



SPECTRACURE



**INBJUDAN**

# **TILL TECKNING AV UNITS I SPECTRACURE AB (PUBL)**

Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 19 juni 2025, eller
- senast den 16 juni 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

## **MANGOLD**

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

# Viktig information

## Vissa definitioner

Med "SpectraCure" eller "Bolaget" avses SpectraCure AB (publ), org. nr 556642–1011. Med "Prospektet" avses detta EU-tillväxtprospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units enligt villkoren i Prospektet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585–1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112–8074. Med "Lindahl" avses Advokatfirman Lindahl KB, org. nr 916629–0834. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

## Upprättande och registrering av Prospektet

Detta Prospekt har upprättats med anledning av Erbjudandet. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen har godkänt detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att olika sakuppgifter i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet och Erbjudandet regleras exklusivt av svensk rätt. Tvist med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## Viktig information till investerare

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de uniträtter, betalda tecknade units ("BTU") eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får uniträtter, BTU eller nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt.

Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

## Nasdaq First North Growth Market

SpectraCures aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

## Viktig information om handelsplatsen

NGM Nordic SME är en s.k. MTF (Multilateral Trading Facility). En marknadsplats av detta slag ställer inte lika omfattande krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en s.k. reglerad marknadsplats. En placering i ett bolag vars aktier handlas på en MTF kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

## Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende de framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

## Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 19 juni 2025, eller senast den 16 juni 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

|                                                                                       |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----|
| Viktig information                                                                    | 2  |
| Innehållsförteckning                                                                  | 3  |
| Handlingar införlivade genom hänvisning                                               | 4  |
| Sammanfattning                                                                        | 5  |
| Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet | 11 |
| Motiv, intressen och rådgivare                                                        | 12 |
| Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning                                           | 13 |
| Rörelsekapitalförklaringa                                                             | 20 |
| Riskfaktorer                                                                          | 21 |
| Villkor för värdepapperen                                                             | 25 |
| Villkor för Erbjudandet                                                               | 27 |
| Styrelse och ledande befattningshavare                                                | 31 |
| Finansiell information och nyckeltal                                                  | 35 |
| Legala frågor och ägarförhållanden                                                    | 39 |
| Tillgängliga handlingar                                                               | 40 |
| Adresser                                                                              | 41 |

# Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Bolaget elektroniskt via Bolagets webbplats, [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com), eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid adress Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, Sverige. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på SpectraCures eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Information på SpectraCures eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

- » SpectraCures årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 25), balansräkning (s. 26), kassaflödesanalys (s. 28), noter (s. 34–64) och revisionsberättelse (66–69). [Länk](#)
- » SpectraCures årsredovisning för räkenskapsåret 2024: Resultaträkning (s. 23), balansräkning (s. 24–25), kassaflödesanalys (s. 27), noter (s. 28–58) och revisionsberättelse (60–62). [Länk](#)
- » SpectraCures delårsrapport för det första kvartalet 2025: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16–17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 19–20). [Länk](#)

# Sammanfattning

## AVSNITT 1 – INLEDNING

|            |                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1.1</b> | Värdepapperens namn och ISIN-kod                                                                       | Erbjudandet omfattar units bestående av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5 i SpectraCure AB (publ).<br><br>Aktierna har kortnamnet SPEC och ISIN-kod SE0007158118. Teckningsoptionerna har kortnamnet SPEC TO5 och ISIN-kod SE0025165665.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>1.2</b> | Namn på och kontaktuppgifter för emittenten, inbegripen identifieringskod för juridiska personer (LEI) | Namn: SpectraCure AB (publ)<br>Adress: Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, Sverige<br>Besöksadress: Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, Sverige<br>E-post: info@spectracure.com<br>Telefon: +46 (0)70 936 74 12<br>Hemsida: www.spectracure.com<br>LEI-kod: 549300U3BMSZ5VGYC283                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>1.3</b> | Information om behörig myndighet som godkänt Prospektet                                                | Den behöriga myndighet som godkänt Prospektet är Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm, tel. 08 – 408 980 00, www.fi.se.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>1.4</b> | Datum för godkännande av Prospektet                                                                    | Prospektet godkändes den 2 juni 2025.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>1.5</b> | Varning                                                                                                | <p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av EU-tillväxtprospektet i sin helhet.</p> <p>Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till information i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är kärande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p> |

## AVSNITT 2 – NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

|                                                                              |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>2.1</b>                                                                   | Information om emittenten | <p>SpectraCure AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets tillförordnade VD är Masoud Khayyami.</p> <p>SpectraCure utvecklar ett behandlingssystem för att eliminera inre solida cancertumörer. Metoden bygger på det egenutvecklade och patenterade Q-PRO®-systemet – en laserenhet som, tillsammans med bolagets dosplaneringsplattform IDOSE®, möjliggör fokal PDT-behandling av prostatacancer. Genom att styra laserljusdosen noggrant exponeras tumören för en optimal mängd ljus, vilket maximerar behandlingseffekten samtidigt som den omgivande körtelvävnaden skonas. Systemet har potential att göra interstitiell PDT-behandling mer precis, säker och individanpassad. För närvarande genomför bolaget en fas 2-studie på återfallscancer i prostata samt en fas 1/2-studie på primär lokaliserad prostatacancer.</p> <p>Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av någon enskild part eller flera parter i samförstånd.</p> |
| <b>Ägarförhållanden per den 31 mars 2025 med därefter kända förändringar</b> |                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                              |                           | <b>Kapital (%)      Röster (%)</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Masoud Khayyami                                                              |                           | 10,01      10,01                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Övriga aktieägare                                                            |                           | 89,99      89,99                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Totalt</b>                                                                |                           | <b>100,00%      100,00%</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

**2.2** Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiell information och alternativa nyckeltal har hämtats från SpectraCures reviderade årsredovisningar för 2023 och 2024 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

**Bolagets resultaträkning i sammandrag**

| TSEK (om inget annat anges) | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Nettoomsättning             | -                                                       | -                                                       | -                                                         | -                                                         |
| Rörelseresultat             | -23 057                                                 | -21 351                                                 | -6 189                                                    | -5 642                                                    |
| Periodens resultat          | -23 004                                                 | -20 441                                                 | -6 316                                                    | -5 986                                                    |

**Bolagets balansräkning i sammandrag**

| TSEK (om inget annat anges) | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Summa tillgångar            | 121 003                                                 | 144 834                                                 | 115 670                                                   | 141 288                                                   |
| Summa eget kapital          | 106 856                                                 | 129 859                                                 | 100 538                                                   | 123 873                                                   |

**Bolagets kassaflöde i sammandrag**

| TSEK (om inget annat anges)               | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader)<br>Reviderad | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad |
|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten  | -21 120                                                 | -18 680                                                 | -5 648                                                    | -3 799                                                    |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten  | -15 279                                                 | -15 562                                                 | -3 970                                                    | -4 794                                                    |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -2 278                                                  | -1 987                                                  | -570                                                      | -208                                                      |

**Bolagets alternativa nyckeltal**

| TSEK (om inget annat anges)                       | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader)<br>Ej reviderad | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader)<br>Ej reviderad | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader)<br>ej reviderad |
|---------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| Nettoomsättning                                   | -                                                          | -                                                          | -                                                         | -                                                         |
| Rörelseresultat                                   | -23 057                                                    | -21 351                                                    | -6 189                                                    | -5 642                                                    |
| Periodens resultat                                | -23 004                                                    | -20 441                                                    | -6 316                                                    | -5 986                                                    |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -0,24                                                      | -0,21                                                      | -0,06                                                     | -0,06                                                     |
| Eget kapital                                      | 106 856                                                    | 129 859                                                    | 100 538                                                   | 123 873                                                   |
| Eget kapital per aktie (kr)                       | 1,10                                                       | 1,34                                                       | 1,04                                                      | 1,28                                                      |
| Soliditet, %                                      | 88                                                         | 90                                                         | 87                                                        | 88                                                        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -21 120                                                    | -18 680                                                    | -6 217                                                    | -3 799                                                    |
| Likvida medel                                     | 18 274                                                     | 56 951                                                     | 8 087                                                     | 48 150                                                    |
| Antal medarbetare vid periodens slut              | 13                                                         | 16                                                         | 13                                                        | 13                                                        |

|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                       | <p><b>Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift – årsredovisningen 2024</b></p> <p>Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och avsnittet Finansiering på sidan 13, där det framgår att den befintliga likviditeten inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna, att styrelsen i slutet av april beslutat om en företrädesemission, villkorat av bolagsstämans godkännande, och att utan kapitaltillskott förväntas bolaget kunna finansiera sin löpande verksamhet med befintlig kassa till sommaren 2025. Vidare i förvaltningsberättelsen under avsnittet Immateriella tillgångar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på sidan 15 framgår att värderingen av dessa är baserad på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p><b>2.3</b> Huvudsakliga risker som är specifika för emittenten</p> | <p><b>Framtida försäljning och avtal</b></p> <p>Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende på om Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets projekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte träffas på fördelaktiga villkor eller att förhandlingar och samarbetsförklaringar inte leder fram till ett kommersiellt lyckat avtal. Bolaget kan också visa sig använda en ineffektiv strategi eller på annat sätt misslyckas med att tillhandahålla ett konkurrenskraftigt erbjudande till marknaden.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög/ negativ inverkan på Bolaget.</p> <p><b>Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov</b></p> <p>Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter, vilket kan påverka dess förmåga att finansiera framtida verksamhet och tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera betydande och återkommande intäkter, vilket också innebär en risk för att Bolaget inte kommer att uppnå positiva resultat i framtiden, vilket i förlängningen kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Det finns därför en risk att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, exempelvis genom emission av aktier och aktierelaterade instrument, eller olika typer av lånefinansiering.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.</p> <p><b>Regelefterlevnad, myndighetsgodkännanden och tillstånd</b></p> <p>För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra, sälja eller exportera medicinsk teknik krävs olika myndigheters godkännanden, licenser eller registreringar, för varje geografisk marknad där Bolaget vill bedriva verksamhet eller sälja sina produkter. Bolagets verksamhet är beroende av att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, såsom exempelvis Läkemedelsverket, Europeans Medicines Agency och U.S. Food and Drug Administration. För det fall Bolaget eller dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare eller leverantörer, inte uppfyller dessa krav kan tidigare godkännanden återkallas. Bolaget kan då också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder, vilket skulle kunna få långtgående konsekvenser för Bolagets förmåga att bedriva fortsatt verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning.</p> <p>Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.</p> |

### AVSNITT 3 – NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERENA

|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.1 Värdepapperens huvuddrag                               | <p>Samtliga av Bolagets aktier är av samma aktieslag, berättigar till en (1) röst på bolagsstämma, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktiekapital uppgår till 9 713 160,80 SEK fördelat på 97 131 608 aktier med ett kvotvärde per aktie om 0,10 SEK.</p> <p>Aktierna i SpectraCure har utgivits i enlighet med svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag.</p> <p>Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Beslutar Bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt till teckning i förhållande till det befintliga antalet aktier de äger.</p> <p>Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets vinst och till eventuellt överskott vid likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalas genom Euroclears försorg. Rätt till eventuell utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen för utdelning är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken.</p> <p>Samtliga aktier är av samma senioritet i Bolagets kapitalstruktur i händelse av insolvens och ger rätt till en andel av överskottet i proportion till det antal aktier som aktieägaren innehar.</p> <p>SpectraCure har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. I framtiden när bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell. SpectraCure har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna.</p> |
| 3.2 Plats för handel med värdepapperen                     | Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Även de värdepapper som emitteras inom ramen för Erbjudandet avses tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av                | Värdepappererna omfattas inte av några garantier.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen | <p><b>Utspädning genom framtida emissioner</b></p> <p>Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Bolaget komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.</p> <p>Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

## AVSNITT 4 – NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET

|                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>4.1</b> Villkor och tidsplan för att investera i värde-papperet | <p><b>Avstämningsdag</b><br/>3 juni 2025</p> <p><b>Villkor</b><br/>Varje innehavd aktie i Bolaget på avstämningsdagen berättigar till tjugofyra (24) uniträtt och fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit..</p> <p><b>Units</b><br/>Varje unit består av en (1) nyemitterade aktier och en (1) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO5.</p> <p><b>Teckningskurs</b><br/>0,18 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,18 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Teckningsperiod</b><br/>5 juni 2025 – 19 juni 2025</p> <p><b>Handel med uniträtter</b><br/>Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 5 juni 2025 – 16 juni 2025.</p> <p><b>Handel med BTU</b><br/>Handel med Betalda Tecknade Units ("BTU") kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 5 juni 2025 fram till omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner när Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Omvandlingen beräknas ske under vecka 28, 2025.</p> <p><b>Tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter</b><br/>För det fall inte samtliga units tecknas med hjälp av uniträtter, skall units som tecknats utan stöd av uniträtter tilldelas i första hand till de som även tecknat units med stöd av uniträtter, i andra hand till de som endast anmält sig för teckning utan stöd av uniträtter och i tredje hand emissionsgarantier.</p> <p><b>Villkor för teckningsoptionerna</b><br/>Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 december 2025 till den 12 januari 2026, dock lägst 0,10 och högst 200 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden den 14 januari 2026 till och med den 28 januari 2026.</p> <p><b>Utspädning</b><br/>De befintliga aktieägarna i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför en utspädning om cirka 82,76 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 466 231 718 teckningsoptioner av serie TO5 som omfattas av Erbjudandet uppgår utspädningen till cirka 45,28 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO5 kan innebära en total utspädning om cirka 90,57 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 2,83 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspätt ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.</p> <p><b>Emissionskostnader</b><br/>Bolaget uppskattar att kostnaderna för Företrädesemissionen uppgår till cirka 5,3 MSEK exklusive garantikostnader. Garantikostnaderna, givet att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning, beräknas uppgå till cirka 4,8 MSEK.</p> |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p><b>4.2</b> Motiv för Prospektet</p> | <p>Styrelsen i SpectraCure bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. SpectraCure har därmed beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 83,9 MSEK.</p> <p>Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 73,8 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 10,1 MSEK, varav cirka 4,8 MSEK avser garantiersättning, avses användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• återbetalning av bryggglån samt upplupen ränta, cirka 22 procent.</li> <li>• slutförandet av fas 2a i studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 10 procent.</li> <li>• göra tydliga framsteg i fas 2b-studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 29 procent.</li> <li>• göra tydliga framsteg i fas 1/2-studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 39 procent.</li> </ul> <p>För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO5 utnyttjas för teckning av aktier kommer SpectraCure att erhålla ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 46,6 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK och högst cirka 167,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 13,0 MSEK.</p> <p>Nettolikviden från teckningsoptioner av serie TO5 om lägst cirka 43 MSEK och högst cirka 155 MSEK avses att användas till följande användningsområden i prioritetsordning:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• avsluta fas 2b-studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 50 procent.</li> <li>• avsluta fas-1/2 studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 20 procent.</li> <li>• göra tydliga framsteg i fas 2b-studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 30 procent.</li> </ul> <p>Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2 MSEK, samt garantiåtaganden om cirka 40 MSEK. Erbjudandet omfattas därmed sammantaget till cirka 50 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i september 2025 och att underskottet uppgår till maximalt cirka 33 MSEK under de kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter; alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.</p> <p>Det föreligger inga intressekonflikter, eller potentiella intressekonflikter, mellan styrelseledamöter och ledande befattningshavare och Bolaget. Vidare föreligger inte heller intressekonflikt eller potentiell intressekonflikt varvid styrelseledamöters eller ledande befattningshavares privata intressen och/eller åtaganden skulle stå i strid med Bolagets intressen. Ett flertal av de ledande befattningshavarna och styrelseledamöterna i Bolaget har dock ett ekonomiskt intresse i Bolaget genom, direkt eller indirekt, aktieinnehav.</p> |
|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

# Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

## Ansvariga personer

Styrelsen för SpectraCure är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Såvitt styrelsen i Bolaget känner till överensstämmer den information som ges i detta Prospekt med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen för SpectraCure består per dagen för Prospektet av följande personer:

- » Jörgen Wennberg, styrelseordförande
- » Tomas Kramar, styrelseledamot
- » Masoud Khayyami, styrelseledamot
- » Jesper Freij, styrelseledamot
- » Patrik Ringblom, styrelseledamot
- » Stefan Andersson-Engels, styrelseledamot

## Upprättande och godkännande av Prospektet

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på

fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de värdepapper som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

## Information från tredje part

Detta Prospekt innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Bolaget använt sig av vid upprättande av Prospektet framgår av källförteckningen nedan. Informationen utgör inte en del av Prospektet och har inte granskats eller godkänts av behöriga myndigheter.

| Källförteckning                                     |                                                                                                                                                                                                                                               |      |                              |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------------------------------|
| Författare                                          | Titel                                                                                                                                                                                                                                         | Länk | Källtyp                      |
| Bosetti C., Bertuccio P., Malvezzi M., et. al.      | Cancer mortality in Europe, 2005-2009, and an overview of trends since 1980                                                                                                                                                                   | Länk | Artikel                      |
| Cancerfonden                                        | Socialstyrelsens Nationella riktlinjer för prostatacancervård                                                                                                                                                                                 | Länk | Faktablad                    |
| Grand View Research                                 | Prostate Cancer Therapeutics Market Size, Share & Trends Analysis Report by Drug Class (Zytiga, Gonax, Lupron, Zoladex, Decapeptyl, Eligard, Vantas, Casodex, Xtandi), By Distribution Channel, By Region, And Segment Forecasts, 2023 - 2030 | Länk | Marknadsundersökningsrapport |
| Hirshberg Foundation for Pancreatic Cancer Research | Pancreatic Cancer Facts                                                                                                                                                                                                                       | Länk | Faktablad                    |
| Ilic, M., Ilic, I.                                  | Epidemiology of pancreatic cancer                                                                                                                                                                                                             | Länk | Artikel                      |
| International Agency for Research on Cancer         | Cancer Today                                                                                                                                                                                                                                  | Länk |                              |
| Zhao, J., Xu, L., Sun J., et. al.                   | Global trends in incidence, death, burden and risk factors of early-onset cancer from 1990 to 2019                                                                                                                                            | Länk | Artikel                      |
| National Cancer Institute                           | Cancer Stat Facts: Prostate Cancer                                                                                                                                                                                                            | Länk | Faktablad                    |
| National Cancer Institute                           | Cancer Stat Facts: Oral Cavity and Pharynx Cancer                                                                                                                                                                                             | Länk | Faktablad                    |
| Regionala cancercentrum i samverkan                 | Prostatacancer – Nationellt vårdprogram                                                                                                                                                                                                       | Länk | Vårdprogram                  |
| The American Cancer Society                         | Hormone Therapy for Prostate Cancer                                                                                                                                                                                                           | Länk | Websida                      |
| U.S. Food & Drug Administration                     | Fast Track, Breakthrough Therapy, Accelerated Approval, Priority Review                                                                                                                                                                       | Länk | Websida                      |
| World Cancer Research Fund                          | Prostate cancer statistics                                                                                                                                                                                                                    | Länk | Websida                      |
| World Health Organization                           | Cancer                                                                                                                                                                                                                                        | Länk | Websida                      |
| World Health Organization                           | Cancer                                                                                                                                                                                                                                        | Länk | Faktablad                    |
| Reddy, D., Son, M., Peters, M., et. al.             | Focal therapy versus radical prostatectomy and external beam radiotherapy as primary treatment options for non-metastatic prostate cancer: results of a cost-effectiveness analysis                                                           | Länk | Artikel                      |
| Nicoletti, R., Alberti, A., Castellani, D., et al.  | Functional outcomes and safety of focal therapy for prostate cancer: a systematic review on results and patient-reported outcome measures (PROMs)                                                                                             | Länk | Artikel                      |

# Motiv, intressen och rådgivare

## Motiv

Styrelsen för SpectraCure bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning.

SpectraCure har därmed beslutat att genomföra

Företrädesemissionen, vilket vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 84 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 73,9 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 10,1 MSEK, varav cirka 4,8 MSEK avser garantiersättning, avses användas till följande användningsområden, i prioritetsordning:

- » återbetalning av bryggglån samt upplupen ränta, cirka 22 procent,
- » slutförandet av fas 2a i studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 10 procent.
- » göra tydliga framsteg i fas 2b-studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 29 procent, och
- » göra tydliga framsteg i fas 1/2-studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 39 procent.

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO5 utnyttjas för teckning av aktier kommer SpectraCure att erhålla ytterligare emissionslikvid om lägst cirka 46,6 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 3,6 MSEK och högst cirka 167,8 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 13,0 MSEK. Nettolikviden från teckningsoptioner av serie TO5 avses användas till följande användningsområden i prioritetsordning:

- » avsluta fas 2b-studien i återfall av lokaliserad prostatacancer, cirka 50 procent.
- » avsluta fas-1/2 studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 20 procent. och
- » göra tydliga framsteg i fas 2b-studien i primär lokaliserad prostatacancer, cirka 30 procent.

Bolagets likviditetsprognos över kassaflöden, tillsammans med tillgängliga likvida medel, indikerar att det tillgängliga rörelsekapitalet beräknas vara förbrukat i juni, 2025 och underskottet uppgår till maximalt cirka 33 MSEK under kommande tolv månaderna. Det är därmed styrelsens bedömning att nettolikviden från Företrädesemissionen täcker Bolagets likviditetsbehov under minst den kommande tolv månadersperioden. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och de parter som ingått tecknings- och garantiförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden

kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation.

## Rådgivare

Mangold är finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Mangold och Lindahl har biträtt SpectraCure vid upprättandet av detta Prospekt. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Mangold och Lindahl från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet.

## Intressen och intressekonflikter

Mangold agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut till SpectraCure i samband med Erbjudandet. Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet, ersättningen är beroende av utfallet i Erbjudandet. Mangold kan även i framtiden komma att tillhandahålla ytterligare finansiella tjänster till Bolaget. Advokatfirman Lindahl KB agerar legal rådgivare i samband med Erbjudandet och erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Det bedöms därutöver inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen mellan Bolaget och Mangold eller mellan Bolaget och Lindahl i samband med Erbjudandet.

Ett antal externa investerare och Mangold har ingått garantiåtaganden i samband med Företrädesemissionen om totalt cirka 40 MSEK, motsvarande cirka 47,6 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning i form av kontant ersättning alternativt i form av nyemitterade units, i enlighet med garantiavtalen. Ingångna garantiåtaganden är inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende emissionsgaranter att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

# Marknadsöversikt och verksamhetsbeskrivning



## Huvudsakliga marknader

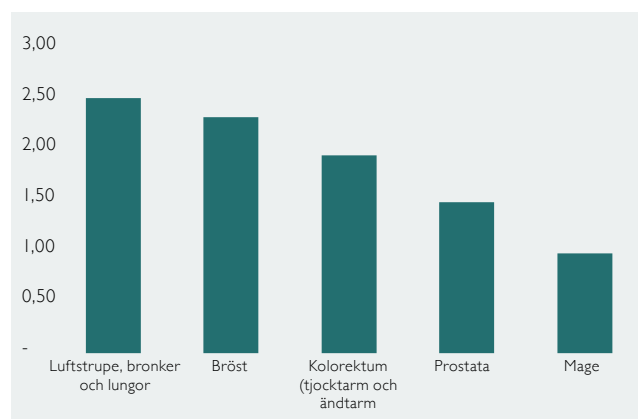
### *Cancer – en global utmaning<sup>1</sup>*

Cancer är den näst vanligaste dödsorsaken globalt. Årligen diagnostiseras fler än tolv miljoner människor med cancer och enligt World Health Organization miste omkring tio miljoner människor livet under 2020 genom cancerrelaterade sjukdomar<sup>2</sup>. Trots betydande framsteg i behandling och diagnostik finns ett stort behov av nya behandlingsmetoder. Det finns cirka 200 olika kända cancersjukdomar vilka samtliga har gemensamt att celler på någon plats i kroppen börjat dela sig och växa okontrollerat. Lung-, prostata- och kolorektal cancer är de vanligaste typerna av cancer hos män, medan bröst-, lung- och kolorektal cancer är de vanligaste bland kvinnor.

Antal cancerfall ökar kontinuerligt dels på grund av ökad andel äldre i befolkningen, dels på grund av vår västerländska livsstil där rökning, alkoholkonsumtion, ohälsosam kost, låg fysisk aktivitet, fetma samt ohälsosamma solvanor är bidragande orsaker. Andel patienter som överlever cancer förbättras samtidigt, framför allt i västvärlden, till följd av en ökad tillgång av olika typer av produkter och läkemedel för såväl behandling som tidig upptäckt. Grafen nedan visar en

uppdelning av global cancerincidens år 2022 fördelat på typ av cancer:

### Cancerincidens globalt år 2022, i miljoner



Källa: Cancer TODAY | IARC, 2024

1. [https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab\\_1](https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab_1)

2. <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/cancer>



*Den globala marknaden för behandling av prostatacancer estimerades till USD 12,2 miljarder 2022 och beräknas ha en årlig tillväxt om cirka 8,4 procent*

## Prostatacancer

Den globala marknaden för behandling av prostatacancer estimerades till USD 12,2 miljarder 2022 och beräknas ha en årlig tillväxt om cirka 8,4 procent<sup>3</sup>. Enligt World Cancer Research Fund uppskattades under 2022 cirka 1,5 miljoner nya fall av prostatacancer, vilket var den näst vanligaste typen av cancer bland män, och den fjärde vanligaste totalt sett<sup>4</sup>. Incidensen av prostatacancer är i övervägande del högt i utvecklade länder, men också i flera länder i subsahariska Afrika. 2022 var Guadeloupe (Franskt departement) det land med högst antal prostatacancerincidenter med 157,5 fall per 100 000 invånare.<sup>5</sup>

Vidare diagnostiseras årligen cirka 190 000 patienter i USA och 400 000 i EU med prostatacancer.<sup>6</sup> Omkring 3,4 miljoner män uppskattades leva med prostatacancer under 2021 i USA.<sup>7</sup> Sjukdomen förekommer sällan före 50 års ålder, därefter ökar förekomsten med stigande ålder, hälften av fallen återfinns hos män som är över 70 år.<sup>8,9</sup>

Prevalensen av prostatacancer har stadigt vuxit det senaste decenniet och trenden förväntas fortsätta under kommande år på grund av förbättrad diagnostisering och förändrade levnadsvanor. Ökad överlevnad tack vare tidigare diagnoser, bättre behandlingar och en ökad förväntad livslängd bedöms också öka sjukdomsprevalensen. Vidare syns indikationer på en ökning av tidig debut av prostatacancer, vilket förväntas fortsätta öka och vidare öka prevalensen av prostatacancer.<sup>10</sup>

### Nuvarande behandlingsmetoder av Prostatacancer<sup>11</sup>

Det finns flera behandlingsmetoder mot prostatacancer. Vilken behandling som blir aktuell beror på flera faktorer, framför allt utbredningen av cancer (cancers stadium), hur cancercellerna ser ut i mikroskop (Gleasonsumman), vilka andra sjukdomar patienten har och baserat på individuella preferenser.

Ur behandlingssynpunkt kan man dela in sjukdomen i tre huvudgrupper:

- » Tidig prostatacancer då behandling är möjlig, men inte alltid nödvändig.
- » Övriga stadier då man ger hormonbehandling.
- » När hormonbehandlingen sviktar.

Nedan följer korta beskrivningar av de behandlingar som är aktuella i det första skedet av sjukdomen. Det finns tre olika möjligheter, där varje alternativ har sina för- och nackdelar:

- » tills vidare vänta med behandling
- » operera bort prostatakörteln, eller
- » ge strålbehandling.

För de flesta män med tidig prostatacancer är strålbehandling ett alternativ till operation, vilket ger lika goda möjligheter till bot. Om tumören växer utanför prostatakörteln kapsel ger strålbehandling ofta bättre möjlighet till bot än enbart operation. Detta beror på att strålbehandlingen kan ges med större marginal utanför prostatan.

Det finns både yttre och inre strålbehandling. Vid yttre strålbehandling ges vanligen en liten stråldos varje eller varannan vardag under fyra till åtta veckor. Ibland kombineras en kortare tids yttre strålbehandling med inre strålbehandling. Valet mellan yttre och inre strålbehandling beror bland annat på tumörens storlek (T-stadium) och cancercellernas utseende i mikroskop (Gleasonsumma).

Inre strålbehandling kallas också brakyterapi. Man för då in ett litet radioaktivt preparat genom ett antal ihåliga nålar in i prostatakörteln. Ingreppet görs med ryggbedövning eller narkos. En del män kan behandlas med radioaktiva korn ("seeds") som lämnas kvar i prostatakörteln.

3. <https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/prostate-cancer-therapeutics-market>

4. <https://www.wcrf.org/cancer-trends/prostate-cancer-statistics/>

5. Cancer Today (iarc.fr)

6. [https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab\\_1](https://www.who.int/health-topics/cancer#tab=tab_1)

7. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/prost.html>

8. <https://kunskapsbanken.cancercentrum.se/diagnoser/prostatacancer/vardprogram/bakgrund-och-orsaker/>

9. <http://www.socialstyrelsen.se/Lists/Artikelkatalog/Attachments/19108/2013-6-5.pdf>

10. <https://bmjoncology.bmj.com/content/2/1/e000049>

11. [www.cancerfonden.se](http://www.cancerfonden.se)

**Strålbehandlingen har under de senaste åren genomgått en snabb utveckling. Denna har möjliggjorts av förbättrad utrustning och ökade radiobiologiska kunskaper. Strålbehandling kan numera ges med större precision, med höga stråldoser till prostatakörteln och begränsad dosbelastning till omgivande riskorgan.**

Inre strålbehandling med korn är bara aktuellt för män utan vattenkastningsbesvär och påtaglig prostataförstoring som har en liten och inte särskilt aggressiv cancer (Gleasonsumma 6 eller en mycket liten cancer med Gleasonsumma 7).

Om cancercellerna ser elakartade ut i mikroskop (Gleasonsumma 8–10 och ibland vid Gleasonsumma 7), om PSA-värdet är högt, eller om prostatumören är stor (stadium T3 eller en stor T2) brukar man i samband med strålbehandling även ge hormonell behandling.

Den hormonella behandlingen gör att cancercellerna blir mer känsliga för strålning. Den påbörjas tre till sex månader före strålbehandlingen. Ibland fortsätter man att ge hormonell behandling några år efteråt.

#### **Teknisk utmaning avseende precision av strålbehandling**

Strålbehandlingen har under de senaste åren genomgått en snabb utveckling. Denna har möjliggjorts av förbättrad utrustning och ökade radiobiologiska kunskaper. Strålbehandling kan numera ges med större precision, med höga stråldoser till prostatakörteln och begränsad dosbelastning till omgivande riskorgan. De senaste årens utveckling har medfört att betydligt högre stråldoser kan ges än tidigare. Därmed har också möjligheterna till bot ökat.

Modern strålbehandling innefattar betydligt högre stråldoser än tidigare. Dessa uppnås genom att strålvolymer anpassas efter aktuellt organ, med mindre marginaler till omgivande normalvävnad. De högsta stråldoserna uppnås med brakyterapi med hög intensitet i kombination med extern strålbehandling. En teknisk utmaning i detta sammanhang är att säkerställa precisionen vid placeringen av patienten (och prostatakörteln) så att inte vissa av behandlingarna ger underdosering till tumören eller överdosering till omgivande normalvävnad.<sup>12</sup>

Vidare är det vanligt att patienten får biverkningar vid strålbehandling som beror på att även friska celler kan skadas. Vanliga biverkningen

är övergående urinträngningar och diarré. Några får även kvarstående besvär från ändtarmen, som tätare och mer brådskande avföring, slembildning och blödning. Erektionsförmågan försämras av strålbehandling, men vanligen inte lika mycket som efter operation och försämringen kommer mer gradvis under några år.<sup>13</sup>

#### **SpectraCures initiala målmarknad – återfall av lokaliserad prostatacancer**

Efter behandling av prostatacancer drabbas, enligt Bolaget, omkring 60 000 av dessa av återfall årligen i Nordamerika och Europa, vilket initialt är den målgrupp som SpectraCure inriktar sig på.<sup>14</sup> I praktiken finns bara ett utbrett behandlingsalternativ, hormonbehandling, för denna patientgrupp. Hormonbehandling fördröjer tillväxten av cancertumören men är inte en botande behandling. Enligt förda diskussioner mellan SpectraCure, onkologer och urologer uppskattas denna grupp till omkring en tiondel av totala antalet patienter med lokaliserad prostatacancer i USA.

En kalkyl utifrån fem procent av marknaden för patienter som drabbas av återfall efter tidigare strålbehandling, och en antagen intäkt per återfallspatient om cirka 20 000 EUR (motsvarande kostnaden per behandling, se Affärsmodell vid lansering) indikerar ett marknadsvärde för SpectraCure om cirka MEUR 50.

#### **SpectraCures sekundära målmarknad – primär lokaliserad prostatacancer**

Under 2024 beslutade styrelsen att ansöka om tillstånd för en klinisk studie, för behandling av primär lokaliserad prostatacancer. Studiens protokoll skickades till FDA, som inte uttryckte några specifika granskningskommentarer ("tyst godkännande"), och arbetet kunde därför fortsätta enligt plan. Studien, som inleddes under sista halvåret 2024, kommer drivas parallellt med den pågående studien avseende återfall av prostatacancer. Nästa steg i arbetet med den kliniska studien, för primär lokaliserad prostatacancer, är att skriva tilläggsavtal med redan befintliga sjukhus som ska ingå i den nya studien. Redan per december 2024 hade Bolaget tecknat avtal med Memorial Sloan Kettering Cancer Center (MSKCC) i New York avseende den kliniska studien för primär lokaliserad prostatacancer. I

<sup>12</sup> Socialstyrelsen, Nationella riktlinjer för prostatacancer

<sup>13</sup> [www.cancerfonden.se](http://www.cancerfonden.se)

<sup>14</sup> I diskussion med onkologer och urologer uppskattas andelen lokala återfall i prostatacancer efter strålbehandling till omkring 10% av totala antalet diagnoser i USA. Skattningen är gjord av dr. Keith Cengel, professor i radiologisk onkologi vid University of Pennsylvania, Philadelphia, USA. Validiteten av skattningen har bekräftats av dr. Neil Fleshner, professor i urologi vid University of Toronto och uroonkologi vid Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, Kanada.

*Strålbehandlingen har under de senaste åren genomgått en snabb utveckling. Denna har möjliggjorts av förbättrad utrustning och ökade radiobiologiska kunskaper. Strålbehandling kan numera ges med större precision, med höga stråldoser till prostatakörteln och begränsad dosbelastning till omgivande riskorgan.*



februari 2025 meddelade Bolaget att etikkommittén vid universitetet i Köln godkänt studien vilket är ett steg mot att påbörja studien även vid detta sjukhus.

Genom att inleda en klinisk studie för behandling av primär lokaliserad prostatacancer breddar SpectraCure rekryteringsbasen samt adresserar en betydligt större marknad. Dessutom minskar riskerna genom att driva två parallella studier där bolaget erhåller oberoende dataset för att bekräfta resultaten, samtidigt som redundans uppnås.

Bolaget har för primär lokaliserad prostatacancer gjort en liknande beräkning som den ovan. Om SpectraCure tar fem procent, 7 300 patienter, av marknaden för patienter med primär lokaliserad prostatacancer med medelhög risk, och har en intäkt per patient om cirka 20 000 EUR (motsvarande kostnaden per behandling, se Affärsmodell vid lansering) indikerar det ett marknadsvärde om 146 MEUR.

#### **Efterfrågeanalys**

Få behandlingsmöjligheter existerar idag för återfallspatienter med prostatacancer. Ytterligare strålbehandling är normalt inte tillåtligt, eftersom tumörerna blivit strålningsresistenta efter denna terapi och en förnyad behandling skulle innebära hög risk för strålningsrelaterade komplikationer. Cytostatika har inte visat sig botande och ges endast som lindring vid sena stadier av sjukdomen. Prostataektomi (att avlägsna hela eller tumörinficerade delar av prostatan) hos dessa patienter är tekniskt komplicerat och förknippas med risk för svåra biverkningar och långvarig sjukhusvistelse. Hormonterapi (androgendeprivation) kan förvisso minska tumörstorleken och bromsa tillväxten, men är inte heller botande och kan också förorsaka allvarliga biverkningar för patienterna.<sup>15</sup>

Denna bakgrund, tillsammans med att ledande forskare och läkare förordar klinisk utvärdering av SpectraCures metod,<sup>16</sup> att metoden har potentiellt få biverkningar, att det finns möjlighet att upprepa SpectraCures behandling vid behov och att metoden lämpar sig som komplement till annan behandling, gör att Bolaget bedömer att metoden skulle komma att tas emot väl.

<sup>15</sup>. <https://www.cancer.org/cancer/prostate-cancer/treating/hormone-therapy.html>

<sup>16</sup>. Dr. Neil Fleshner, SpectraCure pressmeddelande 24 november 2017, dr. Keith Cengel, SpectraCure pressmeddelande 23 februari 2018, dr. Caroline Moore, SpectraCure pressmeddelande 4 maj 2018

### Fler potentiella indikationer

SpectraCure överväger att parallellt med testningen av behandlingen för återfall av prostatacancer, bredda målgruppen och inkludera nya indikationer. Tre potentiella indikationer är bukspottkörtelcancer, bröstcancer samt huvud- och halscancer.

### Cancer i bukspottkörteln (Pankreascancer)

Under 2019 fick omkring 56 000 personer i USA diagnosen cancer i pankreas (bukspottkörteln) och 45 000 dog av sjukdomen.<sup>17</sup> Pankreascancer är en av de dödligaste av alla cancerformer, och den tredje högsta dödsorsaken av cancer bland både män och kvinnor.<sup>18</sup> Även om den står för endast 3,2 procent av nya fall, ansvarar pankreascancer för 7,2 procent av alla dödsfall i cancer i USA årligen. Cancer i bukspottkörteln har ofta en dålig prognos: sett övergripande för alla stadier är 1-års och 5-årsöverlevnaden 25 respektive 6 procent. För lokaliserad pankreascancer är femårsöverlevnaden cirka 20 procent, medan medianöverlevnaden för lokalt avancerad och metastaserad sjukdom, som tillsammans representerar mer än 80 procent av alla fall, är cirka tio respektive sex månader.<sup>19</sup> Till skillnad från de flesta andra cancerformerna, för vilka antalet dödsfall har minskat under de senaste decennierna, har antalet pankreascancerrelaterade dödsfall ökat.<sup>20</sup>

Pankreascancer kännetecknas av att vara svårbehandlad eftersom den ofta upptäcks sent i sjukdomsförloppet, vilket gör det svårt att kirurgiskt avlägsna tumören samt att cancer ofta har spridit sig till andra organ. Pankreascancer behandlas i regel genom en kombination av flera kemoterapier, men även med strålning och kirurgi då det är möjligt, och det finns ett mycket stort behov av nya behandlingsmetoder.

SpectraCure hade en konsulterande roll i kliniska studier med interstitiell PDT på pankreascancer vid University College London Hospital år 2012.

### Bröstcancer

Bröstcancer är idag den vanligaste cancerformen för kvinnor. Årligen drabbas globalt cirka 2,1 miljoner kvinnor av bröstcancer, och under 2018 uppskattas att 627 000 kvinnor dog av bröstcancer, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet kvinnor som avled av cancer under året.<sup>21</sup> I Sverige diagnostiseras cirka 8 000 kvinnor årligen med bröstcancer.<sup>22</sup> Bröstcancer hos män är sällsynt och står för mindre än en procent av fallen av bröstcancer i USA<sup>23</sup> och i Sverige får årligen drygt 60 män diagnosen bröstcancer.<sup>24</sup> Bröstcancer upptäcks oftast som en knöl eller knuta i bröstet eller i närliggande område som till exempel armhålan. Med hjälp av utvidgade diagnostiska och terapeutiska alternativ har överlevnaden ökat kraftigt under de senaste decennierna. I USA uppgår den femåriga överlevnaden för kvinnor som diagnostiseras med bröstcancer med små tumörer eller begränsad lokal spridning till 86–99 procent, medan den femåriga överlevnaden för patienter diagnostiserade med spridd bröstcancer uppgår till cirka 27 procent.<sup>25</sup> Bröstcancer hos män har en något sämre prognos eftersom sjukdomen ofta upptäcks i ett senare skede än hos kvinnor.<sup>26</sup>

**Bröstcancer är idag den vanligaste cancerformen för kvinnor.**

**Årligen drabbas globalt cirka 2,1 miljoner kvinnor av bröstcancer, och under 2018 uppskattas att 627 000 kvinnor dog av bröstcancer, motsvarande cirka 15 procent av det totala antalet kvinnor som avled av cancer under året.**

Bröstcancer behandlas främst med operation. Det blir dock allt vanligare att man förbehandlar brösttumören med cytostatika med eller utan antikroppar före operation. Andra vanliga behandlingar är strålbehandling, hormonell behandling och cytostatikabehandling som ges för att minska risken att sjukdomen ska komma tillbaka.<sup>27</sup> Strålning ges ofta efter operation om endast en del av bröstet tagits bort eller om bröstcancer celler återfanns i lymfkörtlarna. Då riktas strålningen mot bröstet och områden där invaderade lymfkörtlar upptäckts.<sup>28</sup>

### Huvud- och halscancer

Cancerformer som brukar benämnas huvud- och halscancer utgår ofta från skivepitelet i slemhinnorna i huvudet och halsen (till exempel inne i munnen, näsan och halsen). Huvud- och halscancer står för cirka tre procent av all cancer i USA.<sup>29</sup> Dessa cancerformer är nästan dubbelt så vanliga bland män som bland kvinnor. Huvud- och halscancer diagnostiseras oftare bland personer över 50 år än bland yngre. Mer än 53 000 män och kvinnor i USA beräknas ha diagnostiserats med huvud- och halscancer under 2019.<sup>30</sup> I Sverige diagnostiseras nästan 1 600 fall av huvud- och halscancer varje år.

Huvud- och halscancer behandlas framför allt med strålning och operation, med eller utan tillägg av medicinsk tumörbehandling (cytostatikabehandling eller så kallade målstyrda läkemedel). Ibland räcker det med antingen operation eller strålning men i andra fall kombineras de olika metoderna. Hur behandlingen läggs upp varierar beroende på tumörlokalisering och tumörstorlek. Tumörer i tungbas, halsmandlar, svalg och struphuvud ges oftast strålbehandlingen först och opereras vid behov medan tumörer i munhåla först opereras och sedan strålbehandlas.<sup>31</sup>

### FDA:s påskyndandeprocesser<sup>32</sup>

I syfte att undvika långa processer kring potentiella läkemedel som anses ligga i allmänintresse, där läkemedlet antingen är nytt på marknaden eller har fördelar mot befintliga alternativ, har FDA (The US Food and Drug Administration) upprättat fyra distinkta och framgångsrika metoder:

- » "Accelerated approval" gäller läkemedel eller behandlingar mot sjukdomstillstånd utan bra behandlingsalternativ och blir godkänt utifrån ett surrogatslutsmål, det vill säga en markör som utifrån ett mått, en mätning eller bild kan förutsäga klinisk effekt utan att verklig klinisk effekt (ännu) påvisats.
- » "Fast Track"-processen är uppbyggd för att underlätta och snabba på granskningen av nya läkemedel som behandlar allvarliga sjukdomar och som öppnar upp för nya behandlingar.
- » "Breakthrough therapy"-processen är uppbyggd för att underlätta och snabba på granskningen av nya läkemedel som uppvisar väsentliga fördelar mot befintliga behandlingsalternativ.
- » "Priority Review" innebär att FDA ämnar återkomma med beslut inom sex månader på inskickad ansökan.

17. <http://pancreatic.org/pancreatic-cancer/pancreatic-cancer-facts/>

18. <https://www.ncbi.nlm.nih.gov/pmc/articles/PMC5124974/>

19. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/oralcav.html>

20. Malvezzi et al. Cancer mortality in Europe, 2005–2009, and an overview of trends since 1980

21. World Health Organization

22. [www.brostdcancerforbundet.se](http://www.brostdcancerforbundet.se)

23. American Cancer Society, 2020

24. [www.cancerfonden.se](http://www.cancerfonden.se)

25. American Cancer Society, 2020

26. [www.brostdcancerforbundet.se](http://www.brostdcancerforbundet.se)

27. [www.cancerfonden.se](http://www.cancerfonden.se)

28. [www.cancerse](http://www.cancerse)

29. <https://seer.cancer.gov/statfacts/html/oralcav.html>

30. <http://pancreatic.org/pancreatic-cancer/pancreatic-cancer-facts/>

31. [www.cancerfonden.se](http://www.cancerfonden.se)

32. <https://www.fda.gov/patients/learn-about-drug-and-device-approvals/fast-track-breakthrough-therapy-accelerated-approval-priority-review>



## Verksamhetsbeskrivning

### Bakgrund och introduktion till SpectraCure

SpectraCure är ett medicinteknikbolag med säte i Lund, som fokuserar på utveckling och kommersialisering av ett nytt medicintekniskt behandlingssystem för lokaliserad prostatacancer. Tekniken bygger på lång vetenskaplig forskning och kliniska behandlingar med PDT vid Skånes universitetssjukhus i Lund och i samarbete med andra internationellt ledande forskare. Bolaget utvecklar Q-PRO®, ett patenterat behandlingssystem, som har potential att erbjuda en fokal, minimalinvasiv och individualiserad behandling för patienter med prostatacancer.

### Huvudverksamhet

#### Översikt

Behandlingssystemet Q-PRO®, bestående av en laserenhet, mjukvaruplattformen IDOSE® samt engångsartiklar, möjliggör för individanpassad behandling av invärtes solida tumörer med metoden Photodynamic Therapy ("PDT"). Metoden innebär att den drabbade vävnaden görs ljuskänslig med hjälp av ett läkemedel, i SpectraCures fall baserat på substansen verteporfin. När substansen belyses med ljus av en specifik våglängd, aktiveras läkemedlet och reaktionen som

uppstår angriper cancercellerna. PDT har varit en klinisk behandlingsmetod sedan 1980-talet och är idag en standardbehandling för basalcancer (hudcancer). Den är minimalinvasiv, vilket reducerar kostnader relativt kirurgi och anses i dag vara ett värdefullt alternativ till standardbehandling av solida prostata-primärtumörer (modertumörer).

SpectraCures behandling anpassas till varje patients tumorsituation med största möjliga noggrannhet. Behandlingssystemet Q-PRO® levererar laserljus via optiska fibrer som förs in i prostatan, efter att verteporfin har injicerats. Verteporfin har sedan många år används för behandling av vissa allvarliga ögonsjukdomar. Systemet använder samma optiska fibrer för att både behandla tumörområdet och övervaka levererad ljusdos. Den egenutvecklade dosplaneringsplattformen, IDOSE®, anpassar optimal behandlingsdos för varje patient, med stor noggrannhet, för att undvika över- eller underexponering. Överexponering av ljus kan leda till skador på frisk vävnad och underexponering kan leda till ofullständig behandling, och att tumören återkommer.

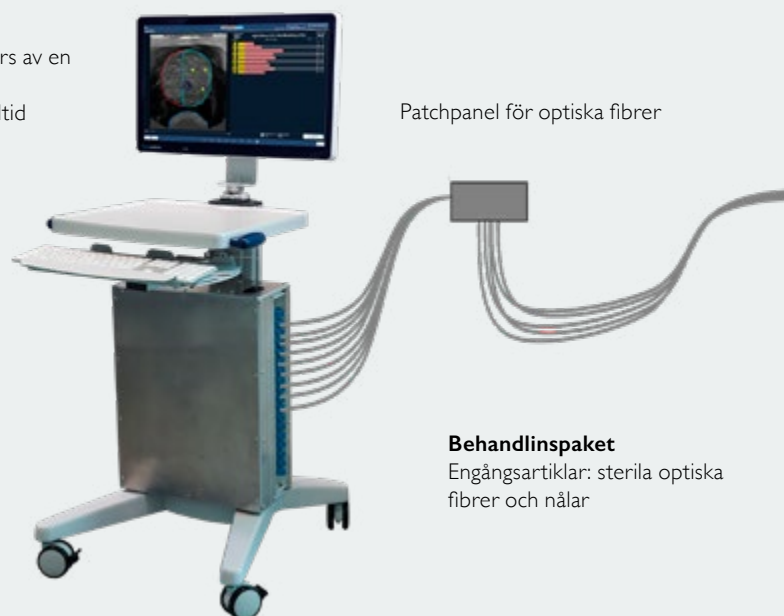
### **IDOSE®**

Dosplaneringsplattform som styrs av en mjukvara

- » Individualiserad dosimetri i realtid
- » Hög precision av dosleverans

### **SpectraCure Q-PRO®**

- » Laserenhet



Patchpanel för optiska fibrer

### **Behandlingspaket**

Engångsartiklar: sterila optiska fibrer och nålar

### **Produkt**

SpectraCures produkt består av laserenheten, Q-PRO®, som utför PDT-behandling med mjukvaruplattformen IDOSE®, samt ett engångsbehandlingspaket med sterila optiska fibrer och nålar. Systemet kan använda upp till 18 optiska fibrer samtidigt genom en patenterad teknik som växlar mellan terapeutisk dosleverans av laserljus och övervakningsläge genom samma optiska fibrer.

SpectraCures produkt ger möjlighet att fokusera behandlingen på cancertumören med stor noggrannhet. I dagens prostatacancervård riktas normalt behandlingen mot hela prostatakörteln även om själva cancertumören endast utgör en mindre del. Detta för att inte riskera att missa någon del av cancertumören. SpectraCures behandling kan utföras som helprostatabehandling på traditionellt vis, men även som så kallad fokal PDT-behandling, vilket innebär att behandlingen enbart fokuseras på själva cancertumören inne i prostata. Detta fokus möjliggörs av mjukvarusystemet IDOSE® som styr dosleveransen av laserljus under behandlingen. PDT-behandling med IDOSE® har potential att vara mer skonsam och inte påverka frisk vävnad lika mycket som andra behandlingar. Behandlingen anpassas efter patientens individuella status och tumörgeometri, och IDOSE® justerar behandlingsparametrarna under behandling i realtid för säker dosleverans av laserljuset till hela tumören, för att undvika överexponering som kan leda till skador på frisk vävnad. Den har också snabbare läkningsprocess, vilket medför enklare återhämtning och bibehållen livskvalitet.

Behandlingen inleds med att behandlande läkare, via MR-bilder, lokaliserar cancertumören. Den sövda patienten injiceras med det ljuskänsliga läkemedlet verteporfin och läkaren placerar de optiska

fibrerna i tumörområdet med hjälp av ultraljudsguidning. Därefter skickar SpectraCures PDT-system ut laserljus med rätt våglängd. Vid belysningen ombildar läkemedlet syremolekyler till syreradikaler, som reagerar kraftigt med tumörcellerna och eliminerar dem. Vid fokal behandling behandlas endast tumören i prostatan, i stället för hela körteln. Traditionell hel-prostatabehandling av prostatacancer kan leda till betydande biverkningar som impotens, urinbesvär och rektalskador. Observationsstudier har visat att fokala behandlingar är mer kostnadseffektiva och ger patienten färre biverkningar, jämfört med radikal prostatektomi (hela prostatan avlägsnas) eller extern strålbehandling.<sup>33, 34</sup>

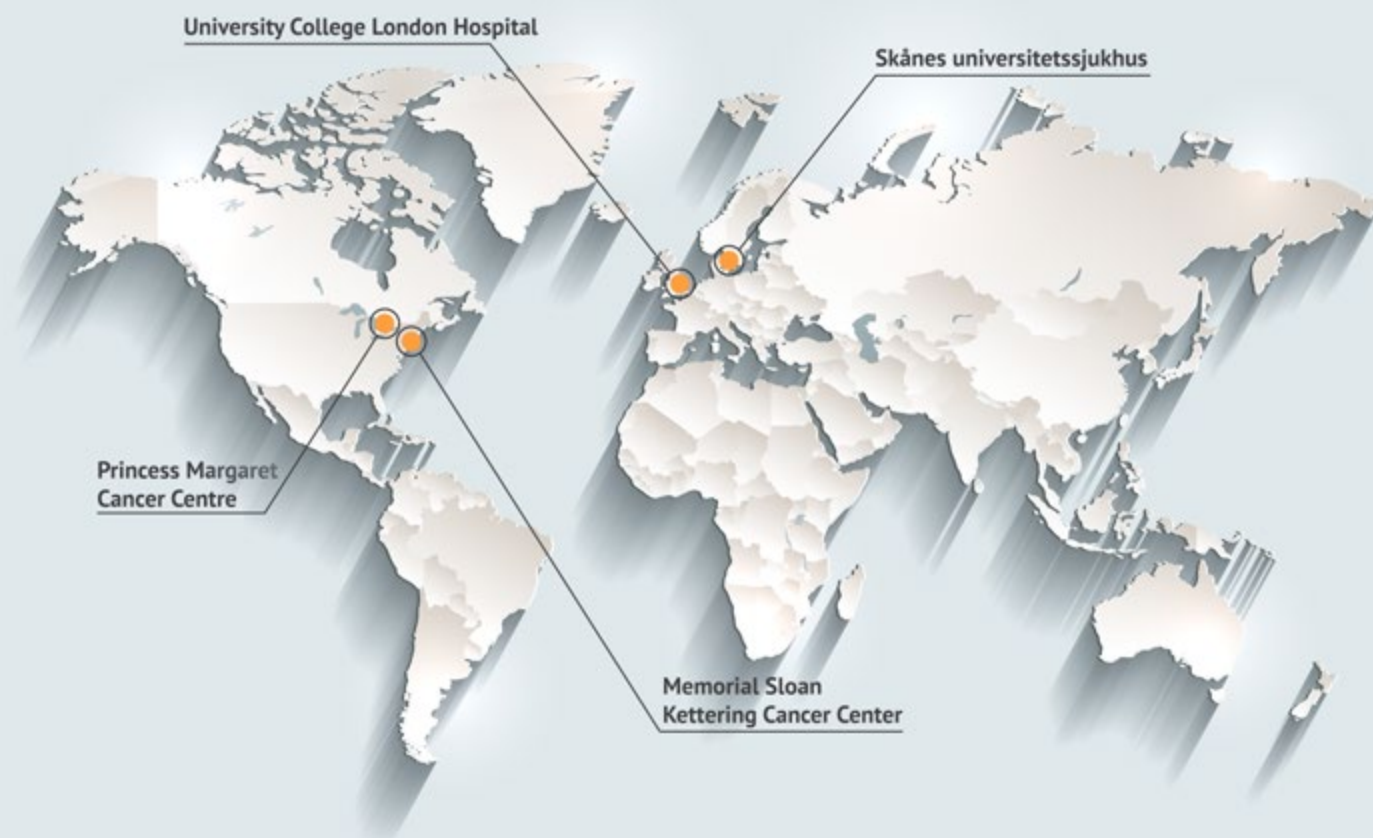
SpectraCures PDT-system möjliggör en ny behandlingsstrategi för prostatacancer och löser problemet att komma åt inre tumörer och belysa dem med laser. Den nya behandlingsstrategin har potential att behandla lokaliserad prostatacancer med minskade bieffekter och ökad livskvalité för patienterna.

### **Avsiktsförklaring med Cheplapharm Arzneimittel GmbH avseende verteporfin**

I december 2022 tecknade Bolaget en avsiktsförklaring med det tyska läkemedelsbolaget Cheplapharm Arzneimittel GmbH för att bli innehavare av marknadsföringstillståndet för det fotosensibiliserande läkemedlet, verteporfin, som används vid PDT. Avsiktsförklaringen avser ett strategiskt partnerskap för den globala och exklusiva produktleveransen från Cheplapharm till SpectraCure för användning vid PDT-behandling av prostatacancer. Avsiktsförklaringen innebär att SpectraCure kommer att kunna sälja Q-PRO® och även marknadsföra och sälja det läkemedel som krävs för att genomföra behandlingen under SpectraCures egna varumärke.

33. <https://www.nature.com/articles/s41391-023-00698-8>

34. <https://doi.org/10.1080/13696998.2023.2251849>



*I juli 2019 kunde SpectraCure preliminärt rapportera positiva resultat i form av uppnådda endpoints för säkerhet i fas I-studien. I studien behandlades totalt elva patienter på kliniker vid University College London Hospital och Princess Margaret Cancer Centre i Toronto.*

#### **Klinisk studie – Återfall av lokaliserad prostatacancer Goda resultat från fas I-studie**

I juli 2019 kunde SpectraCure preliminärt rapportera positiva resultat i form av uppnådda endpoints för säkerhet i fas I-studien. I studien behandlades totalt elva patienter på kliniker vid University College London Hospital och Princess Margaret Cancer Centre i Toronto. I enlighet med det kliniska studieprotokollet genomgick de inkluderade patienterna en uppföljningsperiod om tolv månader. Under uppföljningen studerades effekten med PSA-tester, magnetkameraundersökningar, samt biopsiprover. Bolaget har hittills kunnat rapportera preliminära resultat från studien. Den första patienten att behandlas med en hög dos var den tredje patienten i fas I-studien. Denna patients biopsiprover påvisar att cancertumören eliminerats.

#### **Pågående fas 2-studie**

Bolaget genomför för närvarande en fas 2-studie, vilken har försenats på grund av Covid-19-pandemin samt det faktum att verteporfin varit en bristvara sedan slutet på 2020 på grund av kapacitetsbegränsningar på tillverkningsplatsen.<sup>35</sup> De preliminära resultaten för den första patienten i fas 2-studien som presenterades påvisar magnetkamerabilder en mycket tydlig behandlingseffekt i det behandlade området. I december 2023 rapporterade studiens expertgrupp, Data Safety Monitoring Board ("DSMB"), att man kunnat konstatera behandling med nuvarande dos som säker med

milda till måttliga biverkningar. Magnetresonansbilder indikerar att behandling ger positiva effekter då det går att se områden med nekros, det vill säga celldöd. Vidare har DSMB kunnat konstatera att SpectraCures medicinska system Q-PRO® levererar önskad ljusdos till valda tumörområden i prostatan.

Strategin att börja med denna indikation grundade sig i att rekrytera forskningspersoner från en grupp med starka incitament och begränsade alternativ.

#### **Klinisk studie – Primär lokaliserad prostatacancer**

SpectraCure har påbörjat en fas I/2-studie för primär lokaliserad prostatacancer. Genomförandet av en klinisk studie för primär lokaliserad prostatacancer breddar rekryteringsbasen och öppnar upp för en betydligt större marknad. Studieprotokollet har skickats till amerikanska FDA, som inte uttryckt några specifika granskningskommentarer ("tyst medgivande"). Stora delar av det arbete som gjorts i den pågående kliniska studien för återfall av lokaliserad prostatacancer, bland annat Bolagets upparbetade nätverk av framstående urologer och sjukhus, skapar goda förutsättningar för arbetet med den kliniska studien för primär lokaliserad prostatacancer. Bolaget påbörjade rekryteringen av patienter under slutet av 2024.

Studierna kommer att pågå parallellt.

35. <https://www.lakemedelsverket.se/4a2f4c/globalassets/dokument/nyheter/dhpc/visudyne-verteporfin-dhpc-2022-08-12.pdf>

## Vision, strategi och affärsmodell

### Vision

"Vi vill förändra landskapet för cancerbehandlingar. Genom att förena den beprövade metoden PDT med avancerad teknik, är vårt mål att i framtiden effektivt behandla cancertumörer."

### Mål

SpectraCures mål är att bli en ledande aktör inom fokal behandling av prostatacancer. Genom redan beprövad PDT-metod utvecklar bolaget ett nytt medicintekniskt behandlingssystem med målet att effektivt behandla cancer, med få biverkningar för bevarad livskvalitet, samt reducerade vårdkostnader.



### Marknadsgodkännande

SpectraCure fokuserar initialt på att få marknadsgodkännande för behandlingssystemet Q-PRO® på den nordamerikanska och den europeiska marknaden. Ett produktgodkännande för marknads lansering kan erhållas först efter en framgångsrikt genomförd klinisk studie, som bekräftar metodens kliniska nytta i förhållande till risk på ett större antal patienter. SpectraCure är certifierat enligt ISO 13485:2016, vilket innebär att bolaget strikt följer regelverken som styr medicintekniska produkter. Certifieringen underlättar även vid processen för marknadsgodkännande av medicintekniska produkter globalt.

### Etablering av behandlingsmetoden

SpectraCure strävar efter att etablera PDT som en framstående behandlingsmetod av lokaliserad prostatacancer. Strategin bygger på att knyta framstående läkare från ledande nyckelkliniker till den pågående kliniska studien. Bolaget avser att bygga klinisk evidens, öka medveten om, samt nå klinisk acceptans för behandlingen med hjälp av dessa referenskliniker och ledande läkare. Resultaten från de kliniska studierna kommer att publiceras och presenteras av de inflytelserika urologerna, för att på så sätt nå genomslag för behandlingen.

### Utveckling och kommersialisering

Utveckling av Q-PRO® -systemet, bestående av både mjuk och hårdvara, leds av SpectraCure i samarbete med ledande bolag inom medicinsk teknik. Ett förberedande arbete att möjliggöra serietillverkning av produkten har påbörjats och finansieras genom EU-anslag om totalt 250 000 Euro. Industrialiseringsprojektet utförs i samarbete med Philips Innovation Services i Nederländerna, och CSEM SA i Schweiz. När projektet är avslutat kan resultatet implementeras vid framtida serietillverkning av systemet, inför marknads lanseringen.

SpectraCures strategi är att inleda ett samarbete med en global industriell partner inför marknads lansering, i syfte erhålla stöd och resurser i kommersialiseringssprocessen.

### Affärsmodell

SpectraCure kommer att erbjuda en kombination av fasta och rörliga

priser. Behandlingsystemet planeras att säljas till kunden/kliniken till ett förhållandevis lågt pris, med begränsad marginal i syfte att sänka inträdesbarriären. Genom en kod, tillsammans med tillhörande engångsartiklar, använder kliniken systemet och betalar per behandling. För att på ett kostnadseffektivt och skalbart sätt nå ut på marknaden kommer SpectraCure att samarbeta med en eller flera större globala återförsäljare, genom till exempel licensavtal

### Samarbeten

SpectraCure har drivit ett industrialiseringsprojekt tillsammans med Philips Innovation Services i Nederländerna och CSEM SA i Schweiz. Målet med projektet var att anpassa SpectraCures system för PDT, Q-PRO®, för serietillverkning, genom att förkorta tillverkningstiden. I maj 2023 kunde SpectraCure meddela att delprojektet avslutats med goda resultat och att ett koncept tagits fram med en mer än halverad tillverkningstid och reducerade komponentkostnader. Projektet har delvis finansierats av EU-bidrag och i juni 2023 beviljades SpectraCure ytterligare bidrag för en fortsättning av projektet. Projektet är en del av MedPhab, en så kallad "pilot production line", finansierad genom anslag från EU:s program Horizon 2020.

SpectraCure har även samarbeten med Memorial Sloan Kettering Cancer Center i New York, University College Hospital i London, Lunds universitetssjukhus i Skåne samt Princess Margaret Cancer Centre i Toronto, där SpectraCure kommer utföra delar av det kliniska programmet.

### Patentportfölj

Det patenterade och egenutvecklade behandlingssystemet Q-PRO® med IDOSE® baseras på egna patent. Patentportföljen är betydande, sju patentfamiljer med elva godkända patent. Grundpatenten som avser SpectraCures lasersystems funktion är godkända bland annat i Europa, USA, Kina och Japan.

En patentfamilj avser skydd av de tekniska lösningar som gör att systemet använder samma optiska fibrer för mätning som för behandling. En patentfamilj avser skydd av en engångsartikel för sterila optiska fibrer. Fyra patentfamiljer avser olika metoder för att utföra dosomräkning under pågående behandling, det vill säga IDOSE®-tekniken och en patentfamilj avser skydd av behandlingsmetod.

## Patentöversikt

| Patentkategori                                       | Patentfamilj                  | Kortnamn                                     | Patentnamn                                                                                                                                                       | Prioritets-datum | Beviljat i                                              | Undergranskning i | Utgångs-datum                                 | Beskrivning                                                         |
|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Patent relaterade till instrumentteknik              | Light Switch tillägg I och II | Light switch tillägg I                       | System and method for therapy and diagnosis comprising optical components for distribution of radiation (PCT/SE2004/000755).                                     | 2003-05-14       | EP (DE, GB), CA, US                                     |                   | 2024-05-14<br>US: 2030-07-05 (term extension) | Tilläggspatent, linjär translator                                   |
|                                                      |                               | Light switch tillägg II                      | System and method for therapy and diagnosis comprising translatable distributor for distribution of radiation (PCT/SE2004/000756).                               | 2003-05-14       | SE, CN, CA, US, JP, EP (CH, DE, FR, GB)                 |                   | 2024-05-14<br>US: 2030-07-05 (term extension) | Tilläggspatent, passiva optiska komponenter                         |
|                                                      | Free beam                     | Free beam                                    | System and Method for distributing radiation for diagnostics PCT/EP2021/064589                                                                                   | 2020-05-29       | EP (DE, FR, GB)                                         | US, CN, JP, CA    | 2040-05-29                                    | Den grundläggande lösningen i P18-4 med passiva optiska komponenter |
| Patent relaterade till tillbehör och engångsartiklar | Syringe + divisional          | Syringe                                      | Light Coupling Adapter Device for Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (PCT/SE2006/050120).           | 2005-05-12       | CN, HK, IN, EP (DE, FR, GB)                             |                   | 2026-05-12                                    | Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk              |
|                                                      |                               | Syringe (divisional)                         | Light Coupling Adapter Device for Photodynamic or Photothermal Therapy or Photodynamic Diagnosis, Corresponding System and Method (Divisional CN 201010130399.7) | 2005-05-12       | CN                                                      |                   | 2026-05-12                                    | Adapter och kateter för optiska fibrer för engångsbruk              |
| Patent relaterade till IDOSE                         | Dosimetry I                   | Dosimetry I Oxygen                           | System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (PCT/EP2007/058477).                                          | 2006-08-15       | CA, CN, EP (CH, DE, ES, FR, GB, IE, IT, NL, SE), JP, US |                   | 2027-08-15                                    | IDOSE-patent, grundläggande algoritmer, metod och system            |
|                                                      |                               | Dosimetry I Oxygen (divisional)              | System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (Divisional EPI0162517.6)                                     | 2006-08-15       | EP (DE, FR, GB)                                         |                   | 2027-08-15                                    | Behandlingsplanering baserat på medicinsk avbildnings-teknik        |
|                                                      |                               | Dosimetry I Oxygen (divisional)              | System for controlling and adjusting interstitial photodynamic therapy parameters (Divisional EPI1190657.4)                                                      | 2006-08-15       | EP (DE, FR, GB)                                         |                   | 2032-02-10 (term extension)                   | IDOSE-patent, system och metod                                      |
|                                                      |                               | Dosimetry I Oxygen (US continuation in part) | System and method for controlling and adjusting interstitial photodynamic light therapy parameters (CIP)                                                         | 2006-08-15       | US                                                      |                   | 2027-08-15                                    | Behandlingsplanering baserat på medicinsk avbildningsteknik         |
|                                                      | Dosimetry 3                   | Dosimetry 3 Tomography                       | Modulation and optical tomography control of dosimetry for interstitial photodynamic therapy (PDT) (PCT/EP2008/057333)                                           | 2007-06-11       | CA                                                      |                   | 2028-06-11                                    | IDOSE med optisk tomografi                                          |
|                                                      | Dosimetry 4                   | Dosimetry 4 Blood detection                  | System and method for determining light attenuation at optical members inserted in tissue (PCT/EP2020/059790)                                                    | 2019-04-04       | US, EP (DE, FR, GB) CN, JP                              | CA                | 2039-04-04                                    | IDOSE-patent, förbättrad kompensering vid blödning i vävnad         |
|                                                      | Dosimetry 5                   | Dosimetry 5 TRAST-Fluorescence               | Method and apparatus for monitoring of photodynamic therapy precursor states for enhanced therapeutic efficiency (PCT/EP2023/076281)                             | 2022-09-23       |                                                         | PCT               | 2042-09-23                                    | IDOSE-patent, förbättrad mätning av foto-sensibilisator i vävnad    |
|                                                      | ALA-thermal                   | ALA-thermal                                  | System and method for combined thermal and photodynamic therapy of malignant tumours (PCT/EP2023/059461)                                                         | 2022-04-11       |                                                         | US, EP            | 2042-04-11                                    | Kombinerad PDT och laser hypertermi                                 |

## Övrig information

### Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är SpectraCure AB (publ), med organisationsnummer 556642-1011. SpectraCure är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 21 januari 2003 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2003. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North under kortnamnet SPEC. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300U3BMSZ5VGYC283. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Gasverksgatan 1, 222 29 Lund, Sverige. Bolaget nås på telefonnummer +46 (0)70 936 74 12 och Bolagets webbplats [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com). Notera att informationen på webbplatsen inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning.

### Organisationsstruktur

Bolaget har per dagen för detta Prospekt ett helägt dotterbolag, SPCIN AB, som inte bedriver någon verksamhet.

### Trender

Bolaget bedömer att det efter den 31 mars 2025 fram till dagen för Prospektet inte finns några betydande kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser.

### Investeringar

Efter den 31 mars 2025 fram till dagen för Prospektet har SpectraCure inte gjort några väsentliga investeringar. Bolaget har inte heller några pågående investeringar eller fasta åtaganden avseende kommande väsentliga investeringar.

### Finansiering av Bolagets verksamhet

SpectraCureSpectraCures ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom föreliggande Företrädesemission och utnyttjande av teckningsoptionerna av serie TO5 som emitteras i samband med Erbjudandet.

### Väsentliga förändringar i Bolagets låne- och finansieringsstruktur

Bolaget ingick den 29 april 2025 ett brygglåneavtal om totalt 15,0 MSEK till med ett konsortium av externa investerare. Som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent samt en månatlig ränta om 2,0 procent. Lånet inklusive upplupen ränta avses återbetalas i samband med Företrädesemissionen, dock senast den 11 juli 2025.

Utöver det ovan nämnda lånet har det inte skett några väsentliga förändringar avseende Bolagets låne- och finansieringsstruktur efter den 31 mars 2025 fram till datumet för Prospektets godkännande.



# Rörelsekapitalförklaring

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolvmånadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Per den 31 mars 2024 uppgick Bolagets likvida medel till cirka 8 087 TSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i september 2025. Med beaktande av bedömda kassaflöden har Bolaget ett rörelsekapitalunderskott om cirka 33 MSEK för den kommande tolvmånadersperioden.

Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 83,9 MSEK före emissionskostnader som bedöms uppgå till cirka 10,1 MSEK, varav cirka 4,8 MSEK avser ersättning för garantiåtaganden, givet att alla garantier väljer kontant ersättning. Nettolikviden om 73,8 MSEK bedöms tillräckligt för att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolvmånadersperioden. I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare ingått teckningsförbindelser om totalt cirka 2 MSEK,

motsvarande 2,38 procent av emissionen. Därutöver har ett flertal externa investerare och Mangold ingått avtal om emissionsgarantier med Bolaget uppgående till sammanlagt 40 MSEK, motsvarande 47,62 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 50 procent. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Företrädesemissionen, trots ingångna garantiavtal, inte tecknas i tillräcklig utsträckning får Bolaget svårigheter att driva verksamheten och utvecklingen i planerad takt. Bolaget kan därmed komma att tvingas söka alternativa finansieringslösningar alternativt genomföra kostnadsnedsskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Det är inte säkert att Bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedsskärningar får önskad effekt. Det finns en risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget försätts i rekonstruktion, eller i likvidation.

# Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för SpectraCures verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets värdepapper och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

SpectraCure har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras. Bedömningen görs på en kvalitativ skala med beteckningarna låg, medelhög eller hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till SpectraCures verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till SpectraCures värdepapper och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga, med beaktande av sannolikheten för att riskerna realiseras och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiseras, presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning.

## Affärs- och verksamhetsrelaterade risker Framtida försäljning och avtal

Bolagets framtida intjäning är enligt nuvarande affärsmodell beroende på om Bolaget lyckas ingå avtal för licensiering av Bolagets projekt eller teknologier. Det finns en risk att Bolaget misslyckas med att ingå sådana avtal, att sådana avtal inte träffas på fördelaktiga villkor eller att förhandlingar och samarbetsförklaringar inte leder fram till ett kommersiellt lyckat avtal. Flera omständigheter kan bidra till dessa risker. Teknologiska brister kan medföra att Bolagets teknologier och produkter inte uppfyller marknadens aktuella krav eller är underlägsna konkurrenternas lösningar. Detta kan avskräcka potentiella licenstagare från att ingå avtal. Otillräckligt skydd av immateriella rättigheter, såsom patent och varumärken, kan också skapa osäkerhet hos eventuella samarbetspartners på grund av risken för rättsliga tvister eller kopiering av tredje part.

Bolaget kan också visa sig använda en ineffektiv strategi eller på annat sätt misslyckas med att tillhandahålla ett konkurrenskraftigt erbjudande till marknaden. Exempel på sådan ineffektiv strategi kan vara felriktad marknadsföring som inte når rätt målgrupp, bristande investeringar i innovation och produktutveckling som gör teknologin föråldrad, otydlig eller svårtillgänglig information som försvårar för potentiella licenstagare att förstå värdet av behandlingsmetoden, samt odynamiska prissättningsmodeller och avtalsvillkor som inte motsvarar marknadens förväntningar.

Bolagets förmåga att teckna framgångsrika avtal är bland annat beroende av Bolagets finansiella styrka, ett framgångsrikt utvecklingsarbete, kvalitén på Bolagets produkter samt att Bolaget i övrigt framstår som en trovärdig och attraktiv affärs- och samarbetspartner. Uteblivna eller ogynnsamma licensavtal innebär minskade intäkter, vilket kan begränsa Bolagets möjlighet att investera i viktiga områden som forskning och utveckling, marknadsföring och expansion. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka Bolagets framtida försäljning, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha

en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

## Risker relaterade till teknisk utveckling

Bolaget utvecklar produkter med egna resurser och genom samarbeten med andra bolag och aktörer inom branschen. Huvudfokus för närvarande ligger på kliniska studier inom prostatacancer, där Bolaget strävar efter att utveckla innovativa lösningar för förbättrad behandling och diagnos. Bolagets framgång är starkt beroende av resultat från dessa utvecklingsaktiviteter. Om Bolagets utvecklingsaktiviteter inte skulle uppnå acceptabla resultat, till exempel med avseende på biverkningar, immunologisk effekt eller skyddseffekt, uppnådda resultat eller senare uteblivna åsyftade samarbeten med större utvecklingsbolag, kan detta komma att väsentligt påverka Bolagets verksamhet, och därigenom framtida intjäningsförmåga och finansiella ställning, negativt. Dessutom kan uteblivna samarbeten med större utvecklingsbolag försämra Bolagets möjligheter att ta sina produkter vidare till kommersialisering.

Bolaget är vidare en aktör som är verksam i en bransch som karakteriseras av snabb teknikutveckling och hög innovationsgrad. Att förutse förändringar i denna bransch, och att förutse framtida teknikutveckling, kan vara förknippat med stor osäkerhet jämfört med bolag verksamma i mer mogna eller stabila branscher. Det finns således risk att utveckling av befintlig eller ny teknik kan komma att påverka Bolagets förmåga att vidareutveckla sina egna tekniska lösningar och produkter. Detta skulle kunna påverka Bolagets marknadsposition och intjäningsförmåga negativt. För att Bolaget ska förbli konkurrenskraftigt är det därför avgörande att Bolaget följer den teknologiska utvecklingen och kontinuerligt anpassar sitt produktutbud i takt med marknadens behov. Sådan anpassning är förknippad med kostnader som kan vara väsentliga, vilket innebär att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan komma att avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Bolagets förmåga att följa den tekniska utvecklingen, samt de kostnader som är förknippade med detta, skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på verksamheten, vilket i sin tur kan påverka både Bolagets resultat och finansiell ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

## Samarbetsavtal

SpectraCure har idag vissa samarbetsavtal och kan komma att teckna ytterligare avtal för vidareutveckling, kliniska studier och även andra former av samarbeten, t.ex. avtal med Memorial Sloan Kettering Cancer Center och Cheplapharm Arzneimittel GmbH. Inom alla samarbeten finns risk att en part inte uppfyller sitt åtagande. En motpart kan till exempel hamna i ekonomiska svårigheter som omöjliggör denna parts fortsatta åtagande och även helt andra omständigheter kan komma att inverka på förutsättningarna för fortsatt samarbete. Framtida potentiella avtal om marknadsföringsrättigheter och licensförsäljning kan komma att utvecklas på ett mindre fördelaktigt sätt än förväntat. Detta kan innebära att förhandlingar tar längre tid, att villkor blir mindre gynnsamma eller att avtal inte alls nås. Sådana utfall kan påverka Bolagets möjligheter att kommersialisera sina produkter och nå ut till tänkta marknader. Dessutom kan avtal rörande tillverkning och leverans av insatsvaror komma att fungera otillfredsställande. Detta kan bero på faktorer som produktionsproblem, kvalitetsbrister, förseningar i leveranskedjan eller motpartens oförmåga att uppfylla sina kontraktssenliga åtaganden. Otillfredsställande leverantörsavtal kan leda till störningar i produktionsprocessen, ökade kostnader och förseningar i lanseringen av produkter. Om denna risk skulle inträffa

kan det påverka SpectraCures verksamhet, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

### **Framtida marknadsutveckling**

Bolaget verkar inom en bransch som befinner sig i ett utvecklingsskede, vilket medför risker för att bolag på denna marknad kan missbedöma utvecklingens riktning. Detta innefattar risken att Bolaget felbedömer vilka produkter, teknologier och affärsmodeller som kommer att bli dominerande eller kommersiellt gångbara, vilket kan resultera i att Bolagets resurser investeras i produktutveckling som inte genererar tillräcklig efterfrågan för att motivera utvecklingskostnaderna. Dessutom finns även en finansiell risk kopplad till intäktsströmmarnas storlek och tidsmässiga förverkligande. Det är möjligt att de förväntade intäkterna blir betydligt lägre än beräknat, att kommersialiseringen tar längre tid än förväntat, eller att förväntade intäkter uteblir helt.

Det finns också en risk att en växande marknad kan attrahera större och mer kapitalstarka aktörer, vilket skulle leda till ökat konkurrenstryck, vilket i sin tur kan medföra ökade kostnader och högre krav på kapitalanskaffning för Bolaget. Därtill kan den övergripande teknologiska utvecklingen inom Bolagets verksamhetsområde innebära utmaningar. Om andra aktörer introducerar mer effektiva, prisvärda eller teknologiskt överlägsna lösningar kan det påverka Bolagets förmåga att konkurrera och sälja sina produkter. Detta kan i sin tur leda till en ogynnsam prisutveckling, där ökande konkurrens resulterar i prispress och lägre marginaler.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Nyckelpersoner**

Bolagets organisation är beroende och består av ett begränsat antal anställda och konsulter samt ett nära samarbete med ett antal samarbetspartner. Per dagen för Prospektet finns två nyckelpersoner (Bolagets tekniska chef och Head of Clinical Affairs) i Bolagets koncern. Bolagets tekniska chef ansvarar för forskning och utveckling samt leder det tekniska utvecklingsteamet. Med omfattande erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering, besitter den tekniska chefen värdefull expertis. Den tekniska chefens bakgrund som forskare vid Lunds universitet inom applikationer för lasertechnologi och spektroskopi inom biologi och medicin, samt som författare till ett 30-tal granskade artiklar, utgör en betydande resurs för Bolagets framtida utveckling och tillväxt. Bolagets Head of Clinical Affairs planerar, leder och utvecklar arbetet med Bolagets kliniska studier och har många års erfarenhet inom medicinteknikindustrin, framför allt från arbete med kliniska studier men även från marknadsföring och produktutveckling. Denna omfattande erfarenhet medför värdefull expertis som bidrar till att Bolaget effektivt kan genomföra kliniska studier av hög kvalitet. Samtidigt förstärker Head of Clinical Affairs kunskap inom marknadsföring och produktutveckling Bolagets position genom att säkerställa att produkterna uppfyller marknadens behov och att lanseringar sker framgångsrikt. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra att Bolagets verksamhet och resultat påverkas negativt. Bolagets verksamhet och framtida utveckling är därför beroende av förmågan att rekrytera, utveckla och bibehålla kvalificerade medarbetare och nyckelpersoner. Om denna risk skulle inträffa kan det påverka Bolagets utvecklingsmöjligheter, och därigenom finansiella ställning och resultat, negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg.

Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

### **Konkurrenssituation**

Bolaget kan komma att utsättas för konkurrens från ett flertal andra bolag med satsningar inom motsvarande områden. Flera av dessa bolag, såsom SonaCare Medical, Elekta, Varian Medical Systems, kan ha större finansiella resurser än SpectraCure. Utöver den finansiella styrkan kan konkurrensen även bestå av teknologisk överlägsenhet hos andra bolag, inklusive de redan nämnda. Den teknologiska konkurrensen samt den generella forsknings- och utvecklingsnivån inom de områden där Bolaget är verksamt kan ha en negativ inverkan på Bolagets förmåga att sälja sina produkter. Med den generella forsknings- och utvecklingsnivån avses andra bolags förmåga att utveckla alternativa behandlingsmetoder som kan visa sig vara mer effektiva, fördelaktiga eller mindre invasiva än de metoder som utvecklas av Bolaget. Dessutom föreligger en betydande konkurrens om forskningstalanger, såsom forskare och experter, mellan större bolag och akademiska institutioner. Ett starkt humankapital är avgörande för Bolagets verksamhet, och brist på expertis kan hämma forskningsframsteg och innovation. Ökad konkurrens kan således ha en negativ effekt på försäljningen och därigenom påverka resultat och finansiell ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Finansiella risker**

#### **Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov**

Bolaget har historiskt sett drivits med förlust och saknar återkommande intäkter, vilket skapar en finansiell osäkerhet som kan påverka Bolagets förmåga att finansiera sin fortsatta verksamhet och framtida tillväxt. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera betydande, stabila och återkommande intäkter, vilket medför en risk att Bolaget inte kommer att generera intäkter i den omfattning som krävs för att täcka verksamhetens kostnader och skapa ett positivt rörelseresultat. Ett sådant utfall skulle i sin tur kunna leda till att Bolaget fortsätter att redovisa förluster, vilket kan påverka dess marknadsvärde negativt. Det finns därför en risk att Bolaget i framtiden kan behöva söka nytt externt kapital, exempelvis genom emission av aktier och aktierelaterade instrument, eller olika typer av lånefinansiering. På grund av kapitalbehovet genomförde Bolaget under 2020 en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner, vilket tillförde Bolaget totalt cirka 140 MSEK.

Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning för befintliga aktieägare i Bolaget, framför allt för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering inte kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Om Bolaget misslyckas med att säkra nödvändig finansiering i rätt tid kan det bli nödvändigt att skjuta upp, minska eller i värsta fall helt avveckla vissa verksamhetsområden, vilket i sin tur kan begränsa Bolagets utvecklingsmöjligheter, minska Bolagets konkurrenskraft och ha en negativ inverkan på Bolagets intjäningsförmåga och tillväxt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

#### **Beroende av ersättnings- och/eller prissystem**

En framgångsrik kommersialisering av produkten, som Bolaget utvecklar förväntas, helt eller delvis, vara avhängig ersättning från statliga myndigheter och hälsovårdsprogram, eller ersättning från försäkringsbolag och andra privata utbetalare. Prissättning och ersättningsnivåer av medicinsk teknik styrs i många fall av myndigheter, vilket skapar en osäkerhet kring framtida

intäktsmöjligheter. Regeringar och behöriga myndigheter globalt använder olika mekanismer för att kontrollera sjukvårdskostnader, vilket kan påverka produktens marknadspotential och Bolagets intäktsflöden. Dessa mekanismer inkluderar priskontroller, etablering av statliga upphandlingsorgan, produktformulär (listor över rekommenderade och tillåtna produkter) samt konkurrensutsatta anbudsförfaranden. Beslut om ersättning kan också påverkas av hälsoekonomiska utvärderingar, där myndigheter eller försäkringsgivare analyserar produktens kostnadseffektivitet i relation till befintliga behandlingsalternativ. Ersättningssystem är dessutom dynamiska och kan förändras från tid till annan, vilket innebär en betydande risk för att framtida ersättningsnivåer kan komma att sänkas eller att produkten helt förlorar sin ersättningsstatus. Detta kan i sin tur kraftigt begränsa produktens kommersiella potential och negativt påverka Bolagets intäkter. Om Bolaget inte lyckas säkerställa fördelaktiga ersättningsvillkor för sin produkt, kan det leda till minskad försäljning, lägre lönsamhet och en försämrad finansiell ställning, vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som hög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

## Legala och regulatoriska risker

### Regelefterlevnad, myndighetsgodkännanden och tillstånd

För att kunna utveckla, tillverka, marknadsföra, sälja eller exportera medicinsk teknik krävs olika myndigheters godkännanden, licenser eller registreringar, för varje geografisk marknad där Bolaget vill bedriva verksamhet eller sälja sina produkter. Bolagets verksamhet är beroende av att Bolaget, dess samarbetspartners och/eller underleverantörer får relevanta tillstånd från läkemedelsmyndigheter, såsom exempelvis Läkemedelsverket, Europeans Medicines Agency och U.S. Food and Drug Administration. Att erhålla godkännanden, licenser eller registreringar kan vara tidskrävande, kostsamt och kräva stora administrativa resurser. Myndigheter kan göra olika bedömningar när det gäller behovet av kompletterande tester, tolkning av data eller tillämpning av regelverk. Regler och tolkningar som för närvarande gäller kan komma att ändras i framtiden, vilket i sin tur kan komma att påverka Bolagets möjligheter att erhålla relevanta godkännanden och tillstånd. Därutöver kan föreskrifter från tillsynsmyndigheter och deras vägledande råd ändras eller omtolkas, vilket kan påverka de verksamheter som bedrivs av medicintekniska bolag. Sådana och andra ändringar i lagar, regelverk eller tolkningar av dessa kan medföra ökade kostnader och få negativ inverkan på Bolagets verksamhet eller Bolagets möjlighet att marknadsföra sina produkter och teknik.

Även efter det att en medicinteknisk produkt har godkänts är Bolaget fortsatt skyldigt att uppfylla vissa tillsynskrav. Vidare kommer Bolaget vid eventuell tillverkning vara skyldigt att fortsatt följa de regler som är tillämpliga för de olika stegen vid tillverkning, testning, kvalitetskontroll och dokumentation. För det fall Bolaget eller dess samarbetspartners, inklusive externa tillverkare eller leverantörer, inte uppfyller dessa krav kan tidigare godkännanden återkallas. Bolaget kan då också bli föremål för andra sanktioner såsom avgifter, böter, beslagtagande av produkter, verksamhetsrestriktioner eller straffrättsliga påföljder, vilket skulle kunna få långtgående konsekvenser för Bolagets förmåga att bedriva fortsatt verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### Risker relaterade till immaterialrättsligt skydd

Bolagets immateriella rättigheter skyddas främst genom patent, upphovsrättsligt skydd, lagstiftning till skydd för företagshemligheter och/eller avtal i olika former. Per dagen för Prospektet har Bolaget 11

godkända patent, i EU, USA, Kina och Japan samt 2 patentansökningar.

Om de produkter och den teknik som har utvecklats, eller kan komma att utvecklas, av Bolagets anställda, konsulter eller samarbetsparter inte erhåller ett adekvat immaterialrättsligt skydd, innefattande att erforderlig överföring till Bolaget från respektive upphovsman skulle visa sig vara otillräcklig, eller om befintligt immaterialrättsligt skydd visar sig otillräckligt för att tillvarata Bolagets rättigheter och marknadsposition, kan Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet, och därigenom dess finansiella ställning, påverkas negativt.

Det finns risk att Bolagets produkter och teknik med tiden kan komma att efterliknas av konkurrenter, vilket skulle kunna påverka Bolagets försäljning och intäkter negativt. Andra bolag verka inom samma eller närliggande sektorer skulle även kunna inneha immateriella rättigheter på vilka Bolagets produkter och teknik skulle kunna hävdas inkräkta. Försvar av Bolagets rättigheter eller försvar i samband med krav på ersättning från andra parter för hävdade intrång i och/eller användning av andra parter immateriella rättigheter kan innebära omfattande kostnader och ta lång tid vilket skulle kunna skapa stor osäkerhet kring Bolagets verksamhet och dess långsiktiga förmåga att bedriva denna.

Patent beviljas endast för en begränsad tidsperiod. Det finns en risk för att Bolagets produkt kopieras av tredje part efter det att patenttiden har löpt ut vilket kan inverka på Bolagets försäljning av sina egna produkter.

De immateriella rättigheter som särskiljer Bolagets produkter och teknik från andra, utgörs till inte oväsentlig del av know-how och affärshemligheter, inkluderande information relaterad till innovationer för vilka patentansökningar ännu inte inlämnats. Till skillnad från patent och andra immateriella rättigheter skyddas inte know-how och affärshemligheter med ensamrätt. Det finns en risk att sådan information avslöjas eller används av tidigare anställda eller anlitade konsulter i verksamheter som kan komma att konkurrera med Bolagets. Det finns vidare risk att know-how av samma karaktär och innehåll som Bolagets utvecklas självständigt av andra parter och används i konkurrerande verksamheter. Sammantaget eller enskilt skulle dessa risker påverka Bolagets verksamhet och försäljning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

### Immateriella tillgångar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten

De redovisade balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten är föremål för och beroende av Bolagets löpande analys och nedskrivningsprövning. Per den 31 december 2024 uppgick Bolagets balanserade utgifter för utvecklingsarbeten till cirka 92 MSEK.

Bolaget bedömer löpande huruvida utvecklingskostnaderna uppfyller de kriterier som krävs för aktivering enligt regelverket och som beskrivs under redovisningsprinciperna. Häri bedömer Bolaget t.ex. sannolikheten och möjligheten att färdigställa den immateriella anläggningstillgången så att den kan användas eller säljas. SpectraCures teknik används tillsammans med ett läkemedel som går under den övergripande benämningen fotosensibiliserare. För marknadsgodkännande av amerikanska FDA och motsvarande myndigheter i EU krävs att SpectraCures teknik godkänns tillsammans med läkemedlet.

Tack vare att det redan finns fotosensibiliserare, som är godkänt för en annan medicinsk indikation finns det redan en omfattande regulatorisk dokumentation. Processen för att godkänna

SpectraCures teknik förväntas därför bli lättare än om ett sådant godkännande inte hade funnits. SpectraCures utvecklingsarbeten avser således inte ett medicinskt läkemedel utan en medicinsk teknik. Det mest kritiska antagandet, som utvärderas av Bolaget, avser huruvida den immateriella tillgången förväntas generera framtida ekonomiska fördelar, som åtminstone motsvarar den immateriella tillgångens redovisade värde. Bolagets bedömning är att de förväntade framtida kassaflödena är tillräckliga för att motivera såväl aktivering av utvecklingskostnaderna, som den immateriella tillgångens redovisade värde, varför någon nedskrivning inte har gjorts. Värderingen är dock baserad på och beroende av att Bolaget kan fortsätta sitt arbete med produktutveckling. Om Bolagets bedömningar är felaktiga eller om förutsättningarna för Bolagets bedömningar ändras finns det en risk att detta har en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning, och därigenom Bolagets möjlighet att bedriva verksamhet.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

### **Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen**

#### **Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner**

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Bolaget komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande som gäller under tiden intill årsstämman 2025, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att

ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga icke-teckningsberättigade aktieägars innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar.

Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en hög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

#### **Ej säkerställda tecknings-och garantiåtaganden**

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 42 MSEK, motsvarande cirka 50 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i medelhög omfattning. Bolagets aktiekurs, och därmed en investerares kapital, skulle av dessa orsaker kunna påverkas negativt i medelhög omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

# Villkor för värdepapperen

## Allmänt

SpectraCure AB (publ) är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. SpectraCures aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

## Central värdepappersförvaltning

SpectraCure är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktierna sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierelaterade rättigheter.

## Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 29 april 2025 att genomföra Företrädesemissionen, vilket godkändes av den årsstämma den 30 maj 2025. Företrädesemissionen avser teckning av units bestående av aktier (ISIN-kod SE0007158118) samt teckningsoptioner av serie TO5 (ISIN-kod SE0025165665). De teckningsoptioner som emitteras med anledning av Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel och ska kontoföras av Euroclear i ett avstämningsregister, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner av serie TO5 i SpectraCure AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com). Aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 28, 2025.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Det finns ett aktieslag i Bolaget. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman och till lika stor utdelning och eventuellt överskott i likvidation. Vid nyemission av aktier har aktieägarna normalt företrädesrätt. Bolagsstämman kan dock besluta om undantag från företrädesrätten. Ändring av aktieägarnas rättigheter kräver beslut av bolagsstämman. Villkoren för att ändra aktieägarnas rättigheter motsvarar vad som följer av lag. Aktierna är fritt överlåtbara, det finns således inga begränsningar eller förbehåll avseende aktiernas överlåtbarhet. Det finns, utöver de teckningsoptioner som ges ut i samband med Företrädesemissionen, inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler, villkorade aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget.

## Deltagande och rösträtt vid bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri. Aktieägare som vill delta i förhandlingar på bolagsstämma ska dels vara införda i den av Euroclear förda aktieboken sex bankdagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande på bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen.

Varje aktie berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

## Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

SpectraCure har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. SpectraCure befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

## Emissionsbemyndigande

Vid bolagsstämma den 30 maj 2025 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma och inom ramen för bolagsordningens gränser, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom nyemission av aktier och teckningsoptioner. Styrelsen ska kunna besluta om emission av aktier och teckningsoptioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller annars med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1–3 och 5 aktiebolagslagen.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska äga bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna, teckningsoptionerna och/eller konvertiblerna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller annars med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

## Offentliga uppköpserbjudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Aktiemarknadsnämndens Självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare,

ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämma förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbjudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbjudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbjudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, har en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande till andra aktieägare

vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlösen genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

SpectraCures aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande SpectraCures aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

### **Skatterelaterade frågor**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från teckningsoptioner och aktier.

Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägars specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier, teckningsoptioner och uniträtter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

# Villkor för Erbjudandet

## Erbjudandet

Den 29 april beslutade styrelsen att genomföra en nyemission av aktier och teckningsoptioner (units) med företrädesrätt för Bolagets aktieägare till en teckningskurs om 0,18 SEK per unit, vilket godkändes vid årsstämman den 30 maj 2025. Varje unit består av en nyemitterad aktie och en vederlagsfri teckningsoption av serie TO5. Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget under perioden från och med den 14 januari 2026 till och med den 28 januari 2026.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 466 231 718 nya aktier, motsvarande en emissionslikvid om cirka 83,9 MSEK före emissionskostnader. Vidare omfattar Erbjudandet högst 466 231 718 teckningsoptioner av serie TO5. Teckningsoptioner av serie TO5 kan tillföra Bolaget ytterligare maximalt mellan cirka 46,6 MSEK och 167,8 MSEK före emissionskostnader, beroende på teckningskurs. Vid full teckning i Företrädesemissionen och fullt utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO5 kan Bolaget därmed tillföras som mest cirka 167,8 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningskurs

Teckningskursen för varje unit är 0,18 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,18 SEK. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## Aktiekapital och antal aktier

Genom Erbjudandet kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 46 623 171,80 SEK från cirka 9 713 160,80 SEK till cirka 56 336 332,60 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 466 231 718 från 97 131 608 till 563 363 326 aktier. Om samtliga utgivna teckningsoptioner utövas till aktier kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst cirka 46 623 171,80 SEK från cirka 56 336 332,60 SEK till cirka 102 959 504,40 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 466 231 718 från 563 363 326 till 1 029 595 044 aktier.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för fastställande av vem som ska erhålla uniträtter i emissionen är den 3 juni 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 30 maj 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 2 juni 2025.

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 3 juni 2025 är registrerad som aktieägare i SpectraCure äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till befintligt innehav av aktier. För varje befintlig aktie erhålls tjugofyra (24) uniträtter. Fem (5) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i SpectraCure till en teckningskurs om 0,18 SEK per unit. Varje unit består av en (1) nyemitterad aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO5.

## Teckning utan företrädesrätt

Anmälan av intresse om teckning av units utan stöd av företrädesrätt i Erbjudandet görs via anmälningssedeln "Anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter". Teckning utan företrädesrätt ska ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 juni 2025 till och med den 19 juni 2025.

## Teckningsperiod

Teckning av units ska ske under perioden från och med den 5 juni 2025 till och med den 19 juni 2025. Efter teckningsperiodens utgång

blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 19 juni 2025 eller säljas senast den 16 juni 2025. Styrelsen för SpectraCure äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

## Teckningsoptioner av serie TO5

Varje teckningsoption av serie TO5 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie under perioden 23 december 2025 till den 12 januari 2026, dock lägst aktiens kvotvärde och högst 200 procent av teckningskursen per aktie i Företrädesemissionen, motsvarande en teckningskurs om 0,36 SEK per aktie. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 14 januari 2026 till och med den 28 januari 2026. De fullständiga villkoren för teckningsoptioner av serie TO5 kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com).

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter avses att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 5 juni 2025 till och med den 16 juni 2025. ISIN-kod för uniträtterna är SE0025165681. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 16 juni 2025 eller utnyttjats för teckning av units senast den 19 juni 2025, kommer att bokas bort. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste dessa utnyttjas för teckning av units senast den 19 juni 2025 eller säljas senast den 16 juni 2025.

## Utspädning

De befintliga aktieägare i Bolaget som inte tecknar units i Erbjudandet kommer under aktuella förutsättningar att vidkännas en utspädning av sitt aktieinnehav. Fulltecknat Erbjudande medför initialt en ökning av antalet aktier i Bolaget med 466 231 718 aktier från 97 131 608 aktier till högst 563 363 326, motsvarande en utspädning om cirka 82,76 procent av antalet aktier i Bolaget. Vid fullt nyttjande av de 466 231 718 teckningsoptioner av serie TO5 som omfattas av Erbjudandet kan antalet aktier i Bolaget komma att öka med 466 231 718 aktier från 563 363 326 till 1 029 595 044 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 45,28 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Den maximala ökningen av antalet aktier i Bolaget till följd av full teckning av Erbjudandet och fullt nyttjande av vidhängande teckningsoptioner av serie TO5 kan innebära en total utspädning om cirka 90,57 procent. I det fall garantiersättningen utnyttjas i form av units kommer de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna, vid fullt utnyttjande, motsvara cirka 2,83 procent av Bolagets aktiekapital. De aktieägarna som inte tecknar i föreliggande nyemission kan således även få sitt ägande utspädd ytterligare i motsvarande grad. Aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet har möjlighet att kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina uniträtter.

## Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 3 juni 2025 är registrerade i den av Euroclear och för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna unirätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av unirätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

## Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare på avstämningsdagen erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel från Euroclear. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av unirätter

Anmälan om teckning av units med stöd av unirätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 5 juni 2025 till och med den 19 juni 2025. Anmälan är bindande. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

### 1. Inbetalningsavi

För det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna unirätter utnyttjas för teckning av units ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

### 2. Särskild anmälningssedel

För det fall ett annat antal unirätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per e-post och vara Mangold tillhanda senast klockan 15:00 den 16 juni 2025. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en (1) särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Mangold Fondkommission AB  
Ärende: SpectraCure  
E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: +46 (0)8 - 503 015 95  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

## Teckning av units utan stöd av företrädesrätt (intresseanmälan)

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 5 juni 2025 till och med den 19 juni 2025. Styrelsen i SpectraCure förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En sådan förlängning ska meddelas senast den 19 juni 2025. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan företräde ifylls, undertecknas och därefter skickas till

Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via deras hemsida, [www.mangold.se](http://www.mangold.se). Anmälningssedeln kan även laddas ned från SpectraCures hemsida, [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com).

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15:00 den 19 juni 2025. Det är endast tillåtet att skicka en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av unirätter. För det fall fler än en anmälningssedel skickas kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [emission.mangold.se](http://emission.mangold.se) och följ instruktionerna. Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID ("NID") hämtas in om personen har annat eller ytterligare medborgarskap än svenskt medborgarskap. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer måste Mangold ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

## Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga units tecknas med stöd av unirätter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske:

1. i första hand till de som tecknat units med stöd av unirätter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av unirätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal unirätter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av unirätter utnyttjat för teckning av units.
2. i andra hand till annan som anmält sig för teckning av units i Företrädesemissionen utan stöd av unirätter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av.
3. i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottnings.

## Besked om tilldelning av units utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Styrelsen i SpectraCure äger dock rätt att förlänga tiden under vilken betalning kan ske. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erlägg ej likvid i rätt tid kan units komma att överlätas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inkom.

I händelse av övertäckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal units än vad anmälan avser.

De som tecknar units utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold per telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Med anledning härav kommer aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder inte att erhålla emissionsredovisning. Sådana aktieägare kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden kommer, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK per aktieägare utbetalas ej.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner utanför Sverige**

Tilldelning av uniträtter och utgivande av nya aktier och teckningsoptioner vid utnyttjande av uniträtter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydkorea eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

### **Betalda och tecknade units ("BTU")**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot till dess att Företrädesemissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU beräknas att ske på Nasdaq First North Growth Market, från och med den 5 juni 2025 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas 9 juli 2025. ISIN-koden för BTU är SE0025165699.

### **Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen**

Omkring den 24 juni 2025 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

Så snart Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 27, 2025, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer

information från respektive förvaltare.

### **Handel i aktien**

Aktierna i SpectraCure handlas på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet SPEC och har ISIN-kod SE0007158118. De nya aktierna avses tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 28, 2025.

### **Handel i teckningsoptionerna av serie TO5**

Styrelsen i SpectraCure avser att ansöka om att de nya teckningsoptionerna av serie TO5 tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att omvandling av BTU till aktier och teckningsoptioner sker, vilket beräknas ske under vecka 28, 2025. ISIN-koden för teckningsoptionerna är SE0025165665.

### **Rätt till utdelning på de nya aktierna**

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

### **Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS**

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringssparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av units. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

### **Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 2 MSEK, motsvarande cirka 2,38 procent av Erbjudandet, samt garantiåtaganden om cirka 40 MSEK, motsvarande cirka 47,62 procent av Erbjudandet. Företrädesemissionen omfattas därmed sammanlagt till cirka 50 procent av teckningsförbindelser och garantiåtaganden.

För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 47,62 procent kommer garantiåtaganden inte tas i anspråk. Garantiersättning utgår med tolv procent av garanterat belopp i form av kontant ersättning, vilket motsvarar cirka 4,8 MSEK eller femton procent av garanterat belopp i form av nyemitterade units, vilket motsvarar 29 166 664 antal aktier och 29 166 664 teckningsoptioner av serie TO5. Om emissionsgaranterna väljer att få garantiersättning i nyemitterade units kommer styrelsen att besluta om nyemission av sådana aktier och teckningsoptioner med stöd av bemyndigande från den ordinarie bolagsstämman den 30 maj 2025. Teckningskursen för eventuella units som emitteras till emissionsgaranter ska motsvara teckningskursen i Erbjudandet, det vill säga 0,18 SEK per aktie. För teckningsförbindelserna utgår ingen ersättning. Garantiavtalen är ingångna per den 30 maj 2025. Varken teckningsförbindelserna eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden" för ytterligare information.

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsförbindelser och garantiåtaganden som ingåtts per datumet för Prospektets angivande.

## Teckningsförbindelser

| Namn                              | Adress | Belopp, SEK      | Andel av Erbjudandet, % |
|-----------------------------------|--------|------------------|-------------------------|
| Jörgen Wennberg                   | N/A*   | 1 000 000        | 1,19                    |
| Masoud Khayyami, genom MK Capital | N/A*   | 1 000 000        | 1,19                    |
| <b>Totalt</b>                     |        | <b>2 000 000</b> | <b>2,38</b>             |

## Garantiåtaganden

| Namn                      | Adress                          | Belopp, SEK       | Andel av Erbjudandet, % |
|---------------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------------|
| Mangold Fondkommission AB | Box 55691, 102 15 Stockholm     | 10 000 000        | 11,90                   |
| Paul Zeino                | N/A*                            | 10 000 000        | 11,90                   |
| Fredrik Lundgren          | N/A*                            | 5 000 000         | 5,95                    |
| Dariusz Hosseinian        | N/A*                            | 5 000 000         | 5,95                    |
| Karkas Capital AB         | Hangövägen 29, 115 41 Stockholm | 5 000 000         | 5,95                    |
| Wilhelm Risberg           | N/A*                            | 5 000 000         | 5,95                    |
| <b>Totalt</b>             |                                 | <b>40 000 000</b> | <b>47,62</b>            |

\* Fysiska personer som ingått avtal om teckningsförbindelse och garantiåtagande kan nås genom Bolaget.

## Anmälningsskyldighet enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar

Då Bolaget bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen förutsätta anmälan till och godkännande av Inspektionen för strategiska produkter. Investeringar ska på förhand anmälas och godkännas om de resulterar i att investeraren erhåller ett innehav motsvarande eller överskrider något av gränsvärdena 10, 20, 30, 50, 65 eller 90 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Teckning som sker med stöd av företrädesrätt i förhållande till det antal aktier investeraren redan äger är undantagen sådan anmälningsskyldighet.

## Viktig information om LEI och NID vid teckning utan stöd av uniträtter

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna units i Bolaget utan stöd av uniträtter. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera

eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer. De som avser anmäla intresse för teckning av units utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter.

## Övrig information

Styrelsen för SpectraCure har inte rätt att avbryta Erbjudandet men äger däremot rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

För det fall ett för stort belopp betalats in kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta utgår för det överskjutande beloppet. Anmälan om teckning av units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om teckning av units. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande eller innebära att teckning kan komma att ske med ett lägre belopp.

Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Erlagd emissionslikvid som inte tagits i anspråk kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

# Styrelse och ledande befattningshavare

## Styrelse

Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ordinarie styrelseledamöter och högst fem (5) styrelsesuppleanter. För närvarande består Bolagets styrelse av sex

(6) ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman 30 maj 2025, för tiden intill slutet av årsstämman 30 maj 2026.

| Namn                    | Befattning            | Födelseår | Invald | Aktieinnehav* |
|-------------------------|-----------------------|-----------|--------|---------------|
| Jörgen Wennberg         | Styrelsens Ordförande | 1952      | 2022   | 1 469 126     |
| Masoud Khayyami         | Ledamot               | 1963      | 2022   | 9 818 933     |
| Tomas Kramar            | Ledamot               | 1954      | 2022   | 25 000        |
| Jesper Freij            | Ledamot               | 1971      | 2022   | 4 500         |
| [Patrik Ringblom        | Ledamot               |           | 2025   | 0]            |
| [Stefan Anderson-Engels | Ledamot               | 1960      | 2025   | 0]            |

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 31 mars 2025.



### JÖRGEN WENNBERG

Född 1952. Styrelseordförande sedan 2022.

Jörgen är marknadsekonom och har arbetat i över 30 år inom ICA-koncernen. Jörgen är grundare och tidigare VD för ICA Kunkort AB samt ICA Banken AB. Han startade även ICA Försäkrings AB som dotterbolag till ICA Banken (styrelse ordf.). Jörgen har flera års erfarenhet av styrelsearbete och har tidigare varit medlem i ICA AB Koncernledning samt styrelsemedlem i Svenska Bankföreningen.

Övriga pågående uppdrag: N/A

Innehav i SpectraCure AB: 1 469 126 aktier (inkl. närstående).



### MASOUD KHAYYAMI

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2022.

Masoud är doktor i tillämpad biokemi från Lunds tekniska högskola och har gedigen erfarenhet från forskning inom medicinteknik och bioteknik. Han har tidigare varit VD i SpectraCure AB. Masoud innehar entreprenörserfarenhet i företag som Lumito AB, Gasporox AB och Prolight Diagnostics AB. Idag arbetar Masoud som VD för Cardeon AB.

Övriga pågående uppdrag: VD i Cardeon AB, MK Capital Invest AB och AcroPharma AB (publ). Styrelseordförande i Deep Light Vision AB, TEQCool AB (publ) samt Prolight Diagnostics AB (publ). Ledamot i Prolight Diagnostics AB (publ), Cardeon AB (publ), MK Capital Invest AB, SPCIN AB, TEQCool AB (publ), Deep Light Vision AB, TTM FI AB, MTT Capital AB samt AcroPharma AB (publ)

Innehav i SpectraCure AB: 9 818 933 aktier (inkl. närstående och via bolag).



### TOMAS KRAMAR

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2022.

Tomas är civilingenjör i kemiteknik från Lunds tekniska högskola. Han har över 40 års erfarenhet från life science industrin och har tidigare arbetat som VD för Siemens Healthineers, samt VD på Siemens Healthcare Diagnostics. Tomas har även arbetat på Abbott Laboratories, Becton Dickinson och Hoffmann La Roche.

Övriga pågående uppdrag: Ordförande i Kramar Group AB och Percy Falk cancerstiftelse. Styrelseordförande i Cardeon AB (publ) samt i T.M. Kramar Group. Styrelseledamot i Nanologica AB, Gentian A/S, Corsmed AB, Lundonia Biotech AB och CytaCoat AB. Ledamot i Lundonia, CorsMed, Deep Light Vision samt Bostadsrättsförening Phaeton 4o5. Suppleant i Mtt Capital

Innehav i SpectraCure AB: 25 000 aktier.



### JESPER FREIJ

*Född 1971. Styrelseledamot sedan 2022.*

Jesper innehar en magisterexamen i företagsekonomi från Ekonomihögskolan, Lunds universitet. Han har arbetat inom läkemedelsbranschen i Norden sedan 1998, varav 20 år i olika chefsbefattningar. Jesper har även arbetat på Novo Nordisk och Novartis. På Novartis, och dess tidigare dotterbolag Alcon, arbetade han under åtta år som Nordic Business Franchise Head med ansvar för deras läkemedel inom ögonområdet. Där hade Jesper bl. a. ansvar för Visudyne. Idag arbetar Jesper som konsult inom life science med fokus på lanseringsförberedelser, marknadsföring och ledarskap.

**Övriga pågående uppdrag:** VD i Sverige för Apellis.

**Innehav i SpectraCure AB:** 4 500 aktier.



### PATRIK RINGBLM

*Född 1964. Styrelseledamot sedan 2025.*

Patrik Ringblom innehar en MBA från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Patrik har erfarenhet från att ha tillbringat större delen av sin karriär inom Johnson & Johnson (J&J). 2012 tillträdde han rollen som VP Global Strategy Organization, Oncology i USA och var under 10 år en del team som utvecklade och kommersialiserade 10 transformerande onkologiläkemedel, däribland Darzalex, Imbruvica och Carvykti. 2022 utsågs Patrik till Vice President Rare Disease Novel Therapeutics & Alliance, med huvudansvar för att driva extern innovation av tillgångar i tidig och sen fas.

**Övriga pågående uppdrag:** VP, Head of Strategy & US Lead på Galapagos.

**Innehav i SpectraCure AB:** 0 aktier.



### STEFAN ANDERSSON-ENGELS

*Född 1960. Styrelseledamot sedan 2025.*

Stefan var professor i fysik vid Lunds universitet fram till år 2016. Sedan år 2016 Andersson-Engels föreståndare för Biophotonics (med ett team bestående av 40 forskare) vid Tyndall National Institute, Irland. Stefan mottog Erna Ebelings pris, Svensk Förening för Medicinsk Teknik och Fysik, 2003, och var förhandskandidat vid utnämningen av professuren i biomedicinsk fysik på Kungliga Tekniska Högskolan, Stockholm 1996. Medförfattare till fler än 200 artiklar i fackgranskade tidskrifter.

**Övriga pågående uppdrag:** Föreståndare för Biophotonics vid Tyndall National Institute, Irland. Vice föreståndare för Fotonikcentret IPIC, Cork, Irland och professor i fysik, University College Cork, Irland. Styrelseledamot i Lumito AB (publ).

**Innehav i SpectraCure AB:** 0 aktier.

## Ledande befattningshavare

| Namn               | Befattning                           | Födelseår | Anställd sedan | Aktieinnehav* |
|--------------------|--------------------------------------|-----------|----------------|---------------|
| Masoud Khayyami    | Tillförordnad Verkställande direktör | 1963      | 2010           | 9 818 933     |
| Henrik Ljung       | Finanschef                           | 1968      | 2018           | 3 200         |
| Kristina Holst     | Head of clinical affairs             | 1967      | 2022           | 0             |
| Johannes Swartling | Teknisk chef                         | 1972      | 2009           | 56 405        |

\*Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav av aktier i Bolaget. Angivet per 31 mars 2025.

### MASOUD KHAYYAMI

Tillförordnad VD sedan 2022, till dess Bolaget anställer en VD, se sid. 41 – 42, Styrelse.



### HENRIK LJUNG

Född 1968. CFO sedan 2018.

Henrik Ljung är civilekonom och har mångårig erfarenhet som CFO bland annat i Cerdo Bankpartner AB, Acconeer AB, Ballingslöv AB, Sardus AB och Malmöhus Invest AB.

**Övriga pågående uppdrag:** CFO i Nanoecho, Prolight Diagnostics AB, Carbiotix AB. Styrelseledamot i Ljung och Winbladh AB.

**Innehav i SpectraCure AB:** 3 200 aktier.



### KRISTINA HOLST

Född 1967. Head of clinical affairs sedan 2022.

Kristina Holst är legitimerad tandläkare. Hon har många års erfarenhet inom medicinteknikindustrin och har framför allt arbetat med kliniska studier men även inom marknadsföring och produktutveckling. Kristina har tidigare haft ledande befattningar inom kliniska studier och regulatoriska aktiviteter på bland annat Arjo, Medeuronet, DMC Healthcare och Straumann.

**Övriga pågående uppdrag:** N/A

**Innehav i SpectraCure AB:** 0 aktier.



### JOHANNES SWARTLING

Född 1972. Teknisk chef sedan 2009.

Doktor i fysik från Lunds universitet (2002). Anslöt till SpectraCure under 2006 och ansvarar för bolagets forskning och utveckling. Tidigare erfarenhet från utveckling av medicinsk teknik, kliniska prövningar, samt kvalitets- och regulatoriska frågor inklusive riskhantering. Innehaft post-doktorala forskarpositioner vid Politecnico di Milano, Italy, och vid Cambridge University, UK. Han har bedrivit forskning avseende applikationer för laserteknologi och spektroskopi inom biologi och medicin. Författare av ett 30-tal granskade vetenskapliga artiklar.

**Övriga pågående uppdrag:** Konsultarbete Specular Diffusion AB (eget bolag) samt styrelseledamot i TEQCool AB och Deep Light Vision AB.

**Innehav i SpectraCure AB:** 56 405 aktier.

**Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare**

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare, utöver vad som framgår nedan, (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Gasverksgatan 1, 222 29 Lund.

**Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare**

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 30 maj 2025 beslutades att arvode skulle utgå med 500 000 SEK till styrelseordföranden samt med 300 000 SEK vardera till övriga styrelseledamöter. Ingen styrelseledamot har något avtal som berättigar till ersättning vid upphörandet av uppdraget.

Nedanstående tabell visar de ersättningar som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna erhållit avseende räkenskapsåret 2024. Samtliga belopp anges i SEK. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

**Ersättningar under 2024**

| (SEK)                            | Styrelse-arvode | Lön/konsult-arvode | Rörlig ersättning | Pension | Övriga förmåner* | Summa     |
|----------------------------------|-----------------|--------------------|-------------------|---------|------------------|-----------|
| <b>Styrelsen</b>                 |                 |                    |                   |         |                  |           |
| Jörgen Wennberg                  | 500 000         | -                  | -                 | -       | -                | 500 000   |
| Masoud Khayyami (ledamot och VD) | 300 000         | 3 256 600          | -                 | -       | -                | 3 556 600 |
| Homer Pien**                     | 300 000         | -                  | -                 | -       | -                | 300 000   |
| Jesper Freij                     | 300 000         | -                  | -                 | -       | -                | 300 000   |
| Katarina Svanberg**              | 300 000         | -                  | -                 | -       | -                | 300 000   |
| Tomas Kramar                     | 300 000         | -                  | -                 | -       | -                | 300 000   |
| <b>Ledande befattningshavare</b> |                 |                    |                   |         |                  |           |
| Johannes Swartling               | -               | 1 092 864          | -                 | 240 748 | 76 349           | 1 409 961 |
| Kristina Holst                   | -               | 1 032 334          | -                 | 117 808 | 3 903            | 1 154 045 |
| Henrik Ljung                     | -               | 420 000            | -                 | -       | -                | 420 000   |

\* Övriga förmåner består av friskvård och bilförmån.  
\*\* Avgick i samband med årsstämman 30 maj 2025.

# Finansiell information och nyckeltal

Nedan presenteras viss historisk finansiell information för SpectraCure för 2023, 2024 och första kvartalet 2025. Den finansiella informationen har hämtats från de reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2024, samt den oreviderade delårsrapporten för första kvartalet 2025. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024 har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:I Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"). Den finansiella informationen i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2023 och 2024, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för det första kvartalet 2025. De reviderade årsredovisningarna för räkenskapsåren 2023 och 2024 och den oreviderade delårsrapporten för första kvartalet 2025 har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning".

Ingen annan information i Prospektet har reviderats eller granskats av Bolagets revisor såvida inget annat anges. Siffror i detta avsnitt kan i vissa fall ha avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren, följaktligen överensstämmer siffrorna i vissa kolumner inte exakt med angiven totalsumma.

Hänvisningar görs enligt följande:

- » SpectraCures årsredovisning för räkenskapsåret 2023: Resultaträkning (s. 25), balansräkning (s. 26), kassaflödesanalys (s. 28), noter (s. 34–64) och revisionsberättelse (s. 66–69). [Länk](#)
- » SpectraCures årsredovisning för räkenskapsåret 2024: Resultaträkning (s. 23), balansräkning (s. 24–25), kassaflödesanalys (s. 27), noter (s. 28–58) och revisionsberättelse (s. 60–62). [Länk](#)
- » SpectraCures delårsrapport för det första kvartalet 2025: Resultaträkning (s. 15), balansräkning (s. 16–17), kassaflödesanalys (s. 18), noter (s. 19–20). [Länk](#)

## Alternativa nyckeltal

Vissa av de utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal eller som är ej definierade enligt BFNAR 2012:I Årsredovisning och koncernredovisning (K3), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubrik "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal och under rubriken "Avstämning alternativa nyckeltal" nedan för avstämningar av nämnda alternativa nyckeltal.

Nedanstående nyckeltal har hämtats från SpectraCures reviderade årsredovisningar för 2023 och 2024 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2025–31 mars 2025. Delårsrapporten är ej granskad eller reviderad av Bolagets revisor.

| TSEK (om inget annat anges)                       | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader) | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader) | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader) | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader) |
|---------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                   | Reviderad                                  | Reviderad                                  | ej reviderad                              | ej reviderad                              |
| Nettoomsättning                                   | -                                          | -                                          | -                                         | -                                         |
| Rörelseresultat                                   | -23 057                                    | -21 351                                    | -6 189                                    | -5 642                                    |
| Periodens resultat                                | -23 004                                    | -20 441                                    | -6 316                                    | -5 986                                    |
| Resultat per aktie före och efter utspädning (kr) | -0,24                                      | -0,21                                      | -0,06                                     | -0,06                                     |
| Eget kapital                                      | 106 856                                    | 129 859                                    | 100 538                                   | 123 873                                   |
| Eget kapital per aktie (kr)                       | 1,10                                       | 1,34                                       | 1,04                                      | 1,28                                      |
| Soliditet, %                                      | 88                                         | 90                                         | 87                                        | 88                                        |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten          | -21 120                                    | -18 680                                    | -5 648                                    | -3 799                                    |
| Likvida medel                                     | 18 274                                     | 56 951                                     | 8 087                                     | 48 150                                    |
| Antal medarbetare vid periodens slut              | 13                                         | 16                                         | 13                                        | 13                                        |

## Avstämning alternativa nyckeltal

Nedanstående tabeller återspeglar en avstämning av alternativa nyckeltal utifrån poster, delsummor eller totala summor inkluderade i Bolagets reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som

avslutades 2023 och 2024 samt från delårsrapporten för perioden 1 januari 2025–31 mars 2025, vilka införlivats i Prospektet via hänvisning.

| TSEK (om inget annat anges)                                              | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader) | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader) | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader) | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader) |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Nettoomsättning                                                          | -                                          | -                                          | -                                         | -                                         |
| Övriga rörelseintäkter                                                   | 1 531                                      | 2 843                                      | 411                                       | 674                                       |
| Aktiverat arbete för egen räkning                                        | 15 149                                     | 15 767                                     | 3 970                                     | 4 762                                     |
| Råvaror och förnödenheter                                                | -5 383                                     | -6 226                                     | -1 369                                    | -2 084                                    |
| - övriga externa kostnader                                               | -19 335                                    | -18 195                                    | -5 174                                    | -5 139                                    |
| - personalkostnader                                                      | -12 280                                    | -12 713                                    | -3 377                                    | -3 160                                    |
| - av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar | -2 635                                     | -2 662                                     | -638                                      | -676                                      |
| - övriga rörelsekostnader                                                | -102                                       | -165                                       | -11                                       | -20                                       |
| = Rörelseresultat                                                        | -23 057                                    | -21 351                                    | -6 189                                    | -5 642                                    |

| TSEK (om inget annat anges)                         | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader) | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader) | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader) | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader) |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Periodens resultat                                  | -23 004                                    | -20 441                                    | -6 316                                    | -5 986                                    |
| / genomsnittligt antal aktier                       | 97 131 608                                 | 97 131 608                                 | 97 131 608                                | 97 131 608                                |
| = Resultat per aktie före och efter utspädning, SEK | -0,24                                      | -0,21                                      | -0,06                                     | -0,06                                     |

| TSEK (om inget annat anges)                         | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader) | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader) | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader) | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader) |
|-----------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Aktiekapital                                        | 9 713                                      | 9 713                                      | 9 713                                     | 9 713                                     |
| Övrigt tillskjutet kapital                          | 258 013                                    | 258 013                                    | 258 012                                   | 258 013                                   |
| Balanserade vinstmedel inklusive periodens resultat | -160 871                                   | -137 867                                   | -167 187                                  | -143 853                                  |
| = Eget kapital                                      | 106 856                                    | 129 859                                    | 100 538                                   | 123 873                                   |

| TSEK (om inget annat anges)   | 2024-01-01<br>– 2024-12-31<br>(12 månader) | 2023-01-01<br>– 2023-12-31<br>(12 månader) | 2025-01-01<br>– 2025-03-31<br>(3 månader) | 2024-01-01<br>– 2024-03-31<br>(3 månader) |
|-------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|
| Eget kapital                  | 106 856                                    | 129 859                                    | 100 538                                   | 123 873                                   |
| / genomsnittligt antal aktier | 97 131 608                                 | 97 131 608                                 | 97 131 608                                | 97 131 608                                |
| = Eget kapital per aktie, SEK | 1,10                                       | 1,34                                       | 1,04                                      | 1,28                                      |

| <b>TSEK (om inget annat anges)</b> | <b>2024-01-01<br/>– 2024-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2023-01-01<br/>– 2023-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2025-01-01<br/>– 2025-03-31<br/>(3 månader)</b> | <b>2024-01-01<br/>– 2024-03-31<br/>(3 månader)</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Eget kapital                       | 106 855                                             | 129 859                                             | 100 538                                            | 123 873                                            |
| / Balansomslutning                 | 121 003                                             | 144 834                                             | 115 563                                            | 141 288                                            |
| = Soliditet, %                     | 88                                                  | 90                                                  | 87                                                 | 88                                                 |

| <b>TSEK (om inget annat anges)</b>                     | <b>2024-01-01<br/>– 2024-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2023-01-01<br/>– 2023-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2025-01-01<br/>– 2025-03-31<br/>(3 månader)</b> | <b>2024-01-01<br/>– 2024-03-31<br/>(3 månader)</b> |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Periodens resultat                                     | -23 004                                             | -20 441                                             | -6 316                                             | -5 986                                             |
| Justering för poster som inte ingår i kassaflödet      | 3 314                                               | 3 559                                               | 643                                                | 1 016                                              |
| - Betald inkomstskatt                                  | -116                                                | -174                                                | -96                                                | 227                                                |
| Ökning (-) / Minskning (+) av övriga rörelsefordringar | -2 058                                              | -462                                                | -1 434                                             | -1 703                                             |
| Ökning (+) / Minskning (-) av övriga rörelseskulder    | 744                                                 | -1 162                                              | 1 555                                              | 2 647                                              |
| = Kassaflöde från den löpande verksamheten             | -21 120                                             | -18 680                                             | -5 648                                             | -3 799                                             |

| <b>TSEK (om inget annat anges)</b>              | <b>2024-01-01<br/>– 2024-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2023-01-01<br/>– 2023-12-31<br/>(12 månader)</b> | <b>2025-01-01<br/>– 2025-03-31<br/>(3 månader)</b> | <b>2024-01-01<br/>– 2024-03-31<br/>(3 månader)</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Kassaflöde från den löpande verksamheten        | -21 120                                             | -18 680                                             | -5 648                                             | -3 799                                             |
| - Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -15 149                                             | -15 767                                             | -3 970                                             | -4 762                                             |
| - Förvärv av materiella anläggningstillgångar   | -130                                                | -                                                   | -                                                  | -32                                                |
| Försäljning av materiella anläggningstillgångar | -                                                   | 205                                                 | -                                                  | -                                                  |
| - Förvärv av andelar i intresseföretag          | -                                                   | -                                                   | -                                                  | -                                                  |
| - Amortering av leasingsskuld                   | -2 278                                              | -1 987                                              | -570                                               | -208                                               |
| Likvida medel vid periodens början              | 56 951                                              | 93 180                                              | 18 274                                             | 56 951                                             |
| = Likvida medel                                 | 18 274                                              | 56 951                                              | 8 087                                              | 48 150                                             |

### Definitioner av alternativa nyckeltal

Bland nedanstående definitioner presenteras definitioner av nyckeltal vilka inte definieras enligt BFNAR 2021:I Årsredovisning och koncernredovisning (K3) (alternativa nyckeltal). Alternativa nyckeltal mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justeras på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget använder

alternativa nyckeltal för att följa den underliggande utvecklingen av Bolagets verksamhet och anser att de alternativa nyckeltalen, tillsammans med nyckeltal definierat enligt K3, hjälper investerare att förstå Bolagets utveckling från period till period samt kan underlätta en jämförelse med liknande bolag men är inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Bolaget anser att de alternativa nyckeltalen bidrar med användbar och kompletterande information till investerarna.

| Nyckeltal                                    | Definition                                                        | Användning                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nettoomsättning                              | Intäkter från försäljning som ingår i Bolagets normala verksamhet | Nettoomsättning används för att ge en uppfattning om Bolagets försäljning exkluderat koncerninterna betalningar                                                                                                                                                             |
| Rörelseresultat                              | Summa intäkter minus rörelsekostnader                             | Rörelseresultat är ett mått som Bolaget anser vara väsentligt för investerare som vill förstå resultatutvecklingen före räntor och skatt                                                                                                                                    |
| Årets resultat                               |                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Resultat per aktie före och efter utspädning | Periodens resultat dividerat med antal utestående aktier          | Används för att ge en rättvisande bild av resultat per aktie                                                                                                                                                                                                                |
| Eget kapital                                 | Eget kapital i Bolaget                                            | Används för att ge en rättvisande bild av eget kapital i Bolaget                                                                                                                                                                                                            |
| Eget kapital per aktie                       | Eget kapital i Bolaget dividerat med antal utestående aktier      | Används för att ge en rättvisande bild av eget kapital per aktie i Bolaget                                                                                                                                                                                                  |
| Soliditet                                    | Eget kapital dividerat med balansomslutningen                     | Soliditet används för att ge investerare en bild av om hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering. Nyckeltalet används för att bedöma ett bolags finansiella ställning, stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten     | Kassaflödet från den löpande verksamheten.                        | Används för att följa det kassaflöde som genereras av den löpande verksamheten.                                                                                                                                                                                             |
| Likvida medel                                | Likvida medel vid periodens början minus periodens kassaflöde     | Används för att visa Bolagets likviditet                                                                                                                                                                                                                                    |
| Antal medarbetare vid årets slut             | Antal medarbetare vid årets slut                                  | Används för att visa antal medarbetare vid årets slut                                                                                                                                                                                                                       |

### Särskild upplysning från revisorn för räkenskapsåret 2024

Väsentliga osäkerhetsfaktorer avseende antagandet om fortsatt drift – 2024

Vi vill fästa uppmärksamhet på förvaltningsberättelsen och avsnittet Finansiering på sidan 13, där det framgår att den befintliga likviditeten inte är tillräckligt för de kommande tolv månaderna, att styrelsen i slutet av april beslutat om en företrädesemission, villkorat av bolagsstämans godkännande, och att utan kapitaltillskott förväntas bolaget kunna finansiera sin löpande verksamhet med befintlig kassa till sommaren 2025. Vidare i förvaltningsberättelsen under avsnittet Immateriella tillgångar balanserade utgifter för utvecklingsarbeten på sidan 15 framgår att värderingen av dessa är baserad på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift. Dessa förhållanden tyder på att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om bolagets förmåga att fortsätta verksamheten. Vi har inte modifierat våra uttalanden på grund av detta.

### Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen. SpectraCure är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon utdelning är därför inte planerad de kommande åren. Däremot när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan utdelning bli aktuell.

### Betydande förändringar sedan den 31 mars

Bolaget ingick den 29 april 2025 ett brygglåneavtal om totalt 15,0 MSEK till med ett konsortium av externa investerare. Som ersättning för lånen utgår en uppläggningsavgift om 5,0 procent samt en månatlig ränta om 2,0 procent. Lånet inklusive upplupen ränta avses återbetalas i samband med Företrädesemissionen, dock senast den 11 juli 2025.

Utöver ovan nämnda lån har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella ställning sedan den 31 mars 2025.

# Legala frågor och ägarförhållanden

## Aktier och aktiekapital

Per balansdagen den 31 mars 2025 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 9 713 160,80 SEK, fördelat på 97 131 608 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 8 746 613,70 SEK och inte överstiga 34 986 454,80 SEK, fördelat på inte färre än 87 466 137 aktier och inte fler än 349 864 548 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara. Antalet utelöpande aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till 97 131 608 aktier och uppgick vid utgången samma räkenskapsår till 97 131 608 aktier.

## Teckningsoptioner, konvertibler med mera

Bolaget har inga utestående teckningsoptioner, konvertibler eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per dagen för Prospektet.

## Ägarförhållanden

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets ägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen över Bolaget inte missbrukas och det finns inga bestämmelser i Bolagets bolagsordning som kan fördröja, skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Per dagen för Prospektets offentliggörande finns det, såvitt Bolaget känner till, inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster i Bolaget, utöver vad som framgår av tabellen nedan. Bolaget ägs eller kontrolleras således inte direkt eller indirekt av någon enskild part eller flera parter i samförstånd. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare". Ingen aktieägare har aktier av olika röstvärde.

## Ägarförhållande per den 31 mars 2025 med därefter kända förändringar

| Namn             | Antal aktier | Andel kapital och röster (%) |
|------------------|--------------|------------------------------|
| Masoud Khayyami* | 9 818 933    | 10,11                        |

\* Eget innehav inkluderat närstående.

## Väsentliga avtal

SpectraCure har inte, med undantag för avtal som ingår i den normala affärsverksamheten, ingått något avtal av väsentlig betydelse under en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av detta Prospekt.

## Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de tolv senaste månaderna varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

## Intressen och intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Som framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i SpectraCure genom innehav av aktier i Bolaget.

## Transaktioner med närstående

Bolagets transaktioner med närstående som har genomförts under räkenskapsåren 2023, 2024 och 2025 framgår i not 25 i Bolagets årsredovisning för 2023, i not 24 i Bolagets årsredovisning för 2024 och i not 4 i Bolagets delårsrapport för det första kvartalet 2025, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Från och med perioden 1 april 2025 till och med dagen för Prospektet har följande närståendetransaktioner förekommit:

- Intäkter från Lumito AB om 11 TSEK avseende administrativa tjänster.
- Kostnader från Cardeon AB om 317 TSEK avseende affärsutveckling, IT tjänster och extern VD.
- Intäkter från Deep Light Vision om 51 TSEK avseende hyres och administrativa tjänster.
- Intäkter från TEQCool om 34 TSEK avseende hyres och administrativa tjänster.

Koncernen har närståenderelation med Lumito AB, Cardeon AB och NanoEcho AB samt med nyckelpersoner i ledande ställning. SpectraCure är också största ägare i bolaget Deep Light Vision AB.

Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor. Ovanstående transaktioner med närstående är prissatta exklusive moms.

# Tillgängliga handlingar

Bolagets uppdaterade registreringsbevis, bolagsordning och fullständiga villkor för teckningsoptionerna av serie TO5 kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Gasverksgatan 1, 222 29 Lund) under ordinarie kontorstid. Handlingarna finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, [www.spectracure.com](http://www.spectracure.com). Vänligen notera att informationen på webbplatsen inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

