



Inbjudan till teckning av Units i Spermosens AB (publ)

Teckningstid:
från och med den 9 januari till och med den 23 januari 2023

Informationsmemorandum – Spermosens AB – 559179-0380 – www.spermosens.com

Viktig information

VISSA DEFINITIONER

Med "Spermosens" eller "Bolaget" avses Spermosens AB, org.nr 559179–0380. Med "Informationsmemorandumet" avses detta informationsmemorandum. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna aktier enligt villkoren i föreliggande Informationsmemorandum. Med "Spotlight" avses Spotlight Stock Market, org nr. 556736-8195. Med "Gemstone Capital" avses Gemstone Capital A/S, org nr. 32939848. Emissionsinstitut avseende Erbjudandet är "Eminova", med vilket avses Eminova Fondkommission AB, org. nr. 556889-7887. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. Nr. 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, "EUR" avser euro, och "USD" amerikanska dollar. Med "M" avses miljoner och med "K", avses tusen.

UPPRÄTTANDE AV INFORMATIONSMEMORANDUMET

Informationsmemorandumet utgör ej ett prospekt enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 eftersom Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet enligt lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning då det belopp som Bolaget kan tillföras genom Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR. Finansinspektionen har därför inte godkänt eller granskat detta Informationsmemorandum.

Avrundning har gjorts vid uträkningar i vissa delar av den finansiella informationen och procentsatserna som är inkluderade i Informationsmemorandumet. Som ett resultat av detta utgör de numeriska värden som visas som totalbelopp i vissa tabeller inte alltid de exakta summeringarna av de egentliga värdena. Om inget annat uttryckligen anges, har inte information i Informationsmemorandumet granskats av Bolagets revisor.

Distribution av detta Informationsmemorandum och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till några andra jurisdiktioner än Sverige och Danmark. Företrädesemissionen riktar sig inte, varken direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter ytterligare dokument, registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Informationsmemorandumet, anmälningssedeln eller andra handlingar avseende Företrädesemissionen får inte distribueras i eller till något land där distribution eller Erbjudandet skulle förutsätta att några sådana åtgärder företas eller annars skulle strida mot tillämpliga lagar eller regleringar i sådant land. Aktierna har inte registrerats eller kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Informationsmemorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter prospekt, registrering eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Anmälan om teckning av Units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Följaktligen får aktier 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.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Informationsmemorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Informationsmemorandum samt eventuella tillägg till detta Informationsmemorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Informationsmemorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden.

FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller viss framåtriktad marknadsinformation som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Informationsmemorandum gäller endast per dagen för detta Informationsmemorandums offentliggörande. Bolaget lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller omständigheter annat än vad som följer av lagstiftning.

BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och studier, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom olika uppgifter, marknadsinformation och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

VIKTIG INFORMATION OM SPOTLIGHT STOCK MARKET

Bolagets aktie är upptagen till handel på Spotlight. Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en s.k. MTF-plattform. Ett stort antal av de regler som gäller för bolag noterade på den reglerade marknaden gäller inte för bolag vars aktie är upptagen till handel på en handelsplattform. Investering i ett bolag på Spotlight kan därför vara förenad med en högre risk än vid en investering i ett bolags vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Spotlight har förbundit sig att följa Spotlights regelverk, vilket bland annat syftar till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka bolagens aktiekurs. Handeln på Spotlight sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på Spotlight använder sin bank eller fondkommissionär.

Innehållsförteckning

Viktig information	2
Innehållsförteckning	3
Erbjudandet i sammandrag	4
Motiv för Erbjudandet	5
VD har ordet	7
Verksamhetsbeskrivning	8
Marknadsöversikt	14
Styrelse och ledande befattningshavare	16
Allmän information om Bolaget	18
Information om värdepappren	19
Villkor och anvisningar	21
Teckningsförbindelser	25
Garantiåtaganden	25
Finansiell information i sammandrag	27
Rörelsekapitalförklaring	31
Legala frågor och ägarförhållanden	32
Tillgängliga dokument	35
Riskfaktorer	36
Ordlista	41
Kontakt	42

Erbjudandet i sammandrag

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2023 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB, för Spermosens räkning, förda aktieboken, äger företrädesrätt att teckna Units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier.

UNITRÄTTER (UR)

För varje befintlig aktie, som innehas på avstämningsdagen den 4 januari 2023, erhålls en 1 Uniträtt ("Uniträtt"). 5 Uniträtter ger rätt att teckna 12 Units.

UNIT

Varje Unit innehåller 1 aktie samt en 1 vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

EMISSIONSVOLYM

Erbjudandet omfattar högst 29 077 889 nyemitterade aktier, motsvarande totalt cirka 24,4 MSEK. Erbjudandet omfattar även högst 29 077 889 teckningsoptioner av serie TO2, som erhålls vederlagsfritt.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,84 SEK per Unit, motsvarande 0,84 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 januari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla Uniträtter är den 2 januari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla Uniträtter är den 3 januari 2023.

TECKNINGSTID

Teckning av Units ska ske under tiden från och med den 9 januari till och med den 23 januari 2023 samt för garanter som ingått garantiavtal med Bolaget senast 26 januari 2023. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med Uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 9 januari 2023 till och med den 18 januari 2023. 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.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market från och med 9 januari fram till dess att Bolagsverket registrerat företrädesemissionen hos Bolagsverket och BTU omvandlats till aktier samt teckningsoptioner.

TECKNINGSOPTION SERIE TO2

Teckning av aktier med stöd i TO2 ska ske under tiden från och med den 29 januari 2024 till och med den 15 februari 2024. Erbjudandet omfattar högst 29 077 889 nyemitterade aktier. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktier på den plattform/marknad som aktierna är noterade på under perioden från och med den 27 november 2023 till och med den 15 december 2023, dock lägst 0,84 SEK och högst 2,52 SEK.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL

Beräknad dag för offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen är den 26 januari 2023.

Motiv för Erbjudandet

Spermosens mål är att förbättra manlig fertilitetsdiagnostik och behandling genom introduktion av banbrytande produkter. Spermosens första patenterade produkt *JUNO-Checked* mäter bindningsförmågan mellan spermie och äggcell, vilket är en förutsättning för naturlig befruktning. Resultaten bedöms kunna hjälpa läkare att välja lämplig behandlingsmetod, vilket bidrar till fler lyckade IVF-behandlingar, minskat lidande och ökad livskvalitet. WHO uppskattar att mer än 48 miljoner par världen över är drabbade av infertilitet, varav hälften helt eller delvis orsakas av en manlig faktor (WHO, 2020). Den patenterade teknologin grundar sig på två oberoende forskargrupper upptäckt av JUNO-proteinet i mänskliga äggceller år 2018 och dess avgörande betydelse för manlig fertilitet.

Den globala marknaden för IVF uppgick till 22 miljarder USD 2021 och den årliga tillväxten beräknas till 6 procent fram till 2030. Det årliga antalet behandlingscykler beräknas uppgå till över 3 miljoner utfört på över 5000 kliniker. I Sverige genomfördes 2019 cirka 20 000 behandlingar (Q-IVF, 2020). Ett annat växande globalt segment är spermabanker som säljer spermiedonationer för IVF-behandlingar och insemination, en marknad som 2018 uppgick till 4,3 miljarder USD. Med hjälp av Spermosens teknologi kan spermans kvalitet bedömas.

Idag saknas bra diagnostiska hjälpmedel för att bedöma kvaliteten på den manliga sperman. Färre än en av fem IVF-behandlingar lyckas. Många behandlingar och långa väntetider ger både ett ökat lidande och ökade kostnader. Förbättrade möjligheter att individualisera valet av behandling förväntas innebära att fertilisering uppnås genom färre behandlingar. Detta medför fördelar för paren som är under behandling, för klinikernas konkurrenskraft och även för samhället i stort.

Spermosens noterades på Spotlight i maj 2021 och tillfördes 26,2 MSEK, vilket i kombination med tilläggsalternativet TO1 på 19,7 MSEK i maj 2022 innebär att bolaget tillfördes 45,9 MSEK före emissionskostnader för att ta bolagets första produkt från forskningsstadiet till produktion. Under denna period har bolaget uppnått Proof of Concept, etablerat ett fullgott patentskydd på flera nyckelmarknader och påbörjat arbete tillsammans med två kontraktstillverkare för framtida produktion. Därutöver har Spermosens byggt upp en effektiv avdelning för kvalitet och regulatoriska frågor, som har säkrat europeiska och amerikanska krav för CE-märkning och FDA-godkännande. Den europeiska standarden för medicinsktekniska produkter har utvecklats och förtydligats sedan bolaget noterades, vilket har bidragit till att det regulatoriska arbetet är mer komplext än tidigare uppskattning. Spermosens är i dag certifierat enligt ISO13485 för kvalitetssäkring vid design och utveckling av medicintekniska produkter.

Spermosens har påbörjat arbete tillsammans med de två kontraktstillverkarna OIM Sweden AB avseende *JUNO-Checked* instrumentet och FlexMedical Solutions Ltd avseende *JUNO-Checked* kassetten. Samarbetsavtalet med OIM Sweden AB ger Spermosens tillgång till en såväl högkvalitativ som flexibel ISO-certifierad produktionskapacitet. FlexMedical Solutions Ltd har gedigen erfarenhet från hela produktutvecklingens livscykel, och har hjälpt till att få ut flera produkter på marknaden. Genom en flexibel produktionskapacitet säkerställs både kvalitet och kostnadseffektivitet. Samtidigt som fasta kostnader för produktion optimeras.

Baserat på framstegen ovan har Spermosens under 2022 fortsatt arbetet mot kommersialiseringen av bolagets första produkt – *JUNO-Checked* Systemet och avsiktsförklaringar avseende försäljning för forskningsändamål, (RUO), har tecknats. Genom försäljning för forskningsändamål förväntas Spermosens bland annat erhålla återkoppling från kunder om faktisk användning, samla in värdefulla vetenskapliga data, bygga relationer med kunder, nå en snabbare marknadsacceptans samt erhålla referenskunder. RUO-försäljningen är en mycket viktig språngbräda inför full kommersialisering.

Spermosens plan för den fortsatta utvecklingen av bolagets första produkt, med sikte på kommande marknads lansering sker i fem steg:

- Steg 1 - generation 1 av produkten för forskningsändamål (RUO)
- Steg 2 - generation 2 av produkten (RUO)
- Steg 3 - verifiering och validering
- Steg 4 - designtransfer
- Steg 5 - CE-märkning

Spermosens mål är att erhålla certifieringar i både EU och USA för att genomföra försäljning av produkter för diagnostisk användning under 2025. Parallellt med det fortsatta utvecklingsarbetet sker försäljning för forskningsändamål som inbringar vissa intäkter samt värdefulla data och kundinsikter. När den färdiga produkten når marknaden räknar Spermosens med en marknadsandel på 20 % i Skandinavien och en försäljning på 8 000 kassetter per år räcker för att nå ett positivt kassaflöde. Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde under 2025. Potentialen är avsevärt mycket större än så om bolaget på sikt når målet att bli global standard för IVF-behandlingar. Enligt styrelsens och ledningens bedömning behöver bolaget tillföras cirka 60 MSEK under perioden 2023–2025.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Spermosens cirka **24 MSEK** före emissionskostnader.

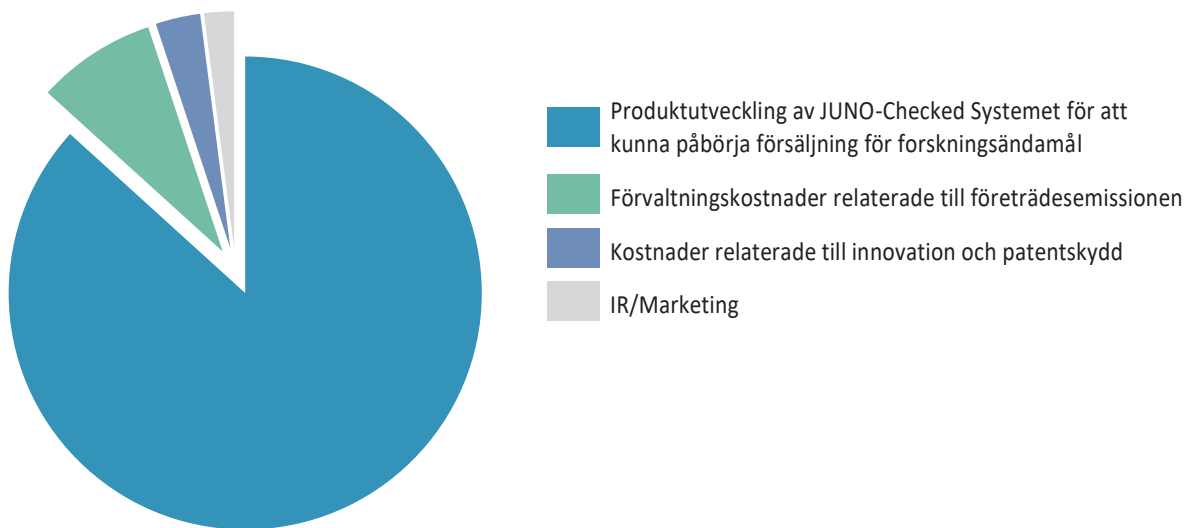
Företrädesemissionen inkluderar en teckningsoption (TO2) med teckning januari/februari 2024, som vid fullteckning kommer att tillföra Spermosens ytterligare mellan **24 MSEK** och **73 MSEK** före emissionskostnader.

ANVÄNDNING AV LIKVID FRÅN FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Spermosens avser att med hjälp av likviden från företrädesemissionen fortsätta arbetet med att färdigställa och kommersialisera JUNO-*Checked* Systemet. Företrädesemissionen avser att finansiera aktiviteter som syftar till färdigställande och godkännande av CE-märkt produkt, samt att realisera Spermosens fortsatta arbete mot marknadstillträde. Bolaget kan erhålla cirka 24 MSEK före emissionskostnader förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

Emissionslikviden planeras användas enligt följande prioritetsordning och fördelning:

- Förvaltningskostnader relaterade till företrädesemissionen: **~6 %**
- Löpande omkostnader för verksamheten samt produktutveckling av JUNO-*Checked* Systemet för att kunna påbörja försäljning för forskningsändamål: **~90 %**
- Kostnader relaterade till innovation och patentskydd: **~2 %**
- IR/marketing: **~2 %**



VD har ordet

Infertilitet

WHO uppskattar att över 48 miljoner par globalt är drabbade av infertilitet (WHO, 2020). Årligen utförs över 3 miljoner IVF-behandlingar. Färre än 1 av 5 är framgångsrika. 50 procent av alla fall av infertilitet har en manlig faktor och dagens diagnostiska teknologi för manlig infertilitet misslyckas med att fastställa fertilitet. Infertilitet har orättvist tillskrivits kvinnor, vilket lett till försummelse av manlig infertilitet – dess forskning, diagnos och val av behandling.

Marknaden

Den globala marknaden för IVF uppgick till 22 miljarder USD 2021 och beräknas ha en årlig tillväxt på sex procent fram till 2030 (GVR, 2020). Med över 3 miljoner årliga behandlingar och ett försäljningspris på 200 dollar per kassett beräknar vi försäljningspotentialen för vår första produkt, till över 600 MUSD.

Ytterligare ett växande segment är spermabankar. En marknad som 2018 uppgick till 4,3 miljarder USD.

Genombrotts-teknologi

Spermosens första patenterade produkt baseras på bioteknologi och elektrokemi. Bindningsförmågan mellan spermie och äggcell mäts, vilket är en förutsättning för naturlig fertilisering. För första gången blir det möjligt att mäta om en man är fertil.

Dagens diagnostik bedömer de fysiska egenskaperna hos spermier; antal, hur de rör sig och hur de ser ut, faktorer som inte påvisar om en man är fertil.

Patentskydd

Ansökan om patentskydd i samband med upptäckten av JUNO-proteinet lade grunden för bildandet av Spermosens. Spermosens har erhållit patentskydd för sin teknologi på viktiga europeiska marknader fram till 2039 och även för Japan som tillhör en av världens tre största marknader sträcker sig vårt skydd fram till 2039. Patentansökningar pågår på ytterligare marknader.

Individualiserad behandling

För första gången möjliggörs bestämning av bindningsförmågan hos spermier. Resultaten bedöms kunna hjälpa läkaren att välja lämplig behandling, och därmed förbättra förutsättningarna för behandling med assisterad reproduktionsteknologi (ART).

Kontraktstillverkning

Spermosens arbetar tillsammans med två kontraktstillverkare för framtida produktion. OIM Sweden AB avseende JUNO-Checked instrumentet och FlexMedical Solutions Ltd avseende JUNO-Checked kassetten. Genom en flexibel produktionskapacitet säkerställs både kvalitet och kostnadseffektivitet, samtidigt som fasta kostnader för produktion optimeras.

Vägen framåt

Spermosens plan för den fortsatta utvecklingen av bolagets första produkt med sikte på kommande marknads lansering sker i fem steg. Första steget innebär leverans av generation 1 av produkten för forskningsändamål (RUO) till främst de tidiga kunder som Spermosens nu har tecknat avsiktsförklaring med.

Kommersialisering

Försäljning för forskningsändamål är en viktig språngbräda för oss. Genom försäljningen får vi en värdefull insikt i hur IVF-klinikerna upplever våra produkter och dess användning. Samtidigt samlar vi in forskningsdata. Vi har undertecknat avsiktsförklaringar avseende framtida försäljning för forskningsändamål till utvalda kunder och ser fram emot att leverera våra produkter. I takt med att vi närmar oss certifiering för användning i diagnostiskt syfte planerar vi öka våra kommersiella aktiviteter. Vi ser goda förutsättningar för att inta en ledande position inom manlig fertilitetsdiagnostik och fertilitetsbehandling.

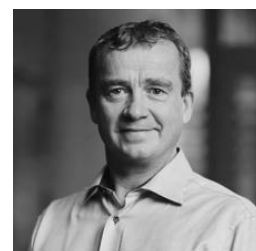
Vårt team

Vi har ett team med de kompetenser som krävs för att genomföra våra planerade aktiviteter. Aktiviteter som genomförs helt av oss själva eller tillsammans med våra partners. Vi är väl förberedda för att ta teknologin till produktion och marknadsetablering.

Vi vill göra skillnad

Jag är starkt engagerad i Spermosens uppdrag och vision att förbättra livskvaliteten för alla de som lever påverkade av infertilitet och ofrivillig barnlöshet. Tillsammans med teamet ser jag fram emot att fortsätta arbetet med att utveckla och framgångsrikt lansera våra produkter. Vårt mål är att förbättra manlig fertilitetsdiagnostik och behandling genom introduktion av våra banbrytande produkter.

VD, Ulrik Nilsson



Verksamhetsbeskrivning

KORT OM SPERMOSENS

Spermosens tillhandahåller innovativa diagnostik- och behandlingslösningar för assisterad befruktning

Spermosens mål är att förbättra manlig fertilitetsdiagnostik och behandling genom introduktion av banbrytande produkter. Spermosens första patenterade produkt JUNO-Checked mäter bindningsförmågan mellan spermie och äggcell, vilket är en förutsättning för naturlig befruktning. Resultaten bedöms kunna hjälpa läkare att välja lämplig behandlingsmetod, vilket bidrar till fler lyckade IVF-behandlingar, minskat lidande och ökad livskvalitet. WHO uppskattar att mer än 48 miljoner par är drabbade av infertilitet, varav hälften helt eller delvis orsakas av en manlig faktor (WHO, 2020). Bolagets aktier är noterade på Spotlight Stockmarket. Aktierna har ISIN-kod SE0015346424 och handlas under kortnamnet SPERM.

Vision & vårt uppdrag

Vision: Att stödja patienter påverkade av infertilitet att uppnå framgång vid behandling.

Vårt uppdrag: Att tillhandahålla innovativa diagnostik- och behandlingslösningar för assisterad befruktning.

Problemet

Världshälsoorganisationen uppskattar att över 48 miljoner par världen över är drabbade av infertilitet. Varje år utförs över 3 miljoner IVF-behandlingar. Varav färre än en av fem är framgångsrika. Vanligtvis genomgår ett par 3 till 8 IVF-behandlingar, utan någon garanterad graviditet. Även om 50 procent av alla fall av infertilitet har en manlig faktor, misslyckas den diagnostiska tekniken som idag används för manlig infertilitet att fastställa fertilitet (WHO, 2020). Det medför betydande lidande för paren som är under behandling, inte minst för kvinnor som ofta drabbas av både akuta och kroniska biverkningar av hormonbehandlingarna. Fler behandlingar och längre väntetid på behandling ger ett ökat lidande och ökade kostnader.



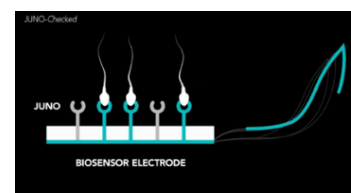
Genombrottet

Spermosens har utvecklat en metod som mäter interaktion mellan spermieproteiner och äggcellsproteiner, vilket för första gången möjliggör bestämning av bindningsförmåga hos spermier. Detta är ett genombrott för IVF-klinikerna, som härigenom kommer att kunna hjälpa läkaren att personifiera och välja lämplig IVF-behandling. Framgångsfrekvensen kommer därmed öka och tiden fram till graviditet kommer minska samt antalet IVF-behandlingar som behövs.



Spermosens teknologi

Spermosens bedriver utveckling och nytänkande verksamhet inom manlig infertilitet och Spermosens produktportfölj innehåller lösningar för medicintekniska produkter för diagnostik och behandling av manlig infertilitet. JUNO-Checked, bolagets första produkt, hjälper till vid valet av behandlingsmetod vid assisterad befruktning. Lanseringen och användningen av Spermosens produkter förväntas bidra till att forma och främja den globala marknaden. Spermosens ambition är att erbjuda medicintekniska lösningar som vänder sig till hela värdekedjan, avseende både nuvarande och kommande innovationer.



Spermosens har Høiberg European Patent Attorneys som sitt patentombud för hanteringen av bolagets patent. Spermosens patentportfölj inkluderar idag ett patent som ger skydd för sin medicekniska produkt inklusive biosensorn och dess användning för selektion av lämpliga spermier för In Vitro Fertilisering (IVF-behandling). Spermosens har erhållit patentskydd för sin teknologi på alla viktiga europeiska marknader fram till 2039. Se nedan för ytterligare information om på vilka marknader Spermosens redan har erhållit patent respektive har pågående ansökningar.



Spermosens har erhållit skydd för sin medicekniska produkt inklusive biosensorn och dess användning för selektion av lämpliga spermier för In Vitro Fertilisering (IVF-behandling) på följande marknader.

Land	Patentnummer	Patent datum	Giltigt till
Europeiskt patent ¹	3768825	2021-08-11	2039-08-23
Japan	7168265	2022-10-31	2039-08-23
Sydafrika	2021/00472	2022-07-27	2039-08-23
Hong Kong	40037058	2021-08-11	2039-08-23

Land	Ansökan	Ansökningsdag	Giltigt till
Australien	2019325300	2019-08-23	2039-08-23
Brasilien	BR112021001488 8.	2019-08-23	2039-08-23
Europeiskt patent ¹	202190166	2019-08-23	2039-08-23
Indien	202127004078	2019-08-23	2039-08-23
Israel	280445	2019-08-23	2039-08-23
Kanada	3,109,529	2019-08-23	2039-08-23
Kina	201980055564.6	2019-08-23	2039-08-23
Mexiko	MX/a/2021/002145	2019-08-23	2039-08-23
Nya Zeeland	773699	2019-08-23	2039-08-23
Singapore	11202100358V	2019-08-23	2039-08-23
Sydkorea	10-2021-7008528	2019-08-23	2039-08-23
USA	17/492,331	2019-08-23	2039-08-23
USA	17/260,609	2019-08-23	2039-08-23

9

LICENSER

Spermosens har licensierat in SureCapture Technologies ABs immateriella rättigheter inom membran-mimics, så kallade dynamiska självorganiserande monolager. Teknologin möjliggör ny kemi för framställande av ytor med en eller flera bioaktiva molekyler, vilket medför kostnadseffektivitet och förhöjd prestanda. Tekniken kompletterar Spermosens egen IP och blir ett utmärkt verktyg för att möjliggöra nya såväl som förbättrade produkter i framtiden. Ersättningen till SureCapture Technologies inkluderar en framtida royalty på 1,5 % av försäljningsvärdet för produkter som inkluderar den teknologi som omfattas av licensavtalet.

"Teknologin förstärker både pågående produktutveckling samtidigt som det öppnar flera innovationsmöjligheter för Spermosens inom ny och förbättrad diagnostik och medicinsk utrustning för behandling av infertilitet.", säger Kushagr Punyani, CSO på Spermosens.

"Vi är mycket glada över samarbetet eftersom de utnyttjar vår teknologi för att påverka fertilitetsbehandlingar i positiv riktning", säger Professor Börje Sellergren, grundare och styrelseordförande för SureCapture Technologies.

PARTNERSKAP

Spermosens har påbörjat arbete tillsammans med två kontraktstillverkare för framtida produktion. OIM Sweden AB avseende JUNO-Checked instrumentet och FlexMedical Solutions Ltd avseende JUNO-Checked kassetten. Samarbetsavtalet med OIM Sweden AB ger Spermosens tillgång till en såväl högkvalitativ som flexibel ISO-certifierad produktionskapacitet. FlexMedical Solutions Ltd har gedigen erfarenhet från hela produktutvecklingens livscykel och har hjälpt till att få ut flera produkter på marknaden. Genom en flexibel produktionskapacitet säkerställs både kvalitet och kostnadseffektivitet, samtidigt som fasta kostnader för produktion optimeras. Det är i samarbete med dessa utvecklingspartners som tidslinjen nedan har utarbetats.

SPERMOSENS FÖRSTA PRODUKT

JUNO-Checked Systemet består av ett mätinstrument och engångskassetter. Kassetterna rymmer biosensorerna som spermieprover appliceras på för att mäta bindningskapaciteten. Standard IVF skulle rekommenderas för sperma med hög uppmätt bindningskapacitet, vilket drar fördel av den naturliga befruktningsprocessen. Skulle ett lågt värde observeras rekommenderas den alternativa behandlingen ICSI.



INTRÄDE PÅ MARKNADEN

Försäljning för forskningsändamål är en viktig språngbräda för oss. Genom försäljningen får vi en värdefull insikt i hur IVF-klinikerna upplever våra produkter och dess användning. Samtidigt samlar vi in forskningsdata. I takt med att vi närmar oss kommande breda kommersiella marknads lansering planerar vi att öka våra aktiviteter. Vi har undertecknat avsiktsförklaringar avseende framtida försäljning för forskningsändamål till utvalda kunder och ser fram emot att leverera våra produkter. Försäljningen av produkter för forskningsändamål är planerad att påbörjas i mitten av 2023. Spermosens har tecknat ett LOI med Seattle Sperm Bank, USA, för begränsad användning av forsknings- och undersökningsprodukter på sina fem kliniker globalt. Förutom att ge tillgång till IVF-marknaden, ger detta också tillgång till spermabanksbranschen. Diskussioner med strategiska partners pågår för att etablera LOI för både privata och offentliga IVF-kliniker i Skandinavien.

Spermosens samarbetar med beslutsfattare i Sverige, Danmark, Norge och USA. Med hjälp av strategiskt utvalda kunder (spermabanks och ledande fertilitetskliniker) som tekniskt sett är i framkant inom deras respektive områden, kommer Spermosens att möjliggöra tidig öppning in till sina målmarknader. Efter slutförandet av tillverkningsprocessen, CE-certifiering och slutligt godkännande av produkten från myndighetsorgan, kommer Spermosens att lansera CE-certifierade produkter för IVF-kliniker på de skandinaviska marknaderna.

Bolagets inledande produkt lansering av JUNO-Checked Systemet RUO kommer att ske i Sverige, Danmark, Norge och USA, med följande lansering i EU för tidig acceptans och förberedelse inför snabb acceleration och bred kommersiell marknads lansering efter avklarad CE-märkning och FDA godkännande. Detta beräknas ske under 2025 då Bolagets ambition även är att uppnå positivt kassaflöde, vilket uppnås redan vid ca 0,3 % global marknadstäckning, eller ca 20 % av den skandinaviska marknaden.

KORT HISTORIK

Bolagets produkt är baserad på över 10 års forskning och produktutveckling. Sedan noteringen på Spotlight under 2021 har bolaget arbetat mot kommersialiseringen av bolagets första produkt – JUNO-Checked Systemet – och har uppnått flera viktiga milstolpar:

Produkt

Arbete har påbörjats tillsammans med två kontraktstillverkare inför framtida produktion, och nyligen har Bolaget framgångsrikt slutfört förstudie som gör teknologin redo för kommersiell utveckling.

QA-RA (kvalitetsledning och regulatoriskt)

Spermosens har byggt upp en effektiv avdelning för kvalitet- och regulatoriska frågor, som har säkrat europeiska och amerikanska krav för CE-märkning och FDA-godkännande.

Prekommersiellt

Avsiktsförklaringar avseende försäljning för forskningsändamål, Research Use Only (RUO), har tecknats med en ledande global spermabank, Seattle Sperm Bank, samt med en ledande fertilitetsklínik, Herlev-Gentofte Hospital i Danmark.

RUO-försäljningen är en mycket viktig språngbräda inför full kommersialisering. Genom denna försäljning förväntas Spermosens bland annat erhålla återkoppling från kunder om faktisk användning, samla in värdefulla vetenskapliga data, bygga relationer med kunder, nå en snabbare marknadsacceptans, erhålla referenskunder och vissa försäljningsintäkter.

Finansiellt

Spermosens noterades på Spotlight i maj 2021 och tillfördes 26,2 MSEK, vilket i kombination med tilläggsoptionen TO1 på 19,7 MSEK i maj 2022 innebär att bolaget tillfördes 45,9 MSEK före emissionskostnader.

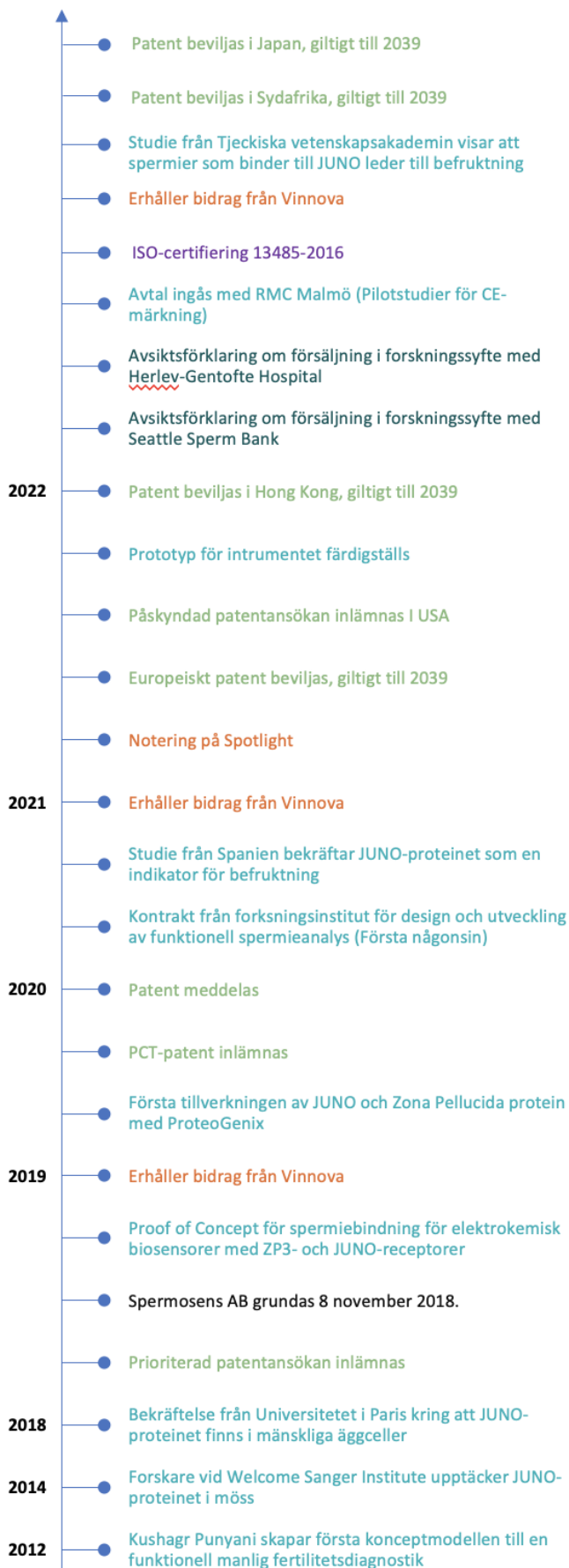
Bidrag på 1,3 MSEK har erhållits från Vinnova för 5 olika projekt sedan bolagets grundande.

IP

Bolaget har ett fullgott patentskydd på 16 europeiska nyckelmarknader med nationell validering, samt i Japan, Hong Kong och Sydafrika. Bolaget har en pågående avdelad snabbansökan i USA, och pågående patentansökningar på Bolagets övriga nyckelmarknader.

Spermosens är i dag certifierat enligt ISO13485 för kvalitetssäkring vid design och utveckling av medicintekniska produkter.

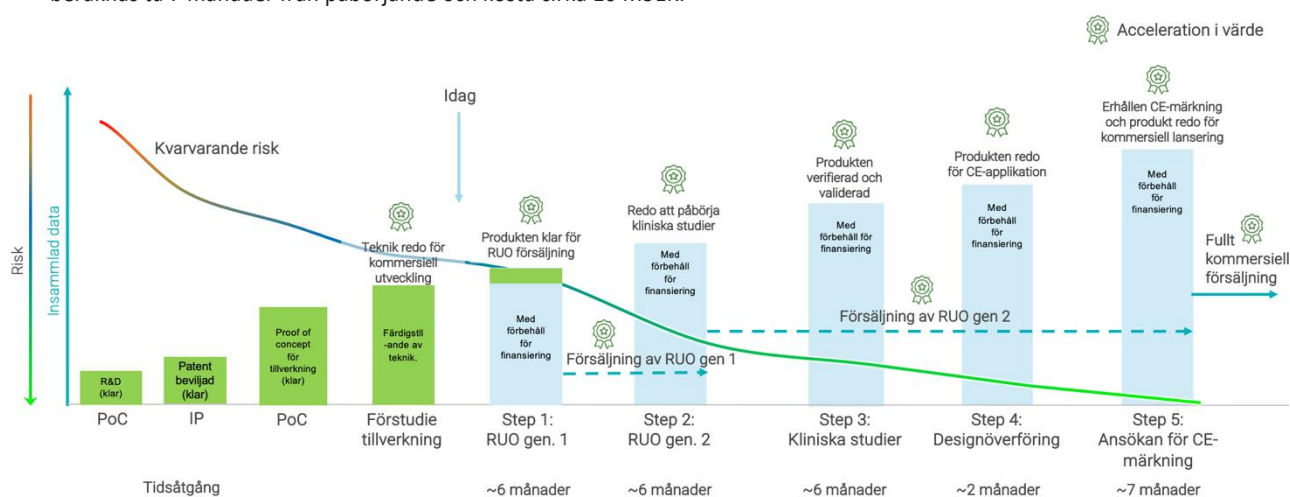
	Produkt
	QA-RA
	Pre-kommersiellt
	Finansiellt
	Immateriella rättigheter



MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

Spermosens plan för den fortsatta utvecklingen av bolagets första produkt med sikte på kommande marknads lansering sker i fem steg:

- Steg 1 innebär leverans av generation 1 av produkten för forskningsändamål (RUO) till de tidiga kunder som Spermosens nu har tecknat LOI med, samt till ytterligare intresserade. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka 17 MSEK.
- Steg 2 är att färdigställa generation 2 av produkten, fortsatt för RUO. Generation 2 planeras sedan användas för de studier som ligger till grund för certifiering av JUNO-Checked Systemet och därmed möjliggöra försäljning för användning i diagnostiskt syfte. Intäkterna är fortsatt begränsade. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka 16 MSEK.
- Steg 3 innebär verifiering och validering av JUNO-Checked Systemet med hjälp av insamlade data för att kunna underbygga våra påståenden och verifiera produkten i kliniska studier. Samtidigt förbereds marknads lanseringen. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka 17 MSEK.
- Steg 4 innebär designtransfer och förberedelser inför tillverkningen av den första godkända produkten avsedd för allmän användning på IVF-kliniker runt om i världen. Detta steg beräknas ta 2 månader från påbörjande och kosta cirka 7 MSEK.
- Steg 5 innebär ansökan om CE-märkning och färdigställande av den dokumentation som regulatoriska myndigheter kräver, vilket innebär att JUNO-Checked Systemet efter godkännande är certifierat för användning i diagnostiskt syfte. Detta steg beräknas ta 7 månader från påbörjande och kosta cirka 10 MSEK.



I takt med att mängden inhämtad data ökar samt att operativa och regulatoriska milstolpar passeras, förstärks förutsägbarheten kring bolagets utveckling. Kurvan "kvarvarande risk" illustrerar översiktligt styrelsens och ledningens bedömning av den relativa förändringen av verksamhetens osäkerhet och riskexponering allteftersom delmålen uppnås.

Spermosens mål är att erhålla certifieringar i både EU och USA för att genomföra försäljning av produkter för diagnostisk användning under 2025. Parallellt med det fortsatta utvecklingsarbetet sker försäljning för forskningsändamål som inbringar vissa intäkter samt värdefulla data och kundinsikter.

När den färdiga produkten når marknaden räknar Spermosens med att 20 procents andel av den skandinaviska marknaden och en försäljning på 8000 kassetter per år räcker för att nå ett positivt kassaflöde. Bolagets ambition är att nå positivt kassaflöde under 2025. Potentialen är avsevärt mycket större än så om bolaget på sikt når målet att bli global standard. Spermosens planerar att fram till och med 2025 finansiera den löpande verksamheten och den fortsatta utvecklingen av produkten med existerande rörelsekapital samt tillförsel av ytterligare kapital.

Totala drift och utvecklingskostnader beräknas till cirka 67 MSEK och enligt styrelsens och ledningens bedömning behöver bolaget tillföras netto cirka 60 MSEK under perioden 2023–2025.

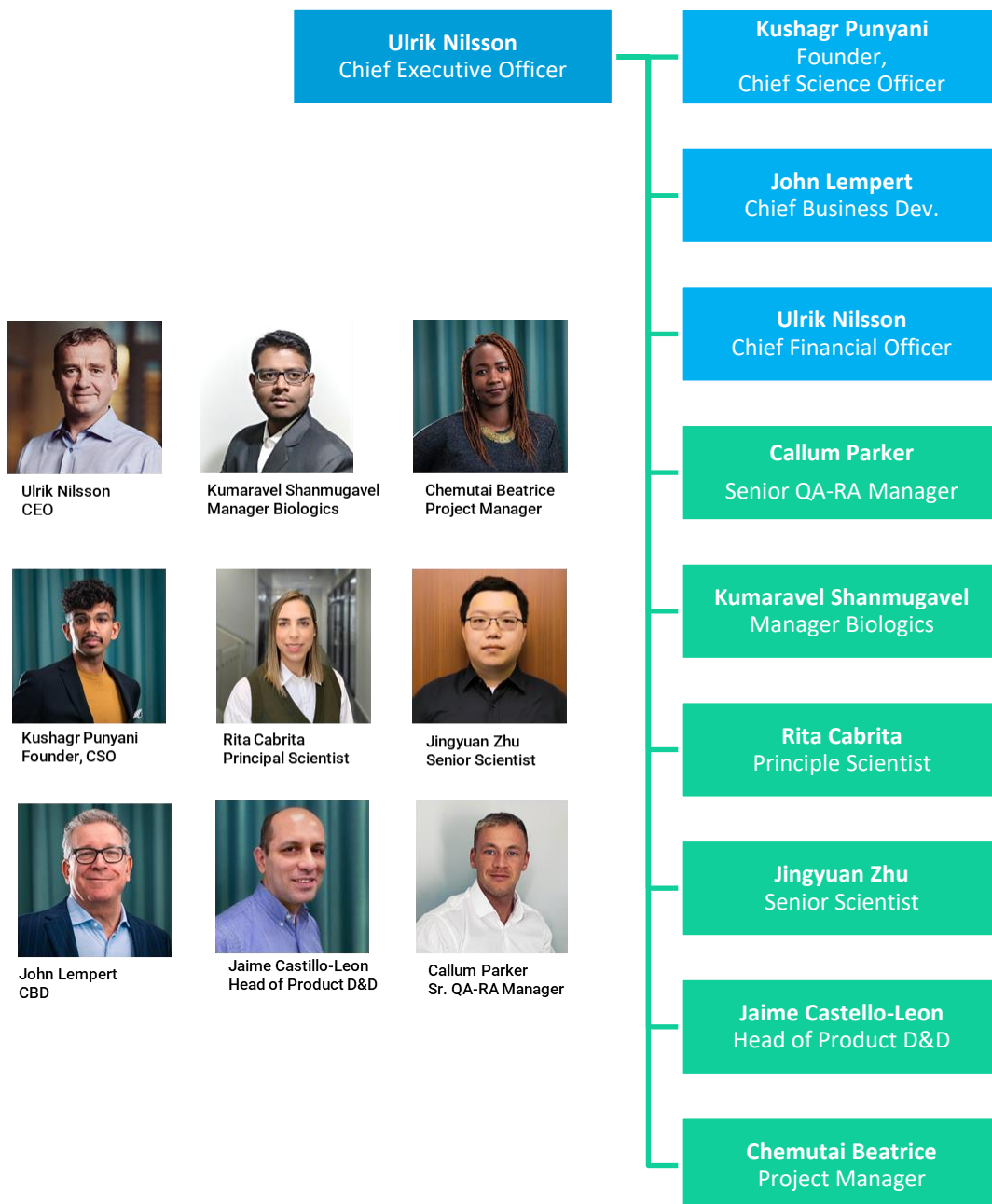
Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Spermosens cirka 24 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen inkluderar en teckningsoption med teckning januari/februari 2024, som vid fullteckning kommer att tillföra Spermosens mellan 24 och 73 MSEK före emissionskostnader.

ORGANISATION OCH KONCERN

Spermosens är ett fristående bolag med sitt huvudkontor och laboratorium på Medicon Village i Lund, Sverige. Medicon Village utgör tillsammans med Biomedicinskt Centrum på Lunds universitet, European Spallation Source (ESS), MAX IV och andra aktörer i regionen en unik koncentration av forskning och utveckling kopplat till Life science. Verksamheterna har en tydlig mission att förändra och förbättra. Spermosens är del av den innovativa och expansiva Life science sektorn i Öresundsregionen.

Spermosens team



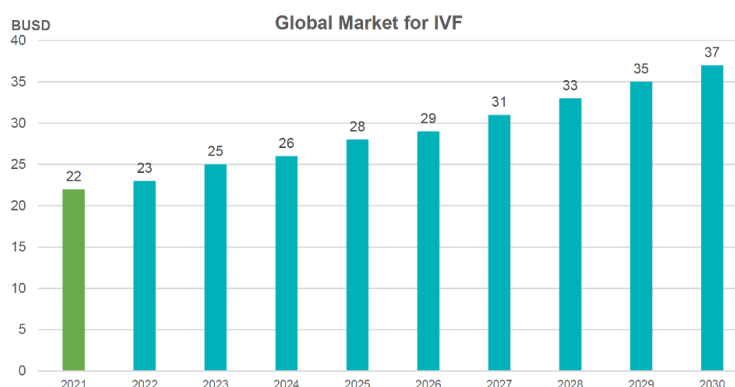
Marknadsöversikt

Introduktion

Det finns idag ingen kliniskt fungerande metod för att bedöma spermiers bindning till äggcellen. Den befintliga metod som används för att diagnosticera spermiers kvalitet inför en IVF-behandling är begränsad till att se om det finns normalt antal spermier, om de ser ut och rör sig normalt, men inte om spermien har förmåga att befrukta ägget. Spermosens första patenterade produkt JUNO-Checked mäter bindningsförmågan mellan spermie och äggcell, vilket är en förutsättning för naturlig befruktning. Resultaten bedöms kunna hjälpa läkare att välja lämplig behandlingsmetod, vilket bidrar till fler lyckade IVF-behandlingar, minskat lidande och ökad livskvalitet. Lanseringen och användningen av Spermosens produkter förväntas bidra till att forma och främja den globala marknaden. Bolaget bedömer, trots teknologins unika egenskaper, att en viss försiktighet initialt kommer att finnas på marknaden.

Marknaden

Den globala IVF-marknaden var 22 miljarder USD 2021 och förväntas ha en årlig tillväxt om 6 % fram till 2030. Bolagets målmarknad inom ART (Assisterad Reproduktions-teknologi) utgörs främst av världens (GVR, 2020). cirka 5000 IVF-kliniker, vilka tillsammans genomför fler än 3 miljoner IVF-behandlingar per år. Efterfrågan är idag mycket stor, marknaden är underserverad och par beräknas stå i kö i upp till 3 år (Fertility Europe, 2022).



I Europa sammanställs data av European Society of Human Reproduction and Embryology. Senaste sammanställningen baserar sig på data från 2018 (ESHRE, 2018)

Totalt rapporterade 1422 kliniker som erbjuder ART-tjänster i 39 länder totalt mer än 1 miljon (1 007 598) behandlingscykler. Totalt 1271 institutioner rapporterade data om IUI-cykler med användning av antingen mans/partners sperma eller donatorsperma i 31 länder respektive 25 länder. Sexton länder rapporterade 20 994 interventioner i pre- och postpubertala patienter för FP inklusive oocyter, äggstocksvävnad, sperma och testikelvävnad.

Land	IVF - Kliniker	IVF kliniker inkluderade	IUI - laboratorier	Inkluderade IUI laboratorier	Totalt
Spanien	247	245	366	313	140 498
Frankrike	103	102	180	179	106 884
Tyskland	140	134	0	0	105 328
Italien	202	202	345	345	81 379
Storbritannien	86	86	101	101	69 551
Tjeckien	48	48	0	0	35 191
Belgien	18	18	28	28	33 416
Polen	45	45	0	42	32 323
Ukraina	48	45	17	17	28 321
Grekland	43	33	0	31	27 454
Nederländerna	15	15	0	0	27 201
Danmark	19	19	54	52	20 616
Sverige	18	18	0	0	19 745
Bulgarien	37	37	38	38	13 091
Kazakstan	8	8	0	0	12 015
Schweiz	28	28	0	0	11 597
Norge	11	11	11	11	11 547
Övriga	436	328	182	114	231 441
Totalt	1 552	1 422	1 322	1 271	1 007 598

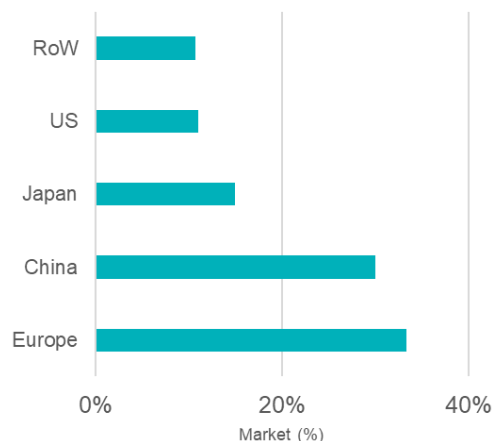
Av världens alla över tre miljoner behandlingar utförs cirka en tredjedel i Europa, lite mindre än en tredjedel i Kina, 15 % i Japan och 10 % i USA. Övriga cirka 10 % utförs i resten av världen.

I Kina genomfördes över 900 000 cykler under 2016 (Bai, Wang, et.al., 2020).

I Japan rapporterades över 440 000 behandlingscykler under 2017 (Ishihara, Jwa, et al., 2019)

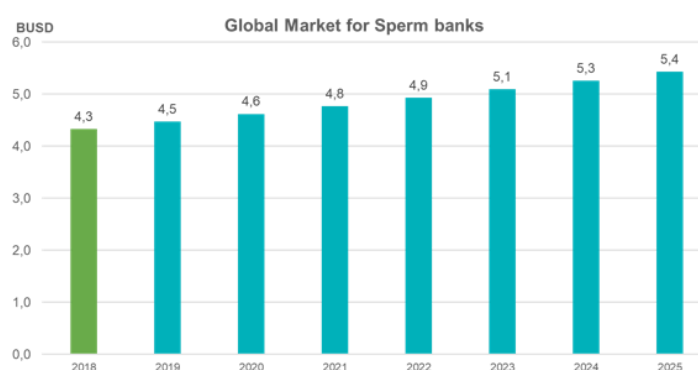
I USA genomfördes över 330 000 ART-cykler under 2019 (CDC, 2019).

Globalt beräknas över 3 miljoner cykler utföras årligen (WHO, 2020). Med över 3 miljoner årliga behandlingar och ett försäljningspris på 200 dollar per kassett beräknar vi försäljningspotentialen för vår första produkt till över 600 MUSD. Patentskydd och ett trängande marknadsbehov ger Spermosen goda förutsättningar för att inta en världsledande position inom manlig fertilitetsdiagnostik och fertilitetsbehandling.



Ytterligare en marknad för Spermosen är spermabanker. Den globala marknaden för spermabanker uppskattades till 4,3 miljarder USD 2018 och förväntas växa med en CAGR på 3,3 % under prognosperioden (GVR, 2017).

"Spermosen teknologi ger oss möjligheten att förbättra donatorkvaliteten och avsevärt öka framgångsfrekvensen vilket leder till att fler barn föds från IVF-behandlingar." Fredrik Andersson CEO, Seattle Sperm Bank.



Nationell ersättning för IVF-behandlingar

I många av Bolagets strategiska marknader finns möjlighet att få full eller delvis ersättning för sin IVF-behandling.

European IVF-monitoring Consortium (EIM), en kommitté inom ESHRE, utformade en undersökning för att förstå hur medicinskt assisterade reproduktionsbehandlingar reglerades och ersattes i Europa. EIM-dokumentet ger en heltäckande bild av situationen för ersättning, lagstiftning och register för ART i europeiska länder (NAU 2020). Rapporten speglar situationen i 44 länder den 31 december 2020. De förändringar i lagstiftningen som skett sedan dess ingår inte i de uppgifter som presenteras.

I USA har sjukförsäkringsbolag i 15 stater i uppdrag att täcka provrörsbefruktning, enligt The National Infertility Association (GE, 2021).

I Sverige ersätts upp till 3 behandlingar, utförda inom den offentliga sektorn, av försäkringssystemet. (ESHRE, 2019).

Styrelse och ledande befattningshavare

STYRELSE

Enligt Spermosens bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst fyra och högst sju ordinarie styrelseledamöter. För närvarande består Bolagets styrelse av fem ordinarie styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden. Den nuvarande styrelsen utsågs på årsstämman den 12 maj 2022 för tiden intill slutet av årsstämman 2023.

Namn	Befattning	Födelseår	Invalid	Innehav*
Eva Nilsagård	Styrelseordförande	1964	2020	30 000 aktier
Ingela Liljeqvist Soltic	Styrelseledamot	1967	2020	Inget
Christina Österberg-Lloyd	Styrelseledamot	1961	2022	Inget
Søren Melsing Frederiksen	Styrelseledamot	1976	2020	220 132 aktier
Kushagr Punyani	Styrelseledamot	1991	2018	1 578 240 aktier

Eva Nilsagård

Född: 1964

Bakgrund: Eva Nilsagård är för närvarande grundare och VD för Nilsagård Consulting AB. Eva innehar en Executive MBA i företagsledning och organisation samt en kandidatexamen i redovisning och finans från Handelshögskolan i Göteborg. Eva har varit CFO på OptiGroup, Vitrolife och Plastal, SVP Strategy & Business Development på Volvo Group och haft ledande befattningar inom finans och affärsutveckling på Volvo, AstraZeneca och SKF. Eva har en lång erfarenhet av noterade bolag och över tio års erfarenhet som mentor för unga kvinnliga chefer.

Väsentliga uppdrag: Styrelseordförande i Diagonal Bio AB. Styrelseledamot i Addlife AB, Bufab AB, Irras AB, Hansa Biopharma AB, Nimbus Group AB, Xbrane Biopharma AB, SEK (Svensk Exportkredit), Nanexa AB, eEducation Albert AB och Ernströmgruppen.

Ingela Liljeqvist Soltic

Född: 1967

Bakgrund: Dr. Ingela Liljeqvist Soltic arbetar för närvarande som embryolog och enhetschef för laboratorie och vävnadsinrättning vid Reproduktionsmedicinskt centrum (RMC) vid Skånes Universitetssjukhus. Ingela har en BSc i Biomedical Laboratory Technology från Lunds Universitet och en PhD i Biomedical Science. Ingela har tidigare arbetat som embryolog vid IVF Clinic Cura Öresund och på läkemedelsföretaget Merck. Ingela har lång erfarenhet från IVF och fertilitetsfrågor.

Väsentliga uppdrag: Inga

Christina Östberg-Lloyd

Född: 1961

Bakgrund: Christina Östberg Lloyd innehar för närvarande en globalt ledande position på Ferring Pharmaceuticals A / S som Senior Vice President och Global Head, Reproductive Medicine Maternal Health, RMMH. Christina är M.D. och specialiserad på gynekologi och obstetrik med fokus på reproduktionsmedicin, avseende både manlig och kvinnlig infertilitet.

Väsentliga uppdrag: Inga

Søren Melsing Frederiksen

Född: 1976

Bakgrund: Søren Melsing Frederiksen innehar för närvarande positionen som VP Product Development and Commercial Rx, Orifarm A/S. Søren innehar en B.A.Sc inom Applied Science och en Master i läkemedelsutveckling. Søren har haft ett flertal positioner inom LEO Pharma och som kommersiellt ansvarig för Norden på Aspen Pharma. Søren har en lång erfarenhet inom marknadsföring och försäljning samt hela värdekedjan i läkemedelsbranschen.

Väsentliga uppdrag: Styrelseledamot/Dir VBM Ejendomsselskabet af 2007 ApS, Styrelseledamot/VD SML Holding ApS, Styrelseledamot i BotSupply ApS, StenoCare A/S och VBM Laboratoriet A/S.

Kushagr Punyani

Född: 1991

Bakgrund: Kushagr Punyani är grundare och CSO för Spermosens AB och är utbildad inom mikrofluidik och biosensorer. Kushagr innehar en licentiatexamen i engineering, microfluidic technology, från Lunds Universitet. Från sina studier i Indien tillsammans med professor Sudha Srivastava, lade Punyani grunden för Spermosens teknologi. Kushagr har även varit med och grundat ett flertal bolag som utvecklar nya teknologier inom medtech/läkemedel.

Väsentliga uppdrag: Styrelseledamot i Diagonal Bio AB, Nested Bio AB och ProLevi Bio AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Ulrik Nilsson	VD	1970	2021	53 500 aktier, 190 000 optioner
Kushagr Punyani	CSO	1991	2018	1 578 240 aktier
John Lempert	CBD	1953	2020	150 808 aktier, 162 000 optioner

Ulrik Nilsson

Född: 1970

Bakgrund: Ulrik Nilsson innehar Diploma in Management, Business Administration and Management, vid Henley Business School, Master of Science in International Business Administration and Economics från Ekonomihögskolan, Lund Universitet och examen i Energiteknik från Forsmarks skola. Ulrik har mer än 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom finans i multinationella globala medicinteknikföretag, såsom Gambro och Baxter International Inc. och har arbetat med alla delar av verksamheten. Ulrik kom från Precise Biometrics AB, där han var CFO. Utöver ekonomi har Ulrik varit ansvarig för Investor Relations, IT och HR i tidigare roller

Väsentliga uppdrag: Inga

John Lempert

Född: 1953

Bakgrund: John Lempert har studerat juridik vid Lunds Universitet och är certifierad tandtekniker. John har bl.a. arbetat för Johnson & Johnson i ett flertal internationella positioner och i mindre entreprenörsbolag där han ansvarat för att ta nya patenterade dentalmaterial från utveckling, genom regulatoriska krav och tillverkning till slutlig marknadsetablering. Har även haft uppdrag åt Världsbanken. John har en 35 års erfarenhet av affärsutveckling inom medicinteknik.

ANSVARIGA PERSONER, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH GODKÄNNANDE AV BEHÖRIG MYNDIGHET

Ansvariga personer

Styrelsen för Spermosens är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer informationen i Informationsmemorandumet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd.

Namn	Befattning
Eva Nilsagård	Styrelseordförande
Ingela Liljeqvist Soltić	Styrelseledamot
Christina Östberg-Lloyd	Styrelseledamot
Sören Melsing Fredriksen	Styrelseledamot
Kushagr Punyani	Styrelseledamot

Upprättande av Informationsmemorandum

Detta Informationsmemorandum har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets värdepapper.

Information från tredje part

Informationsmemorandumet 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 kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Allmän information om Bolaget

Spermosens AB (publ), organisationsnummer 559179-0380, registrerades vid Bolagsverket år 2018. Bolaget inregistrerades i Skåne län, Lunds kommun, där även styrelsen har sitt säte. Bolagets LEI-kod är 549300OM4P4VB7T8RN09.

Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget skall bedriva utveckling, tillverkning och försäljning av medicinsk teknik avsedd för diagnostik, samt därmed förenlig verksamhet. Bolagets adress är Spermosens AB, Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81. Bolagets telefonnummer är: +46 (0) 72 888 28 11.

Bolagets hemsida är <https://www.spermosens.com> (Observera att informationen på Bolagets hemsida inte ingår i Informationsmemorandumet såvida inte denna information införlivas i Informationsmemorandumet genom hänvisningar).

FINANSIERING AV BOLAGETS VERKSAMHET

Spermosens planerar att fram till och med 2025 finansiera den löpande verksamheten och den fortsatta utvecklingen av produkten med existerande rörelsekapital samt tillförsel av ytterligare kapital. Totala drift och utvecklingskostnader beräknas till cirka 67 MSEK och enligt styrelsens och ledningens bedömning behöver bolaget tillföras netto cirka 60 MSEK under perioden 2023–2025.

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Spermosens cirka 24 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesemissionen inkluderar en teckningsoption med teckning januari/februari 2024, som vid fullteckning kommer att tillföra Spermosens mellan 24 och 73 MSEK före emissionskostnader.

For en mer utförlig redogörelse för finansieringen av bolagets verksamhet, se rubriken "Rörelsekapitalförklaring".

Väsentliga förändringar av låne- och finansieringsstruktur

Inga väsentliga förändringar har skett av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan den 30 september 2022.

Investeringar

Bolaget har sedan utgången av den senaste rapportperioden, fram till dagen för föreliggande dokument, inte gjort några väsentliga investeringar.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar.

Trender

Bolaget bedömer att inga väsentliga utvecklingstrender avseende produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser har utvecklats under perioden från utgången av det senaste räkenskapsåret till dagen för Informationsmemorandumets utgivande.

Information om värdepappren

ALLMÄN INFORMATION

Spermosens 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. Spermosens aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Vid extra bolagstämman den 19 december 2022 godkändes styrelsens förslag om nyemission av aktier teckningsoptioner om cirka 24 MSEK före emissionskostnader med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Aktierna och teckningsoptionerna emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Företrädesemissionen vid Bolagsverket beräknas ske i slutet av januari 2023.

VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

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 aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Det finns bara ett aktieslag och samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar.

Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

UTDELNING

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de

krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av det egna kapitalet, samt (ii) Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än vad styrelsen föreslagit eller godkänt. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelning som beslutas av bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie genom Euroclears försorg. Utdelning kan även ske i annan form än kontant utdelning (så kallad sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription.

Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka intäkterna från eventuell utdelning som utbetalas, se mer under avsnittet "Skattefrågor i samband med Företrädesemissionen" nedan. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kungsskatt.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED EMISSIONEN

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från de värdepapper som erbjuds genom Erbjudandet. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Investerare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet i samband med Erbjudandet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämman den 12 maj 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Vid stämman den 19 december 2022 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med eller utan avvikelse från aktieägarnas

företrädesrätt om 10 % utöver bemyndigandet som beslutades av årsstämman den 12 maj 2022. Det totala antalet aktier som med stöd av bemyndigandet ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, är begränsat till 20 % av antalet utestående aktier vid tidpunkten för kallelsen till årsstämman. Syftet med bemyndigandet är att öka Bolagets finansiella flexibilitet och styrelsens handlingsutrymme. Nyemission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för bolaget och/eller för att möjliggöra förvärv av andra företag eller verksamheter.

OFFENTLIGA UPPKÖPSERBJUDANDEN OCH TVÅNGSINLÖSEN

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbjudanden som utfärdats av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeoverregler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbjudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (s.k. 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 accept-fristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktie-ägare 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, 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.

- 1) 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.
- 2) 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 inlöses 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. Spermosens aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösnings-skyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Spermosens aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 4 januari 2023 är registrerad som aktieägare i Spermosens äger företrädesrätt att teckna Units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Spermosens erhåller en (1) Uniträtt för varje innehavd aktie per avstämningsdagen. Det krävs fem (5) Uniträtter för att teckna tolv (12) Units. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Uniträtter ogiltiga och kommer att bokas bort från VP-kontot utan särskild avisering från Euroclear.

UNITS

En (1) Unit innehåller en (1) aktie, en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO2.

EMISSIONSBELOPP

Erbjudandet omfattar högst 29 077 889 Units motsvarande en emissionslikvid om cirka 24,4 MSEK före avdrag för emissionskostnader.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 januari 2023. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla Uniträtter är den 2 januari 2023. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla Uniträtter är den 3 januari 2023.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,84 SEK per Unit, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,84 SEK. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Units ska ske från och med den 9 januari 2023 till och med den 23 januari 2023. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade Uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade Uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER

Handel med Uniträtter kommer att ske på Spotlight Stockmarket under perioden från och med den 9 januari 2023 till och med den 18 januari 2023. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av Uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja Uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller

fondkommissionär. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna Units som de Uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget per avstämningsdagen. Vid överlåtelse av Uniträtt överläts även den subsidiära företrädesrätten till förvärvaren.

DIREKTREGISTERADE AKTIEÄGARE, INNEHAV PÅ VP-KONTO

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 januari 2023 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi, särskild anmälningssedel samt anmälningssedel för teckning utan stöd av Uniträtter. VP-avi avseende registrering av Uniträtter på VP-konto skickas inte ut.

FÖRVALTARREGISTERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare vars innehav av aktier i Spermosens är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller inget utskick. Teckning och betalning ska då i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast 23 januari 2023. Förutsatt korrekt betalning tilldelas samtliga Units som antalet innehavda Uniträtter berättigar, och inget ytterligare besked om tilldelning ges. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi, Emissionsredovisning

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna Uniträtter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på betalningsavin förtryckta texten. Inga ytterligare åtgärder krävs för teckning eller tilldelning. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats.

2) Särskild anmälningssedel

Används om ett annat antal Uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas, till exempel om Uniträtter har köpts eller sålts. Högsta antal Units som kan tecknas bestäms av antalet innehavda Uniträtter enligt redan beskrivna villkor. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission. Referens vid inbetalning är anmälningssedelns nummer. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln kan skickas med vanligpost (ej REK), via email eller fax. Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Särskild anmälningssedel

kan erhållas från Eminova Fondkommission AB, tfn 08-684 211 00, fax 08-684 211 29, email info@eminova.se.

Ifylld anmälningssedel ska vara Eminova Fondkommission tillhanda senast klockan 15:00 den 23 januari 2023. Anmälningssedlar som sänds per post bör avsändas i god tid före sista dagen i anmälningstiden.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas till:

EMINOVA FONDKOMMISSION AB

Ärende: Spermosens Holding AB

Adress: Biblioteksgatan 3, 3 tr.

111 46 Stockholm

Telefon: 08-684 211 00

Hemsida: www.eminova.se

Fax: 08-684 211 29

E-post: info@eminova.se (inskannad anmälningssedel)

TECKNINGSBERÄTTIGADE AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som inte kan använda den förtryckta emissionsredovisningen kan betala i svenska kronor via SWIFT enligt nedan. Teckning sker när både den särskilda anmälningssedeln samt inbetalning inkommit till Eminova Fondkommission:

BIC/SWIFT: NDEASESS

IBAN: SE8930000000032731703725

TECKNING OCH BETALNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

För det fall samtliga Units inte tecknas med stöd av Uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av återstående Units. Anmälan om teckning av Units utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 9 januari 2023 till och med den 23 januari 2023.

Anmälan om teckning av Units utan stöd av Uniträtter ska göras på anmälningssedeln benämnd "Teckning utan stöd av Uniträtter" som finns att ladda ned från eminova.se. Om fler än en anmälningssedel insänds kommer endast den först erhållna att beaktas. Någon inbetalning ska ej göras i samband med anmälan. *Observera att anmälan är bindande och det finns ingen möjlighet att sätta ned det antal värdepapper som tecknats. Det finns ingen begränsning på antal Units som kan anmälas för teckning inom ramen för Erbjudandet.*

Om anmälan avser teckning till ett belopp om 15 000 EUR (cirka 150 000 SEK) eller mer, ska en ifylld KYC samt en vidimerad kopia på giltigt legitimation medfölja anmälningssedeln. Gäller anmälan en juridisk person ska utöver KYC och legitimation även ett giltigt registreringsbevis (ej äldre än tre månader) som visar behöriga firmatecknare

medfölja anmälningssedeln. Besked om tilldelning av Units lämnas genom översändande av en avräkningsnota och tilldelning sker efter att betalning kommit Eminova Fondkommission tillhanda. Betalning ska erläggas till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan och dras aldrig från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte betalning i rätt tid kan Units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa Units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Inget meddelande skickas ut till de som ej erhållit tilldelning.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i Företrädesemissionen, exempelvis USA, (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Sydkorea, Kanada, Hongkong, Ryssland, Vitryssland och Sydafrika. Dessa aktieägare kommer inte att erhålla Uniträtter, emissionsredovisning eller någon annan information om Företrädesemissionen. Eminova Fondkommission förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova Fondkommission inte bedriver verksamhet.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

I det fall att inte samtliga Units tecknas med stöd av Uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units tecknade utan stöd av Uniträtter. Tilldelning kommer då ske i följande prioritetsordning:

- I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat Units med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut (övertäckning), i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat Units utan stöd av teckningsrätter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de garantier som ingått emissionsgarantier i förhållande till storleken på respektive garantiåtagande.

BETALD TECKNAD UNIT (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 på att inbokning av BTU skett på VP-kontot.

Tecknade Units benämns BTU till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Handel med BTU avses att ske på Spotlight Stockmarket från den 9 januari 2023 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

HANDEL MED AKTIEN

Aktierna i Bolaget handlas på Spotlight Stockmarket. Aktierna har ISIN-kod SE0015346424 och handlas under kortnamnet SPERM. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker vilket beräknas ske i februari 2023. Bolaget avser att ansöka om upptagande till handel av de nya aktierna samt teckningsoptionerna hos Spotlight Stock Market.

LEVERANS AV VÄRDEPAPPER

Så snart Företrädesemissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2023, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner av serie TO2 utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Styrelsen för Spermosen har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum. Styrelsen för Spermosen äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO2

En teckningsoption av serie TO2 ger rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Spotlight Stockmarket under perioden från och med den 27 november 2023 till och med den 15 december 2023. Dock lägst 0,84 SEK och högst 2,52 SEK. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptionerna ska ske i enlighet med villkoren för teckningsoptionerna under perioden från och med den 29 januari 2024 till och med den 15 februari 2024. Teckningsoptionerna har ISIN-kod SE0019176462 och avses att tas upp till handel på Spotlight Stockmarket.

UTSPÄDNING

Full teckning i Företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 12 115 787 aktier till 41 193 676 aktier vilket motsvarar en utspädnings effekt om cirka 70,6 procent av kapitalet och rösterna (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter fulltecknad Företrädesemission). Maximal utspädning under antagande

att Företrädesemissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner utnyttjas uppgår till cirka 82,8 procent.

OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen kommer att ske genom ett pressmeddelande från Bolaget så snart detta är möjligt efter teckningstidens utgång, vilket beräknas till 26 januari 2023. Offentliggörandet kommer även publiceras på Bolagets hemsida.

ÖVRIG INFORMATION

Teckning av Units med eller utan Uniträtter är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva sin teckning.

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, en IPS eller ISK gäller särskilda regler vid nyteckning av Units. Tecknaren måste 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 Units inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningsedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

Styrelsen för Spermosen äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. 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. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Units kommer Eminova att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Eminova kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Eminova kan återbetala beloppet till. Belopp understigande 100 SEK återbetalas endast på begäran. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna och teckningsoptionerna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägars rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar Units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Eminova. Personuppgifter som lämnats till Eminova kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Eminova samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Eminova. Eminova tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Eminova genom en automatisk process hos Euroclear.

GARANTIÅTAGANDEN OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare, inklusive styrelseledamöter, samt externa investerare åtagit sig att teckna för hela eller delar av sin respektive ägarandel i Företrädesemissionen om cirka 1,0 MSEK, motsvarande cirka 4,0 procent av Företrädesemissionen. Aktieägare som utställt garanti har först ingått teckningsförbindelse motsvarande minst sin andel av Företrädesemissionen (pro rata).

Vidare har Bolaget ingått avtal med ett antal externa investerare samt befintliga aktieägare om emissionsgarantier uppgående till cirka 17,0 MSEK, motsvarande cirka 69,7 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 17,9 procent i genomsnitt på garanterat belopp, motsvarande cirka 3,0 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till totalt cirka 18,0 MSEK, motsvarande cirka 73,6 procent av Erbjudandet.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks i november och december 2022. Tecknings- och garantiåtagandena är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller liknande

arrangemang, varför det finns en risk att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer infrias.

I tabellen på nästa sida redogörs garantiåtaganden och teckningsförbindelser närmare.

Teckningsförbindelser

Namn	Belopp SEK	Andel av emissionen
Raspart Förvaltning AB	300 000	1,23%
Långbers Förvaltning AB	200 000	0,82%
Søren Melsing Frederiksen *)	147 000	0,60%
Ulrik Nilsson *)	107 856	0,44%
John Moll	82 701	0,34%
Eva Nilsagård *)	60 480	0,25%
Nested Bio (Kushagr Punyani) *)	50 000	0,20%
John Lempert *)	20 000	0,08%
TOTAL	968 037	3,96%

Garantiåtaganden

	SEK	up to 50%	50-62,1%	62,1-80%	80%-86,1%	86,1-90%	Belopp SEK	Andel av emissionen
Selandia Alpha Invest A/S		1 500 000	500 000				2 000 000	8,2%
Visar Metaj				860 160		640 000	1 500 160	6,1%
Paginera Invest AB		1 500 000					1 500 000	6,1%
Ylber Rexhepi				1 000 000	500 000		1 500 000	6,1%
Exelity AB		1 000 000					1 000 000	4,1%
Wictor Billström					1 000 000		1 000 000	4,1%
Taulant Bara				700 000		152 543	852 543	3,5%
Peter Nilsson		500 000	250 000				750 000	3,1%
Kjell Nilsson		500 000	250 000				750 000	3,1%
Rune Löderup		500 000	100 000				600 000	2,5%
Långbers Förvaltning AB		44 676	455 324				500 000	2,0%
JJV Invest		400 000	100 000				500 000	2,0%
JEQ Capital AB		400 000	100 000				500 000	2,0%
Simon Hammarström		300 000	200 000				500 000	2,0%
Lukas Boyaci			500 000				500 000	2,0%
Argjent Istrefi				500 000			500 000	2,0%
Tahir Krasniqi				500 000			500 000	2,0%
Labinot Krasniqi				300 000		150 000	450 000	1,8%
Jens Olsson		250 000	150 000				400 000	1,6%
Christian Månsson		200 000	100 000				300 000	1,2%
Shkumbin Kurtë				300 000			300 000	1,2%
Jakob Svensson		150 000	100 000				250 000	1,0%
Robin Ekström				200 000			200 000	0,8%
Ulrik Nilsson *)			142 144				142 144	0,6%
Christina Lloyd *)			20 000				20 000	0,1%
Total		7 244 676	2 967 468	4 360 160	1 500 000	942 543	17 014 847	69,7%

*) Direkt eller indirekt involverad i styrelse eller ledning

Om emissionen fulltecknas, så kommer emissionen att tillföra bolaget totalt **24 425 427 SEK** före emissionskostnader. Av detta är 69,7 % eller 17 014 847 SEK säkrade genom garantiåtagande och 3,96 % eller 968 037 SEK säkrade genom teckningsförbindelser. Det totala säkrade beloppet är 17 982 884 SEK eller **73,6 %** av emissionen.

Garantikonsortiet har strukturerats i 5 nivåer upp till 90 %:

- **Nivå 1 från 0 to 50 %** (motsvarande 50 % av 24 425 427 SEK eller 12 212 713 SEK) täcks till **67,3 %** av teckningsåtagande av 968 037 SEK i kombination med garantiåtaganden om 7 244 676 SEK, vilket ger totalt 8 212 713 SEK.
- **Nivå 2 från 50 to 62,1 %** (motsvarande 12,1% av 24 425 427 SEK eller 2 967 468 SEK) täcks till **100 %** av garantiåtagande
- **Nivå 3 från 62,1 % to 80 %** (motsvarande 17,9% av 24 425 427 SEK eller 4 360 160 SEK), täcks till **100 %** av garantiåtagande
- **Nivå 4 från 80 % to 86,1 %** (motsvarande 6,1% av 24 425 427 SEK eller 1 500 000 SEK), täcks till **100 %** av garantiåtagande
- **Nivå 5 från 86,1 % to 90 %** (motsvarande 3,9% av 24 425 427 SEK eller 942 543 SEK), täcks till **100 %** av garantiåtagande

15 % betalas i garantiprovision till garanter i Nivå 1 och 20 % betalas till garanter i Nivå 2, 3, 4 och 5.

Finansiell information i sammandrag

I detta avsnitt presenteras historisk finansiell information för bolaget avseende räkenskapsåren 2021 och 2020, samt delårsperioden 1 januari -30 september 2022, med jämförande siffror för samma period 2021. Den utvalda finansiella informationen avseende räkenskapsåren 2021 och 2020 är hämtade från bolagets reviderade årsredovisningar för samma perioder, vilka har införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Informationen för perioden 1 januari – 30 september 2022, med jämförande siffror för samma period under 2021, har hämtats från bolagets ej reviderade delårsrapport för perioden 1 januari 2022 – 30 september 2022 och har införlivats i memorandumet genom hänvisning. För mer information om via hänvisning införlivad information hänvisas till ”Handlingar införlivade via hänvisning” i detta avsnitt.

Årsredovisningen har upprättats enligt Årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Nedanstående handlingar införlivas genom hänvisning och utgör därmed en del av Memorandumet. Införlivade dokument ska läsas som en del av Memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på bolagets kontor med adress Medicon Village, Scheeletorget 1, 223 81 Lund, Sverige, samt via bolagets hemsida www.spermosens.com.

- Spermosens delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2022 där hänvisningar görs enligt följande:
Bolagets resultaträkning, sidan 7
Bolagets balansräkning, sidan 8
Bolagets kassaflödesanalys, sidan 9
Noter, sidan 9
- Spermosens Årsredovisning 2021 där hänvisningar görs enligt följande:
Bolagets resultaträkning, sidan 5
Bolagets balansräkning, sidan 6
Bolagets kassaflödesanalys, sidan 8
- Spermosens Årsredovisning 2020 där hänvisningar görs enligt följande:
Bolagets resultaträkning, sidan 5
Bolagets balansräkning, sidan 6-7
Bolagets kassaflödesanalys, sidan 9

Förutom Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisningar är antingen inte relevanta för investerare eller återfinns på annan plats i Informationsmemorandumet.

RESULTATRÄKNING

		2022	2021	2021	2020
(KSEK)	Not	Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Helår	Helår
Nettoomsättning		0	38	38	7
Aktiverat arbete för egen räkning		9 016	7 848	12 452	2 331
Övriga rörelseintäkter		395	25	573	53
		9 411	7 911	13 063	2 391
Rörelsens kostnader					
Handelsvaror		-8 638	-5 758	-8 865	-1 527
Övriga externa kostnader		-4 439	-4 605	-6 548	-1 673
Personalkostnader		-5 649	-2 325	-3 783	-1 217
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-25			
Övriga rörelsekostnader		-50	-16	-18	-15
Rörelsekostnader		-18 801	-12 704	-19 214	-4 433
Rörelseresultat		-9 390	-4 793	-6 151	-2 042
Finansiella poster					
Räntekostnader och liknande resultatposter		-105	-264	-272	-3
Resultat före skatt		-9 495	-5 057	-6 423	-2 045
Inkomstskatt		0	0	0	0
Periodens resultat		-9 495	-5 057	-6 423	-2 045
Resultat per aktie (SEK)					
Resultat per aktie före och efter utspädning		-0,84	-0,61	-0,73	-0,44
Genomsnittligt antal utestående aktier före/efter utspädning		11 277 975	8 244 450	8 812 639	10 678 041

BALANSRÄKNING

(KSEK)		2022	2021	2021	2020
	Not	30-sep	30-sep	31-dec	30-sep
TILLGÅNGAR					
Immateriella anläggningstillgångar	1	27 836	13 481	18 284	5 206
Materiella anläggningstillgångar		736			
Kundfordringar		0	0	0	0
Övriga fordringar		722	310	704	1 021
Likvida medel		6 521	13 522	6 691	3 710
SUMMA TILLGÅNGAR		35 815	27 313	25 679	9 937
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital		32 882	25 005	23 638	3 420
Långfristiga räntebärande skulder		1 276	500	365	500
Kortfristiga räntebärande skulder		125	0	125	5 000
Leverantörsskulder		537	496	476	392
Övriga skulder		995	1 312	1 075	625
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		35 815	27 313	25 679	9 937

KASSAFLÖDESANALYS

(KSEK)		2022	2021	2021	2020
		Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Helår	Helår
Kassaflöde från den löpande verksamheten					
Rörelseresultat		-9 390	-4 793	-6 151	-2 042
Avskrivningar		25			
Övriga ej kassaflödespåverkande poster		46			
Erlagd ränta		-106	-271	-272	-3
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-9 425	-5 064	-6 423	-2 045
Förändring i rörelsekapital		-36	1 509	851	-362
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-9 461	-3 555	-5 572	-240
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-10 313	-8 275	-13 078	-2 726
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		19 603	21 642	21 631	8 335
Periodens kassaflöde		-170	9 812	2 981	3 202
Likvida medel vid periodens ingång		6 691	3 710	3 710	508
Likvida medel vid periodens utgång		6 521	13 522	6 691	3 710

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Förändringar i eget kapital

(KSEK)		2022	2021	2021	2020
		Kv 1 - Kv 3	Kv 1 - Kv 3	Helår	Helår
Eget kapital vid periodens ingång		23 638	3 420	3 420	2 630
Periodens resultat		-9 495	-5 057	-6 423	-2 045
Kvalificerade Personaloptioner		46			
Transaktioner med aktieägare		18 692	26 642	26 641	2 835
Eget kapital vid periodens utgång		32 882	25 005	23 638	3 420

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR I BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING EFTER DEN SENASTE RAPPORTPERIODEN

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Spermosens finansiella ställning efter den 30 september 2022 fram till dagen för Informationsmemorandumet avgivande.

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda eventuellt genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden. Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuellt utdelningsbeslut fattas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att Spermosens i framtiden inte kommer lämna någon aktieutdelning. Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy.

Rörelsekapitalförklaring

Bolagets styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2022 uppgick bolagets likvida medel till cirka 6,5 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskott uppstår i Q1 2023. Med beaktande av bedömda kassaflöden har bolaget ett rörelsekapitalunderskott om drygt 20 MSEK för den kommande tolv månadersperioden för att kunna genomföra steg 1 av planerad utveckling. Bolaget avser intensifiera diskussioner med partners avseende utveckling, kommersialisering och finansiering för att även kunna inleda steg 2 under 2023.

Spermosens planerar att fram till och med 2025 finansiera den löpande verksamheten och den fortsatta utvecklingen av produkten med existerande rörelsekapital samt tillförsel av ytterligare kapital.

Totala drift och utvecklingskostnader beräknas till cirka 67 MSEK och enligt styrelsens och ledningens bedömning behöver bolaget tillföras cirka 60 MSEK under perioden 2023–2025. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att tillföra Spermosens cirka 24 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen inkluderar en teckningsoption med teckning januari/februari 2024, som vid fullteckning kommer att tillföra Spermosens ytterligare mellan 24 och 73 MSEK före emissionskostnader.

Spermosens plan för den fortsatta utvecklingen av bolagets första produkt med sikte på marknads lansering sker i fem sekventiella steg vilka är beroende av finansiering.

- **Steg 1** innebär leverans av generation 1 av produkten för forskningsändamål (RUO) till de tidiga kunder som Spermosens nu har tecknat LOI med, samt till ytterligare intresserade. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka **17 MSEK**.
- **Steg 2** är att färdigställa generation 2 av produkten, fortsatt för RUO. Generation 2 planeras sedan användas för de studier som ligger till grund för certifiering av JUNO-Checked Systemet och därmed möjliggöra försäljning för användning i diagnostiskt syfte. Intäkterna är fortsatt begränsade. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka **16 MSEK**.
- **Steg 3** innebär verifiering och validering av JUNO-Checked Systemet med hjälp av insamlade data för att kunna underbygga våra påståenden och verifiera produkten i kliniska studier. Samtidigt förbereds marknads lanseringen. Detta steg beräknas ta 6 månader från påbörjande och kosta cirka **17 MSEK**.
- **Steg 4** innebär designtransfer och förberedelser inför tillverkningen av den första godkända produkten avsedd för allmän användning på IVF-kliniker runt om i världen. Detta steg beräknas ta 2 månader från påbörjande och kosta cirka **7 MSEK**.
- **Steg 5** innebär ansökan om CE-märkning och färdigställande av den dokumentation som regulatoriska myndigheter kräver, vilket innebär att JUNO-Checked Systemet efter godkännande är certifierat för användning i diagnostiskt syfte. Detta steg beräknas ta 7 månader från påbörjande och kosta cirka **10 MSEK**.

I det fall Företrädesemissionen fulltecknas tillförs Bolaget 19,3 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om sammanlagt cirka 5,1 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 3,0 MSEK). Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser och garantiåtaganden från ett konsortium av investerare om cirka 18,0 MSEK, vilket motsvarar 73,6 % av Företrädesemissionen. Dessa har dock inte säkerställts genom bankgaranti eller liknande.

Om Företrädesemissionen, trots lämnade teckningsförbindelser och ingångna garantiavtal, inte fulltecknas kommer bolaget utvärdera alternativ såsom att Intensifiera diskussioner med partners avseende utveckling, kommersialisering och finansiering. Detta kan även inkludera att sälja eller licensiera ut IP, huvudsakligen med fokus på aktiviteter som kan möjliggöra tidiga i initiala intäkter. Det kan även innebära att verksamheten temporärt saktas ner.

Bolaget kan även komma att tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning i form av aktiekapital eller upptagande av skuld. Det är inte säkert att bolaget lyckas säkerställa alternativ finansiering eller att kostnadsnedskärningar får önskad effekt. Det finns risk att utebliven finansiering eller misslyckade åtgärder resulterar i att Bolaget bli föremål för företagsrekonstruktion, konkurs eller annan form av avveckling.

Legala frågor och ägarförhållanden

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. Såvitt styrelsen känner till föreligger det inte heller några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock-up avtal). Spermosens 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.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per dagen för Informationsmemorandumet uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till 1 211 578,7 SEK, fördelat på 12 115 787 aktier av samma slag, envar med ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Bolagsstämman 19 december beslutade om ändring av bolagsordningen i enlighet med nedanstående.

Nuvarande lydelse:	Föreslagen lydelse:
§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.	§ 4 Aktiekapital Aktiekapitalet utgör lägst 2 400 000 kronor och högst 9 600 000 kronor.
§ 5 Antal Aktier Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 stycken och högst 20 000 000 stycken.	§ 5 Antal Aktier Antalet aktier ska vara lägst 24 000 000 stycken och högst 96 000 000 stycken.

Den verkställande direktören eller den styrelsen i övrigt förordnar bemyndigas att vidta de smärre justeringar som kan visas erforderliga i samband med registrering och verkställighet vid Bolagsverket.

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 2 400 000 SEK och inte överstiga 9 600 000 SEK, fördelat på inte färre än 24 000 000 aktier och inte fler än 96 000 000 aktier. Samtliga aktier är emitterade i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551), fullt inbetalda och fritt överlåtbara.

Antalet aktier i Bolaget uppgår till 12 115 787 stycken före Företrädesemissionen.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande 2018

Datum	Beskrivning	Förändring antal aktier	Total antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvot-värde
2018-12-02	Bildande av bolaget	1 250	1 250	50 000,0	50 000,0	40
2018-12-27	Nyemission (kontant)	255	1 505	10 200,0	60 200,0	40
2020-06-30	Nyemission (kontant)	241	1 746	9 640,0	69 840,0	40
2020-10-12	Fondemission	n/a	1 746	522 054,0	523 800,0	300
2020-10-12	Split 3000:1	5 236 254	5 238 000	n/a	523 800,0	0,10
2021-04-28	IPO	4 262 216	9 500 216	426 221,6	950 021,6	0,10
2021-04-28	Övertilldelningsemission	932 498	10 432 714	93 249,8	1 043 271,4	0,10
2021-05-11	Riktad emission	78 250	10 510 964	7 825,0	1 051 096,4	0,10
2022-05-23	TO1 utnyttjande	1 604 823	12 115 787	160 482,3	1 211 578,7	0,10
2022-01-29	Förestående företrädesemission (om fulltecknad)	29 077 889	41 193 676	2 907 788,9	4 119 367,6	0,10

STÖRRE AKTIEÄGARE

Av tabellen nedan framgår, såvitt Bolaget känner till, bolagets största aktieägare per den 28 september 2022, inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Informationsmemorandumet. Bolaget har endast emitterat ett aktieslag och samtliga aktier har lika röstvärde. I Bolaget finns cirka 4 000 aktieägare. Bolaget har ingen verklig huvudman.

Aktieägare	Antal aktier	Röster	Datum
Kushagr Punyani	1.578.240	13,00%	09-12-2022
Avanza Bank AB	1.142.070	9,40%	09-12-2022
Capitral AB	776.480	6,40%	09-12-2022
Skandinaviska Enskilda Banken AB	451.907	3,70%	09-12-2022
Nordnet Pensionsförsäkring	422.850	3,50%	09-12-2022
Svenska Handelsbanken AB	344.675	2,80%	09-12-2022
Massimiliano Franzé	309.356	2,60%	30-09-2022
Swedbank AB	289.449	2,40%	09-12-2022
Raspart Förvaltning AB	273.768	2,30%	09-12-2022
BNY Mellon SA/NV	220.132	1,80%	30-09-2022

INCITAMENTSPROGRAM

Bolaget har två pågående incitamentsprogram om totalt 422 000 teckningsoptioner vilka alla ger rätt att teckna en ny aktie. Alla teckningsoptioner har utgetts till marknadsmässigt värde, beräknat enligt "Black Scholes"-formeln. Om alla utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer utspädningseffekten uppgå till cirka 3,4 procent.

Tilldelingsdatum	Optionspris	Tidigaste inlösendag	Slutförfallodag	Lösenpris	Utestående optioner
2020-09-28	0,35	2023-11-10	2023-11-24	8,78	162 000
2022-05-12	2,6	2025-06-20	2027-06-19	26,34	260 000
					422 000

För mer information om och fullständiga villkor beträffande teckningsoptionsprogram 2020/2023 hänvisas till beslutet på den extra bolagstämman den 28 september 2020. För mer information om och fullständiga villkor beträffande teckningsoptionsprogram 2022/2025 hänvisas till beslutet på den bolagstämman den 12 maj 2022.

ÖVRIGA KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA AKTIERELATERADE INSTRUMENT

I enlighet med memorandum inför notering vid Spotlight Stock ingick bolaget ett kontrakt med Gemstone som gav Gemstone rätt att erhålla 156 500 teckningsoptioner som delersättning för finansiella tjänster. Teckningsoptionerna ger Gemstone möjlighet att när som helst under fem (5) år från första dag för notering förvärva aktier i Bolaget. Lösenpriset för att teckna aktierna uppgår till det lägsta av aktiepriset vid noteringsemissionen och en eventuell framtida nyemission i Bolaget. Vid bokslutsdagen har Gemstone 78 251 teckningsoptioner.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har under en period om ett år före offentliggörandet av detta informationsmemorandum inte ingått några väsentliga avtal som inte ingåtts inom ramen för den ordinarie verksamheten. Bolaget har tecknat avtal med OIM Sweden AB för produktion av JUNO-Checked Instrument. En icke bindande avsiktsförklaring för färdigställande och produktion har tecknats med FlexMedical Solutions Ltd.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Till bolag ägt av styrelseledamot Kushagr Punyani har under kvartalet Q3 2022 totalt utbetalats 330 (795) KSEK vilket inkluderar konsultarvode för rollen som CSO. Under Q1-Q3 har totalt utbetalats 1 025 (1 278) KSEK. Bolaget har ingått avtal med Nested Bio AB, ett av Kushagr Punyani helägt bolag, vilket erhåller en fast månatlig ersättning om 91 875 kronor. Nested Bio AB tillhandahåller tjänsten som Bolagets utvecklingschef, Chief Scientific Officer. Avtalet har en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

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

Rådgivare, intressen och intressekonflikter

Eminova Fondkommission AB är emissionsinstitut i transaktionen och har inga ekonomiska intressen i Spermosens, eller i utfallet av föreliggande transaktion, men kan i framtiden komma att leverera aktuella tjänster av liknande slag till Bolaget.

Gemstone Capital A/S ("Gemstone") är Bolagets finansiella rådgivare. Utöver vad som anges under avsnittet "väsentliga avtal" ovan erhåller Gemstone en fast procentsats på emitterat belopp. Gemstone innehar 40 250 aktier i Spermosens. I enlighet med memorandum inför notering vid Spotlight Stock Market ingick bolaget ett kontrakt med Gemstone som gav Gemstone rätt att erhålla 156 501 teckningsoptioner som delersättning för finansiella tjänster. Teckningsoptionerna ger Gemstone möjlighet att när som helst under fem (5) år från första dag för notering förvärva aktier i Bolaget. Lösenpriset för att teckna aktierna uppgår till det lägsta av aktiepriset vid noteringsemissionen och en eventuell framtida nyemission i Bolaget. Vid dagen för upprättandet av memorandumet har Gemstone 78 251 teckningsoptioner. I övrigt har Gemstone inte några ekonomiska intressen i Bolaget.

MAZARS AB är Bolagets revisor och Andreas Brodström är huvudrevisor. Terminalgatan 1, 252 89 Helsingborg Tel: +46 42 37 19 00.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöters och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera styrelseledamöter och ledande befattningshavare har dock vissa finansiella intressen i Bolaget till följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har valts till följd av arrangemang eller överenskommelse med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

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

Per dagen för Memorandumets upprättande föreligger inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare.

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare som är beskrivna ovan har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, konkursförvaltning, tvångslikvidation eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress: Scheeletorget 1, 223 81, Lund.

Arvode till bolagsstämmovalda styrelseledamöter beslutas av årsstämman. Vid årsstämman den 12 maj 2022 beslutades att ersättningen till styrelsens ordförande ska vara 200 000 SEK och till övriga fyra ledamöter 100 000 SEK vardera samt att ingen extra ersättning utgår för eventuella utskottsarbete. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamöters eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

Tillämpligt regelverk

Spermosens följer aktiebolagslagen (2005:551), god sed på aktiemarknaden och de regler och rekommendationer som gäller med anledning av Spermosens notering på Spotlight Stock Market.

Tillgängliga dokument

Kopior av följande handlingar kan under hela Informationsmemorandumets giltighetstid granskas på Bolagets kontor på ordinarie kontorstid. Adress återfinns på memorandumets sista sida. Spermosens ABs bolagsordning och registreringsbevis samt fullständiga villkor för teckningsoptioner finns även tillgängliga på Bolagets hemsida spermosens.com.

Riskfaktorer

Inför ett investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Bolaget. Bedömningen av väsentlighet av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen vilka är väsentliga för ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Informationsmemorandum. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorena därefter presenteras utan särskild rangordning. Medan de nämnda riskerna är listade och förklarade på bästa sätt, bör det betonas att beskrivningen inte nödvändigtvis är fullständig eller uttömmande och att andra risker kan förekomma eller förverkligas.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Kliniska prövningar och regulatoriska godkännanden

Alla medicintekniska produkter som utvecklas för att marknadsföras måste genomgå ett omfattande registreringsförfarande hos relevant myndighet på en enskild marknad. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser preklinisk utveckling, klinisk prövning, registrering, godkännande, marknadsföring, tillverkning och distribution av nya medicintekniska produkter. Om sådana krav, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden, inte uppfylls kan detta medföra behov att genomföra ytterligare kliniska studier, återkallande av produkter eller att registrering ej medges.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Kliniska studier och valideringar

Den medicintekniska branschen i allmänhet och kliniska studier i synnerhet är förknippade med stor osäkerhet och risker avseende förseningar och resultat i studierna. Resultaten från de kliniska studierna uppfyller inte alltid de förväntade resultat som erhållits i laboratoriemiljö. Det finns därför en risk att de planerade studierna inte kommer att påvisa tillräcklig säkerhet och effekt för att produkten skall kunna lanseras. Kliniska studier är förknippade med stor osäkerhet samt risker avseende tidsplaner och resultat i studierna. Bolaget kan även komma att behöva göra mer omfattande studier än vad styrelsen i Bolaget för närvarande bedömer, vilket kan komma att föranleda ökade kostnader eller försenade intäkter. Vidare föreligger risk att Bolaget inte kan upprätthålla den kliniska och regulatoriska kvaliteten som krävs för eventuell framtida licensiering, försäljning eller

godkännande från myndigheter. Det nämnda kan leda till försening av kliniska studier för Bolaget och därmed utebliven eller försenad kommersialisering samt reducerat eller uteblivet kassaflöde.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Utvecklingskostnader

Bolaget kommer fortsättningsvis att utveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet, vilket medför risk för att planerad produktutveckling kan bli mer kostnadskrävande än planerat. Om denna risk inträffar kan det medföra en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella rättigheter skyddas genom patent, patentansökningar, avtal och lagstiftning till skydd för företagshemligheter. Intrång i Bolagets immateriella rättigheter kan skada Bolagets verksamhet. Vidare kan patentskydd för medicintekniska bolag vara osäker och omfatta komplicerade rättsliga och tekniska frågor. Risken finns att patent inte beviljas på patentsökta uppfinningar och att beviljade patent inte ger tillräckligt patentskydd. Vidare kan inte all utveckling och teknologi patentskyddas. Bolagets utveckling och potentiella framgång är delvis beroende av Bolagets möjlighet att erhålla och behålla patentskydd, men det finns även en risk att beviljade patent inte ger ett effektivt kommersiellt skydd, eftersom invändningar eller andra ogiltighetsanspråk mot utfärdade patent kan göras efter beviljandet av patentet. En risk med sådana processer är att beviljade patent inskränks, exempelvis genom en begränsning av tillämpningsområde eller att patentet avslås. Att ett patent avslås innebär att ingen tillerkänns ensamrätt, vilket gör att andra aktörer inte kan hindras från att utöva den definierade uppfinningen. Det innebär att Bolagets konkurrenter kan komma att använda teknologin. Resultatet av invändningsprocessen kan överklagas, vilket gör att slutliga resultatet från en invändning är svår att förutse. Det finns även en risk att omfattningen av ett godkänt patent inte är tillräckligt omfattande för att skydda mot att andra aktörer utvecklar liknande produkter, vilket kan medföra ökad marknadskonkurrens.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Bolagets behandling av personuppgifter

Inom ramen för sin verksamhet behandlar Bolaget personuppgifter som regleras av (EU) 2016/679 (GDPR). Det

innebär att Bolaget behöver förhålla sig till de krav som framgår av GDPR. Om Bolaget inte uppfyller de krav som framgår av GDPR kan Bolaget drabbas av sanktioner, vilket skulle påverka Bolaget resultat negativt. Skulle Bolaget inte efterleva GDPR kan Bolaget bli föremål för tvister, civil- eller straffrättsliga påföljder och negativ publicitet, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolaget är beroende av specialistkompetens. Bolagets nyckelpersoner har hög kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra att Bolagets utveckling hämmas, men även negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Även svårigheter att rekrytera nya nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Kommersialiseringsrisk

Bolaget har hittills inte utvecklat någon färdig produkt. Det finns inga garantier att Bolaget lyckas med att färdigställa och erhålla nödvändiga tillstånd för att kunna introducera några produkter på marknaden. Bolaget har ännu inte sålt några produkter eller tecknat några avtal med kunder om framtida försäljning. Det finns därför inga garantier att kunderna, på den målmarknad som Bolaget identifierat, kommer att köpa några produkter från Bolaget. Det är heller inte säkert att Bolagets marknadsandelar och marknadsetablering utvecklar sig i den takt som Bolaget förutser.

I Bolagets affärsmodell ingår att på de flesta marknader kontraktera distributörer inom IVF-branschen som ska hantera försäljning och support. Det finns inga garantier för att Bolaget kan kontraktera sådana distributörer. Bolaget har ambitiösa tillväxtmål men har ännu inte levererat några produkter till kund. I takt med att försäljningen ökar måste Bolagets verksamhet, processer och planering utvecklas för att möta den ökade efterfrågan. Det är inte säkert att Bolaget lyckas med att utveckla verksamheten så att man klarar av att möta efterfrågan. Det finns därför en risk att Bolagets kommersialisering tar längre tid än förväntat, eller helt uteblir vilket skulle medföra en väsentlig negativ effekt på Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Begränsade resurser

Spermosens är ett litet bolag med begränsade resurser. För

att kunna genomföra Bolagets strategi är det viktigt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiellt såväl som operativt relaterade problem. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Kort historik

Bolaget har ännu inte inlett försäljning av en kommersiell produkt. Spermosens försäljningspotential och framtidsutsikter kan således vara svår att utvärdera. Den korta verksamhetshistoriken gör det svårt att bedöma Bolagets utvecklingsmöjligheter, vilket kan påverka Bolagets resultatutveckling. Ovanstående kan ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Samarbetspartners

Spermosens har samarbeten med bland annat tillverkare och forskargrupper. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på

Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Konkurrenter

En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av begränsade marknadsandelar. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Politisk risk

Spermosens avser att vara verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Marknadstillväxt

Spermosens planerar att inleda försäljning och expandera under de kommande åren. En etablering i olika länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Sekretess

Spermosens är beroende av att även sådana företagshemligheter som inte omfattas av patent eller andra immaterialrättigheter kan skyddas, bland annat information om uppfinningar som ännu inte patentsökts. Även om Spermosens befattningshavare och samarbetspartners normalt omfattas av sekretessåtaganden finns det en risk att någon som har tillgång till företagshemligheter sprider eller använder informationen på ett sätt som kan skada Spermosens, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Myndighetstillstånd och registrering

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. På grund av EU:s ökade regulatoriska krav på medicintekniska produkter har arbetsbelastningen hos de ackrediterade certifieringsbolagen i Europa ökat signifikant. Den generellt höga beläggningen inom test- och certifieringsbranschen för medicinteknisk utrustning påverkar tidsskalan för CE-märkningsprocessen av Bolagets produkt.

I det fall Spermosens inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd

och registreringar från myndigheter, kan Bolaget komma att påverkas negativt i form av reducerade eller uteblivna intäkter.

De regler och tolkningar som gäller i dagsläget kan dessutom komma att ändras framöver, vilket kan komma att påverka Bolagets möjligheter att uppfylla olika myndigheters krav. Tillstånd och registreringar kan dras tillbaka efter att Spermosens har erhållit dessa. Således kan även förändringar i regler och tolkningar samt indragna tillstånd och registreringar utgöra framtida riskfaktorer. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Produktansvar och försäkringsskydd

Beaktat verksamhetens art är det relevant att beakta Spermosens produktansvar som uppstår då Bolaget utvecklar och kommersialiserar produkter. Bolaget bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning. Det finns dock inga garantier för att Bolagets försäkringsskydd till fullo ska kunna täcka eventuella framtida rättsliga krav. Ovanstående kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Immateriella rättigheter

Bolaget kan inte garantera att Spermosens patentansökningar kommer att godkännas och inte heller garantera att ett godkänt patent kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden.

Patent har en begränsad livslängd. Om Bolaget tvingas försvara framtida patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Vidare är det alltid en risk i denna typ av verksamhet att Spermosens kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse.

Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Spermosens fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

FINANSIELLA RISKER

Finansieringsbehov och kapital

Bolaget bedriver kapitalkrävande forsknings- och utvecklingsarbete. Bolaget har hittills finansierat sin verksamhet via eget kapital genom nyemission av aktier, lån samt myndighetsbidrag. Bolagets verksamhet kräver ytterligare extern finansiering innan verksamheten börjar generera intäkter och det kan inte garanteras att Bolaget kan anskaffa nödvändigt kapital. Om Bolaget av något skäl inte kan fortsätta att driva verksamheten, kan det påverka Bolagets möjlighet att realisera tillgångarnas redovisade värden, speciellt relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent, vilka är baserade på och beroende av förutsättningarna för fortsatt drift. Härutöver finns risk att en försening i produktutvecklingen skulle innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Både storleken på och tidpunkten för Bolaget framtida kapitalbehov beror på ett antal faktorer, däribland framgång i lansering av produkter. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår eller det inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor. Därmed kan utvecklingen tillfälligt stoppas eller Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat, vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter. Om ovan nämnda risker inträffar skulle detta kunna riskera negativ påverkan på Bolagets marknadsvärde.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Risker relaterade till makroekonomiska faktorer påverkan på Företrädesemissionen

Investerares villighet att investera i Företrädesemissionen kan, utöver av faktorer som är direkt kopplade till Bolagets verksamhet och Bolagets aktier, även påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer. I vilken grad makroekonomiska och politiska faktorer, såsom situationen i Ukraina, kan påverka Bolaget, är i dagsläget osäkert, men det finns en risk för att Bolaget kan drabbas av svårigheter att få tillgång till finansiering, samtidigt som finansieringskostnaderna kan komma att öka. En fortsatt volatil aktiemarknad och fortsatt osäkerhet avseende makroekonomiska faktorer kan komma att ha en negativ inverkan på investerares villighet att investera i Bolaget, vilket kan påverka aktiekursen för Bolagets aktier negativt men också medföra att teckningsgraden i Företrädesemissionen blir lägre än vad som annars varit fallet. Det är därför inte möjligt att på förhand förutse framtida kursrörelser och det är möjligt att faktorerna ovan, enskilt eller i samverkan, negativt kan påverka värdet av en investerares investerade kapital. Aktiekursens kortsiktiga utveckling kan även komma att negativt påverka teckningsgraden och utfallet i Företrädesemissionen, vilket i sig skulle kunna ha en negativ

inverkan på en investerares villighet att investera i Bolaget. En investering i Bolagets värdepapper bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget och makroekonomiska faktorer samt övrig relevant information eftersom det finns en risk att aktier i Spermosens inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs, eller över huvud taget, vid någon tidpunkt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Konjunktorens utveckling

Bolagets verksamhet påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där Bolaget är verksamt. Det ekonomiska läget är en faktor som bland annat kan påverka sysselsättningsgraden hos de anställda och möjligheter till kliniska samarbeten och studier. Vikande efterfrågan eller andra faktorer eller marknadsbetingelser kan även ha påverkan på lönsamheten inom Bolagets verksamhet och ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland Bolagets kunder.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Bristande likviditet i Bolagets aktie och aktierelaterade värdepapper

Aktierna i Spermosens handlas på Spotlight Stock Market. En investerare kan inte utgå ifrån att likviditeten i aktierna och teckningsoptionerna framöver kommer att vara tillfredsställande, vilket innebär att det finns en risk för att dessa värdepapper inte omsätts dagligen och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara stort. Om likviditeten är begränsad kan detta medföra svårigheter för innehavare av dessa värdepapper att förändra sitt innehav.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i Spermosens är förenad med risk och att det inte kan förutses huruvida aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter, det allmänna konjunkturläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i

aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer, som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Risk föreligger att aktier i Spermosens inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Bolag vars aktier handlas på Spotlight omfattas inte av alla lagregler som gäller för ett bolag noterat på en reglerad marknad. Spotlight har genom sitt regelverk valt att tillämpa flertalet av dessa lagregler.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Medel**

Utspädning genom framtida nyemissioner

Bolaget kan i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion komma att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana nyemissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande nyemissioner. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på aktiekursutvecklingen.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Storleken på eventuella framtida utdelningar till aktieägare osäker

Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning till aktieägarna. Bolaget befinner sig i en expansionsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets utveckling. Med anledning därav kan det finnas risk för att utdelningsbara medel inte kommer att finnas tillgängliga under något enskilt räkenskapsår. För det fall inga utdelningar lämnas kommer en investerares avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Hög**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet,

finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Låg**

Marknadsplats

Bolagets aktier är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (Spotlight). Spotlight är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight driver en handelsplattform (MTF). Spotlight har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Värdepapper som är noterade på Spotlight omfattas följaktligen inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i värdepapper som handlas på Spotlight vara mer riskfylld än en placering i värdepapper som handlas på en reglerad marknad.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Låg**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Låg**

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga ägare och därutöver emissionsgarantier från externa parter motsvarande sammanlagt 73,6 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket medför en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte fullföljer sina åtaganden. Detta skulle, vid utebliven emissionsbetalning, kunna inverka negativt på Bolagets genomförande av planerade åtgärder efter genomförd Företrädesemission, vilket skulle kunna slå mot framtida intjäning, öka framtida kostnader eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Bolagets aktiekurs kan av dessa orsaker komma att påverkas negativt.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: **Medel**

Bedömd negativ påverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat om risken inträffar: **Hög**

Ordlista

Ord	Definition
Infertilitet	Infertilitet är en sjukdom i det kvinnliga eller manliga reproduktionssystemet, som definieras av ett misslyckande att uppnå graviditet efter minst 12 månader av regelbundet oskyddat samlag.
IVF	In Vitro Fertilisering
WHO	Världshälsoorganisationen
Notified Body	Anmält organ
ICSI	Intra Cytoplasmic Sperm Injection
stIVF	Standard In Vitro Fertilisering
EPO	European Patent Office - Europeiska patentorganisationen
IUI	Intrauterin insemination
FP	fertility preservation (FP) - Fertilitetsbevarande
IVDR	In Vitro Diagnostic Regulation
RUO	Research use only
Oocyt	Äggcell

Källförteckning

1. **WHO, 2020.** Infertility, World Health Organization.
<https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/infertility>.
Hämtad december 2022.
2. **GVR, 2020.** In-Vitro fertilization market.
<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/in-vitro-fertilization-market>.
Hämtad december 2022.
3. **Bai, Wang, et al., 2020.** Assisted reproductive technology service availability, efficacy, and safety in mainland China: 2016.
<https://academic.oup.com/humrep/article/35/2/446/5721343>.
Hämtad december 2022.
4. **Ishihara, Jwa, et al., 2019.** Assisted reproductive technology in Japan: A summary report for 2017 by the Ethics Committee of the Japan Society of Obstetrics and Gynecology.
<https://onlinelibrary.wiley.com/doi/10.1002/rmb2.12307>.
Hämtad december 2022.
5. **CDC, 2019.** Assisted Reproductive Technology Success Rates.
<https://www.cdc.gov/art/artdata/index.html>.
Hämtad December 2022.
6. **ESHRE, 2018.** ART in Europe, 2018.
<https://academic.oup.com/hropen/article/2022/3/hoac022/6628623>.
Hämtad december 2022.
7. **GVR, 2017.** Sperm Bank Market Size Analysis Report.
<https://www.grandviewresearch.com/industry-analysis/sperm-bank-market>.
Hämtad december 2022.
8. **ESHRE, 2019.** Resources, European Society of Human Reproduction and Embryology.
<https://www.eshre.eu/Press-Room/Resources>.
Hämtad december 2022.
9. **Fertility Europe, 2022.**
<https://fertilityeurope.eu/>.
Hämtad December 2022.
10. **Q-IVF, 2020.** Fertilitetsbehandlingar i Sverige, Årsrapport 2022, Q-IVF.
<https://www.medsinet.com/qivf/arsrapporter.aspx>.
Hämtad december 2022.
11. **NAU, ult. 2020.** Legislation and reimbursement of ART and IUI treatments in Europe.
<https://www.eshre.eu/Data-collection-and-research/Consortia/EIM/Legislation-for-ART-and-IUI-treatments>.
Hämtad december 2022.
12. **GE, 2021.** The State of IVF Insurance Coverage.
<https://www.volusonclub.net/empowered-womens-health/the-state-of-ivf-insurance-coverage-global-highlights-and-where-we-are-now>.
Hämtad december 2022.



Kontakt

BOLAGET

Spermosens AB

Medicon Village,
Scheeleatorget 1, 223 81, Lund
Tel: +46 (0) 72 888 28 11
info@spermosens.com

FINANSIELL RÅDGIVARE

Gemstone Capital A/S

Strandvejen 60
DK-2900 Hellerup, Danmark
Tel: +45 3322 0700
info@gemstonecapital.com

EMISSIONSINSTITUT

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3 tr.
111 46 Stockholm
Tel: +46 8 684 211 00
info@eminova.se

REVISOR

MAZARS AB

Terminalgatan 1
252 89 Helsingborg
Tel: +46 42 37 19 00