



**INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I
CLINICAL LASERTHERMIA SYSTEMS AB (PUBL)**



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

VISSA DEFINITIONER

Med "CLS" eller "Bolaget" avses Clinical Laserthermia Systems AB (publ), org. nr 556705-8903. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna nya B-aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Övertäckningsoperationen" avses de aktier som styrelsen i CLS kan välja att tilldela utöver Erbjudandet i det fall Erbjudandet övertäcknas. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org. nr 556585-1267. De siffror som redovisas i detta Prospekt har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och "EUR" avser euro. Med "Nasdaq First North" avses den alternativa marknadsplats som drivs av Nasdaq Stockholm AB.

UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen"). Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen av detta Prospekt innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, allmänheten i någon annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte heller till personer med hemvist i Kanada, Australien, Japan, Hong Kong, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Ingen åtgärd har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle strida mot lagar eller regleringar i det landet. De aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act från 1933, eller av någon annan delstatlig värdepappersmyndighet och erbjuds eller säljs inte i USA om inte ett undantag från registreringskyldigheten i Securities Act är tillämpligt. Alla erbjudanden och försäljningar av aktier kommer att göras i enlighet med Regulation S i Securities Act. Aktierna får inte säljas, pantsättas eller på annat sätt överlåtas i USA förutom i enlighet med ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i överensstämmelse med tillämplig delstatlig värdepapperslagstiftning. Mångfaldigande och spridning av hela eller delar av Prospektet i USA och röjande av dess innehåll är förbjudet. Aktierna i Erbjudandet har inte godkänts av vare sig federal eller delstatlig amerikansk värdepappersmyndighet eller annan amerikansk myndighet. Inte heller har någon sådan myndighet bekräftat riktigheten eller tillförlitligheten i Prospektet. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA.

Prospektet distribueras endast till och riktar sig endast till (i) personer som befinner sig utanför Storbritannien eller (ii) till professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern") eller (iii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och andra personer till vilka det lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Prospektet riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller åberopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som Prospektet avser är endast tillgänglig för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Prospekt samt eventuella tillägg till detta Prospekt. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Prospekt. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Mangold och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRHÅLLANDEN

Detta Prospekt innehåller statistik, prognoser, data och annan information avseende marknader, marknadsstorlek, marknadspositioner och annan branschdata avseende Bolagets verksamhet och bransch. Såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan av tredje man offentliggjord information har informationen som härrör från tredje man återgivits på ett korrekt sätt och inga uppgifter, vars utelämnande skulle göra den återgivna informationen vilseledande eller felaktig, har utelämnats. Marknadspublikationer och marknadsrapporter anger regelmässigt att informationen däri härrör från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att informationens korrekthet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har inte på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, eller fullständigheten av, den marknadsinformation som finns i detta Prospekt och som har hämtats eller härrör från externa publikationer eller rapporter. Marknadsdata och statistik kan vara framåtblickande, föremål för osäkerhet, kan komma att tolkas subjektivt och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska eller framtida marknadsförhållanden. Sådan information och statistik är baserad på marknadsundersökningar, vilka i sin tur är baserade på urval och subjektiva tolkningar och bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde omfattas av den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningarna och respondenter. Följaktligen bör potentiella investerare vara uppmärksamma på att marknadsinformationen samt de prognoser och uppskattningar av marknadsinformation som återfinns i detta Prospekt inte nödvändigtvis utgör tillförlitliga indikatorer på Bolagets framtida resultat.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Detta Prospekt innehåller vissa framåtriktade uttalanden och antaganden om framtida marknadsförhållanden, verksamhet och resultat. Sådana uttalanden, varav vissa kan identifieras genom användandet av framåtriktad terminologi såsom "syftar till", "uppskattar", "antar", "tror", "fortsätter", "kan komma att", "förvänta", "förutse", "avse", "kan", "skulle kunna", "planera", "potentiell", "förutse", "beräknad", "ska" eller "skulle" eller, i varje enskilt fall, dess negationer, eller liknande uttryck, eller genom diskussioner om strategi, planer eller avsikter, innefattar ett antal risker och osäkerheter. Andra sådana uttalanden identifieras utifrån det aktuella sammanhanget. Sådana framåtriktade uttalanden är oundvikligen beroende av antaganden, information eller metoder som kan vara felaktiga eller bristfälliga och kan komma att visa sig vara ogenomförbara. Framåtriktade uttalanden avser bland annat framtida finansiell avkastning, vinst, kostnader och synergieffekter, såväl som planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som kan påverka Bolaget. De framåtriktade uttalandena återfinns på flera platser i detta Prospekt och innefattar bland annat uttalanden beträffande Bolagets avsikter, mål, uppfattning eller nuvarande förväntningar gällande bland annat rörelseresultat, finansiell ställning och resultat, likviditet, rörelsekapital, kassalöden, påverkan av föreskrifter, allmänna ekonomiska trender, den konkurrensutsatta omgivningen i vilken Bolaget bedriver verksamhet, framtidsutsikter, tillväxt, strategier och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet. Framåtriktade uttalanden innefattar till sin natur risker och osäkerheter eftersom de har samband med händelser, och är beroende av omständigheter, som kanske eller kanske inte inträffar i framtiden. Även om Bolaget tror att de förväntningar som antyds genom dessa framåtriktade uttalanden är rimliga avser samtliga framåtriktade uttalanden omständigheter som är föremål för risk och osäkerhet. Bolaget uppmärksammar läsare på att framåtriktade uttalanden inte utgör garantier för framtida resultat, att de baseras på ett flertal antaganden och att Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning, och utvecklingen på Bolagets geografiska marknader och i den bransch som Bolaget bedriver verksamhet inom, kan avvika väsentligt från, och vara sämre än, det som gjorts gällande i eller antytts av de framåtriktade uttalandena som återfinns i detta Prospekt.

Läsare bör inte utan vidare förlita sig på sådana framåtriktade uttalanden, vilka endast avser förhållanden per datumet för detta Prospekt. För en mer utförlig redogörelse om de faktorer som kan påverka Bolagets framtida resultat och den marknad på vilken Bolaget bedriver verksamhet uppmanas potentiella investerare att läsa detta Prospekt, inklusive avsnittet "Riskfaktorer", "Marknadsöversikt", "Verksamhetsbeskrivning" och "Kommentarer till den finansiella informationen". Mot bakgrund av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att de framåtriktade händelser som beskrivs i detta Prospekt inte kommer att inträffa. Utöver vad som kan krävas av tillämplig lag friskriver sig Bolaget uttryckligen från samtliga skyldigheter eller åtaganden att uppdatera de framåtriktade uttalandena som återfinns i dokumentet för att reflektera förändringar i dess förväntningar, eller förändring av händelser, förhållanden eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade. Samtliga efterföljande skriftliga och muntliga framåtriktade uttalanden som hänför sig till Bolaget, eller personer som företräder Bolaget, görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som återfinns på andra ställen i detta Prospekt, inklusive de som återfinns under avsnittet "Riskfaktorer".

FINANSIELL RÅDGIVARE

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

NASDAQ FIRST NORTH

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq Stockholm. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

TECKNINGSRÄTTERNAS EKONOMISKA VÄRDE

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 8 juni 2018; eller
- Sälja de erhållna teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 5 juni 2018. Observera att för att kunna sälja teckningsrätter måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NPID-nummer (Nationellt Personligt ID), se vidare nedan under "Villkor och anvisningar – Teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter – Viktig information om LEI och NPID vid teckning utan stöd av teckningsrätter".

Notera att aktieägare med förvaltningsregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare. Notera också att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter.

Distribution av Prospektet och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	4	Finansiell information i sammandrag	39
Risikfaktorer	17	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	44
Inbjudan till teckning av aktier	21	Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information	46
CLS i korthet	22	Aktiekapital och ägarförhållanden	48
Bakgrund och motiv	23	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	51
Verkställande direktören har ordet	24	Bolagsstyrning	57
Villkor och anvisningar	25	Bolagsordning	59
Marknadsöversikt	28	Legala frågor och kompletterande information	60
Verksamhetsbeskrivning	31	Vissa skattefrågor i Sverige	63
Patent	38	Adresser	65

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

EMISSIONSBELOPP

Högst cirka 61 MSEK (exklusive Överteckningsoptionen)

TECKNINGSKURS

8,50 SEK

TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH EXTERNA GARANTIÅTAGANDEN

Cirka 42,7 MSEK, motsvarande cirka 70 procent av Erbjudandet (ej säkerställda).

TECKNINGSPERIOD

25 maj - 8 juni 2018

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

25 maj - 5 juni 2018

HANDEL MED BTA (B)

25 maj - 29 juni

ÖVRIGT

Kortnamn (ticker): CLS B

ISIN-kod B-aktier: SE0002756130

ISIN-kod teckningsrätter: SE0011282060

ISIN-kod BTA 1 (B): SE0011282078

ISIN-kod BTA 2 (B): SE0011282086

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport för perioden januari-mars 2018	9 maj 2018
Årsredovisning för räkenskapsåret 2017	21 maj 2018
Delårsrapport för perioden april-juni 2018	23 augusti 2018
Delårsrapport för perioden juni-september 2018	22 november 2018
Bokslutskommuniké 2018	14 februari 2018
Årsstämma 2018	20 juni 2018

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i så kallade "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om det krävs att en viss punkt inkluderas i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifter i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnader för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda detta Prospekt för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets firma är Clinical Laserthermia Systems AB (publ) med org. nr 556705-8903. Bolagets handelsbeteckning är CLS.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	CLS är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Lund kommun. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	CLS är ett medicinteknikbolag verksamt inom cancerbehandling. CLS utvecklar och marknadsför TRANBERG-systemet och behandlingsmetoden imILT. imILT är en immunstimulerande behandling som destruerar cancerceller och aktiverar immunförsvaret. Immunförsvaret attackerar cancerceller (metastaser) i andra delar av kroppen utanför det specifika behandlingsområdet. Behandlingen styrs med Bolagets mobila laserenhet TRANBERG Mobile Laser Unit och Bolagets behandlingskit används för att utföra behandlingen. 2017 inledde Bolaget aktiviteter inom ett nytt affärsområde, Fokuserad Laserablation (FLA), vilket syftar till lokal tumörförstörelse. Inom detta segment inriktar sig Bolaget främst på behandling av tidig tumörsjukdom i prostata. Samma laserenhet och engångsprodukter som används för imILT används också för FLA. Bolagets intäkter kommer från försäljning av laserenheten samt de engångsprodukter som används vid behandling de två olika metoderna. I dagsläget bedrivs ett antal kliniska studier inom såväl imILT som FLA och under 2017 genererade Bolaget sina första intäkter från försäljning.

B.4A Trender

Onkologi är idag prioriterat inom samtliga sjukvårdssystem och vetenskapen utvecklas mot att behandla cancer som ett flertal smalt definierade sjukdomar.¹

Under 2012 levde 32,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 8,2 miljoner människor avled av sjukdomen.² Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, det vill säga att cancer sprider sig i kroppen.³ Antalet nya cancerfall uppgick till 14,1 miljoner.⁴ En siffra som uppskattas överskrida 20 miljoner år 2025.⁵

Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade. Med demografiska förändringar i världen går beteende och livsstil mot vad som traditionellt förknippas med de industrialiserade länderna vilket medför en ökning i cancerincidensen av bröst-, prostata-, lung- och kolorektalcancer, vars förekomst är kopplat till högre levnadsstandard. Den ökade medelålder som en höjd välfärd innebär, resulterar i en högre incidens av cancer då 58 procent av alla nya cancerdiagnoser i ekonomiskt utvecklade länder förekommer hos personer som är 65 år och äldre. I utvecklingsländer förekommer däremot endast 40 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen.⁶

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2015 uppgick till 107 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,5 procent mot föregående år.⁷ Den globala årliga tillväxten av onkologimarknaden förväntas uppgå till sju procent fram till 2020 och förväntas då överskrida 150 miljarder USD.⁸

Nya metoder inom onkologi förväntas driva marknadens tillväxt där framförallt immunterapi förväntas vara en starkt bidragande faktor.⁹ Flertalet olika metoder testas kontinuerligt för att optimera behandling med immunterapier. Immunterapi har redan i dagsläget en betydande marknadsandel och är en etablerad terapi för cancerbehandling. Immunterapimarknaden förväntas växa från 62 miljarder USD 2016 till 119 miljarder USD år 2021.¹⁰

Trots att marknaden för hälsa och sjukvård ofta betraktas som konservativ och trögrörlik sker idag tydliga förändringar. Den övergripande målsättningen syftar idag till att minska kostnader och öka tillgängligheten för cancerbehandling. I takt med att utrustning för genomlysning och bildanalys ständigt förbättras, bl.a. genom digitalisering och ökad datorkapacitet, skapas förbättrade möjligheter till bilddiagnos och bildstyrda interventioner. Denna förändring påverkar CLS marknadsförutsättningar positivt. Den högsta förändringstakten syns i USA med Europa tätt därefter.

B.5 Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen

Koncernen omfattar moderbolaget Clinical Laserthermia Systems AB (publ) samt dess dotterbolag Clinical Laserthermia Systems Americas Inc. och det helägda tyska dotterbolaget Clinical Laserthermia Systems GmbH.

B.6 Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer

Per den 31 mars 2018 hade CLS 3 417 aktieägare. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i CLS före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 mars 2018.

NAMN	ANTALK AKTIER, A	ANTALK AKTIER, B	ÄGARANDEL, KAPITAL	ÄGARANDEL, RÖSTER
KG TRANBERG MEDICAL AB	200 000	1 207 499	4,90	9,41
ELANO AKTIEBOLAG	200 000	723 916	3,22	7,99
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	0	2 665 942	9,29	7,82
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	2 263 701	7,89	6,64
SIX SIS AG, W8IMY	100 000	57 900	0,55	3,10
BAGGE, RICHARD	100 000	0	0,35	2,93
ÅLANDSBANKEN AB, W8IMY	0	494 786	1,72	1,45
BODESTIG, KARL JOHAN	0	280 263	0,98	0,82
SWEDBANK FÖRSÄKRING	0	279 037	0,97	0,82
AKTIEBOLAGET POSSESSOR	0	264 332	0,92	0,78
Övriga	0	19 858 367	69,20	58,24
Totalt	600 000	28 095 743	100,00%	100,00%

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

1) WHO, 2014 2) WHO, 2014 3) WHO Facts, 2015 4) WHO, 2014 5) AMS, 2015 6) AMS, 2015 7) IMSH, 2016 8) IMSH, 2016 9) IMSH, 2016 10) MM, 2016

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt de ej granskade delårsrapporterna för första kvartalet 2017 och 2018. Årsredovisningen för 2016 och kvartalsrapporten för 2017 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för 2017 har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU och kvartalsrapporten för 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 (IFRS). Skillnaden mellan IFRS och BFNAR för CLS räkenskaper för nedanstående finansiella översikt är obefintlig, vilket medför att en rak jämförelse mellan perioderna är relevant trots skillnaden i redovisningsstandard. För ytterligare information för jämförelse mellan ÅR 2016 och 2017, se not 30 i ÅR 2017, varav informationen även kan appliceras vid jämförelse av Q1 2017 och Q1 2018. Not 30 i ÅR 2017 visar enbart jämförelse för resultaträkningen. Det finns vidare inga skillnader för balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital mellan jämförelseperioderna hänförligt till byte av redovisningsprincip.

RESULTATRÄKNING

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
SEK	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Intäkter				
Nettoomsättning	614 447	0	416 484	0
Förändring lager färdigvaror	3 011 265	0	-86 736	0
Övriga rörelseintäkter	7 640 512	3 652 020	6 192 572	2 395 077
Summa intäkter	11 266 224	3 652 020	6 522 320	2 395 077
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	24 594	0	-409 767	0
Övriga externa kostnader	-27 592 321	-26 805 161	-6 497 393	-9 321 339
Personalkostnader	-4 311 959	-3 587 776	-910 287	-706 531
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-175 949	-53 345	-49 820	-13 335
Övriga rörelsekostnader	-90 328	-104 818	-30 465	-30 545
Summa kostnader	-32 145 963	-30 551 100	-7 897 732	-10 071 750
Rörelseresultat	-20 879 739	-26 899 080	-1 375 412	-7 676 673
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övr värdepapper och fordr som är anläggningstillgångar	-280 716	0	455 870	-51 808
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-52 270	5 053	-1 616	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-51 684	-54 884	-48 656	-73
Resultat efter finansiella poster	-21 264 409	-26 948 911	-969 814	-7 728 554
Uppskjuten skatt	1 520	0	366	0
Resultat	-21 262 889	-26 948 911	-969 448	-7 728 554

B.7	Utvald finansiell information i sammandrag.	BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
			20171231	20161231	20180331	20170331
		SEK				
		Anläggningstillgångar				
		Immateriella anläggningstillgångar				
		Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	21 749 435	20 031 189	22 183 908	20 364 721
		Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 969 940	0	2 293 519	0
		Summa immateriella anläggningstillgångar	23 719 375	20 031 189	24 477 427	20 364 721
		Materiella anläggningstillgångar				
		Inventarier, verktyg och installationer	820 905	15 402	806 290	2 067
		Finansiella anläggningstillgångar				
		Uppskjuten skattefordran	1 520	0	1 886	0
		Summa anläggningstillgångar	24 541 700	20 046 591	25 285 603	20 366 788
		Omsättningstillgångar				
		Varulager mm				
		Lager av färdiga varor	3 084 451	0	3 006 039	0
		Förskott till leverantörer	153 174	0	732 373	0
		Summa varulager	3 237 625	0	3 738 412	0
		Kortfristiga fordringar				
		Kundfordringar	247 352	0	368 825	0
		Aktuella skattefordringar	0	0	46 669	0
		Övriga fordringar	983 759	855 512	868 769	1 849 943
		Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	286 316	202 896	206 971	222 332
		Summa kortfristiga fordringar	1 517 427	1 058 408	1 491 234	2 072 275
		Kortfristiga placeringar				
		Obligationer, värdepapper	13 621 152	0	7 152 535	0
		Kassa och bank	2 018 853	6 197 875	620 233	21 924 625
		Summa omsättningstillgångar	20 395 057	7 256 283	13 002 414	23 996 900
		Summa tillgångar	44 936 757	27 302 874	38 288 017	44 363 688

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

SEK	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
	20171231	20161231	20180331	20170331
Eget kapital				
Aktiekapital	2 654 356	2 199 921	2 654 356	2 514 196
Fond för utvecklingsutgifter	3 259 430	1 541 184	3 693 903	0
Övrigt tillskjutet kapital	158 571 399	122 259 320	158 566 607	145 727 972
Reserver	136 251	-160 494	-232 955	-3 823
Balanserade medel inkl årets resultat	-131 625 429	-107 235 166	-132 962 124	-115 072 215
Summa eget kapital	32 996 007	17 063 581	31 719 787	33 166 130
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 400 000	0	1 400 000	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristig skuld kreditinstitut	400 000	0	300 000	0
Leverantörsskulder	2 764 165	2 766 130	2 889 929	6 164 225
Aktuella skatteskulder	1 947	41 322	0	0
Övriga skulder	189 031	161 123	319 539	1 919 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 185 607	7 270 718	1 658 762	4 842 140
Summa kortfristiga skulder	10 540 750	10 239 293	5 168 230	11 197 558
Summa eget kapital och skulder	44 936 757	27 302 874	38 288 017	44 363 680

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

KASSAFLÖDESANALYS

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
SEK	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder	8 007 608	3 652 020	6 501 378	2 395 077
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-32 332 848	-23 278 399	-13 435 285	-10 114 018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstkatter	-24 325 240	-19 626 379	-6 933 907	-7 718 941
Erhållen ränta	3 194	0	0	0
Erlagd ränta	-64 293	-363	-28 229	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 386 339	-19 626 742	-6 962 136	-7 719 014
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 688 186	-1 541 184	-758 052	-333 532
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-984 970	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 673 156	-1 541 184	-758 052	-333 532
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	36 761 723	24 736 635	0	23 782 927
Upptagna lån	2 000 000	0	0	0
Amortering av lån	-200 000	0	-100 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 561 723	24 736 635	-100 000	23 782 927
Periodens kassaflöde	9 502 228	3 568 709	-7 820 188	15 730 381
Kursdifferens i likvida medel	-60 098	0	-46 049	-3 631
Likvida medel vid periodens början	6 197 875	2 629 166	15 640 005	6 197 875
Likvida medel vid periodens slut	15 640 005	6 197 875	7 773 768	21 924 625

B.7 Utvald finansiell information i sammandrag.

NYCKELTAL

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Nettoomsättning, SEK	614 447	0	416 484	0
Rörelseresultat, SEK	-20 879 739	-26 899 080	-1 375 412	-7 676 673
Soliditet (%)	73%	63%	83%	75%
Kassalikviditet (%)	163%	71%	179%	214%
Antal aktier vid periodens slut	28 695 743	23 782 930	28 695 743	27 180 491
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-1,33	-0,01	-0,25
Eget kapital per aktie	1,15	0,71	1,11	1,22
Utdelning per aktie	0	0	0	0
Antal anställda vid periodens slut	5	4	5	4

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

Kassalikviditet

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

Resultat per aktie

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

Eget kapital per aktie

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

Rörelseresultatet

Bolagets intäkter minus Bolagets kostnader som är hänförliga till aktiviteter relaterade till Bolagets försäljning samt minus avskrivningar.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R UNDER PERIODEN 1 JANUARI 2016 - 31 MARS 2018

CLS tilldelades cirka 20 MSEK i projektanslag från EUs program Horizon2020. Projektet omfattar genomförande av tre kliniska studier (cancer i pankreas samt bröstcancer) samt aktiviteter kring dessa.

CLS genomförde ett delförvärv av det tyska laserteknikföretaget Laser- und Medizin-Technologie GmbH (LMTB) och viktiga patent gällande diffusorfibertekniken säkrades.

Den 21 mars 2017 noterades CLS på Nasdaq First North efter att tidigare ha varit noterade på AktieTorget.

Bolaget fick under 2017 godkännande från Food and Drug Administration (FDA) för Bolagets diffusorfiber vilket innebär att produkten får säljas på USA-marknaden.

VÄSENTLIGA HÄNDELSE R EFTER DEN 31 MARS 2018

CLS utökar sitt engagemang på Karolinska Institutet i Stockholm genom att göra det möjligt för patienter som får immunstimulerande läkemedel att ingå i den pågående studie, avseende behandling av hudcancer, som Bolaget genomför.

B.8 Proformaredovisning

Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.

B.9 Resultatprognos

Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.

B.10	Revisionsanmärkning	Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsår 2017 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om att Bolaget inte har betalt avdragen skatt och sociala avgifter i rätt tid. Upplysningen i sin helhet framgår nedan: Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt avdragen skatt och sociala avgifter.
B.11	Otillräckligt rörelsekapital	CLS styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månaders perioden. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juli 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månaders perioden uppgår till cirka 24 MSEK och sammanhänger med Bolagets utökade rörelsekapitalbehov för att kunna realisera sin affärsplan. Därför genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission om cirka 61 MSEK, vilken, vid fullteckning och efter avdrag för emissionskostnader, förväntas tillföra Bolaget cirka 58 MSEK. Det är styrelsens bedömning att likviden från Företrädesemissionen, i kombination med estimerade intäkter från Bolagets verksamhet, är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månaders perioden. Företrädesemissionen omfattas till 70 procent av icke säkerställda teckningsåtaganden (0,6 procent) och emissionsgarantier (69,4 procent) och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. Om de parter som ställt ut teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden eller om estimerade intäkter inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömning, kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Clinical Laserthermia Systems AB (publ) med ISIN: SE0002756130.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för Prospektet har Bolaget emitterat totalt 28 695 743 aktier, varav 28 095 743 är B-aktier och 600 000 är A-aktier.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Aktierna i CLS har utgivits i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) och de rättigheter som är förenade med aktierna, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i denna lag. Aktierna är uppdelade i två slag: aktier av serie A och aktier av serie B. Röstvärdet för aktie av serie A är tio (10) och röstvärdet för aktie av serie B är ett (1). I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma 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.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.
C.6	Upptagande till handel	Ej tillämplig. Bolagets aktier handlas idag på Nasdaq First North.
C.7	Utdelningspolicy	CLS är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

AVSNITT D – RISKER

D.1 Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet

MYNDIGHETSGODKÄNNANDE

CLS är beroende av att Bolagets produkter och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut. Det finns därmed en risk för att sådana prövningar inte utfaller till Bolagets fördel eller att sådana beslut meddelas för till exempel ett mer begränsat användningsområde än förväntat eller helt avslås. I dessa fall kan ytterligare kliniska studier, prövningar och produktmodifieringar bli aktuella för att erhålla relevanta godkännanden. Det finns även en risk att studiernas genomförande inte är i linje med vad som är planerat, vilket kan påverka dess utfall. Sådana utfall kan försena försäljning och utveckling samt öka kostnaderna för en ny produkt. Om CLS inte lyckas erhålla, eller behålla, de tillstånd och godkännanden som Bolaget redan har, kan det komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ERSÄTTNINGSSYSTEM OCH PRISÄTTNINGEN AV PRODUKTER

Bolagets framgång på vissa marknader är beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner CLS metod för ersättning och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande, behandling. CLS arbetar för att Bolagets metoder för ersättning ska få acceptans och införlivas på aktuella marknader men risken finns att Bolagets metoder och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även risk för att Bolagets produkter och metoder inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden uppnås kommer det ha negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISK FÖR BRISTANDE PRODUKTKVALITET

Inom det medicintekniska området, och i synnerhet för produkter med anknytning till behandling, är hög produktkvalitet en kritisk faktor. Kvalitetsproblem skulle kunna leda till kundförluster och att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna leda till ökade kostnader samt skulle kunna skada förtroendet för Bolaget och dess produkter. Det finns vidare en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav i samband med ett eventuellt anspråk. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på CLS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT SKYDD AV DESSA

CLS är beroende av know-how och företagshemligheter och eftersträvar att skydda sådan information genom bland annat sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och drar nytta av den know-how som utvecklats av CLS.

Det finns en risk att CLS oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och andra immateriella rättigheter och att CLS därmed dras in i domstolsprocesser av sådana rättighetsinnehavare. Intrångstvister kan, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande, även i det fall utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel, och kan därför ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att CLS patentansökningar inte kommer att godkännas och det finns en risk att godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Det finns också en risk för att Bolagets patent- ansökningar eller godkända patent ifrågasätts av konkurrenter eller myndigheter, vilket kan innebära att de begränsas eller upphävs. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för CLS, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist.

D.3 Huvudsakliga risker avseende de värdepapper som erbjuds

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i CLS är förenad med risk och att det inte finns några garantier för att 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 i CLS bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i CLS inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

HANDELSPLATS

Aktierna i CLS handlas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår till högst cirka 17,4 procent av rösterna och 20 procent av kapitalet i Bolaget, förutsatt att Erbjudandet fulltecknas.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp och emissionskostnader värdepappren	Emissionsbeloppet vid ett fullt tecknat Erbjudande beräknas uppgå till cirka 61 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. I det fall Överteckningsoptionen används kan denna inbringa totalt cirka 30 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 1 MSEK.
E.2A	Motiv till Erbjudandet och användandet av emissionslikvid	CLS är ett forskningsbaserat medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför en immunstimulerande behandlingsmetod, imILT-metoden, som effektivt kan behandla solida cancertumörer genom precisionsuppvärmning med laser. Bolagets huvudprodukt består av ett CE-märkt och FDA-godkänt laser-system samt behandlingskit för engångsbruk. CE-märkning är europeiskt godkännande och FDA-godkännande dess amerikanska motsvarighet. Detta innebär att CLS produkter och imILT behandlingen har granskats och därefter givits godkännande att säljas på marknaden för cancerbehandling. I slutet av 2016 påbörjade även Bolaget utvärdering av ett nytt affärsområde, Fokuserad Laserablation (FLA), med initialt fokus mot tidig prostatacancer. CLS har sin grund i Professor Karl-Göran Tranbergs mångåriga forskning, där han tidigt insåg att lokal behandling med laser inte enbart destruerar cancertumören, utan även stimulerar immunförsvaret mot metastaser. Tranbergs cirka 20-åriga forskning inom området har lett fram till den immunterapibehandling som CLS idag erbjuder till marknaden. Bolaget adresserar primärt det stora antal patienter som inte svarar tillfredsställande på CPB-behandling (checkpoint blockaders). Denna grupp utgör cirka 60 - 65 procent av patienterna. Dessutom har CPB-behandling ingen eller dålig effekt på exempelvis bröstcancer, pankreascancer, prostatacancer och flertalet former av tjocktarmscancer. Den totala adresserbara marknaden för imILT uppskattas uppgå till drygt 6 miljoner patienter per år globalt och cirka 560 000 patienter på de initiala marknaderna, USA och Europa. Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 5-8 procent av dessa behandlingar. CLS befinner sig idag i ett mycket intressant skede där TRANBERG-systemet är godkänt för användning i USA (för FLA) och Europa (för imILT och FLA) och förestående kommersiell expansion. Det befintliga rörelsekapitalet är dock inte tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden varför Bolaget genomför föreliggande Företrädesemission om cirka 61 MSEK. Emissionslikviden avses användas enligt följande: Bolaget genomför Företrädesemissionen för ytterligare påskynda de utvecklingsprojekt som ligger närmast i tiden för marknadsintroduktion. Samtliga projekt bygger på den existerande teknologin men som genom ytterligare specialisering ger helt nya tillämpningar inom andra, kommersiellt intressanta applikationsområden. Vidare avser Bolaget att expandera de kommersiella aktiviteterna i USA och Europa. CLS styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juli 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 24 MSEK och sammanhänger med Bolagets utökade rörelsekapitalbehov för att kunna realisera sin affärsplan. Om de parter som ställt ut teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden eller om estimerade intäkter inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömning, kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter. Nettolikviden från Erbjudandet samt Överteckningsoptionen, vilka beräknas till 58 MSEK och 29 MSEK respektive, avses användas till följande, i prioriteringsordning: 1. Rörelsekapital. (40%) 2. Fortsatt marknadsetablering, vilket kräver ökad marknadsföring och förstärkning inom försäljning på fokusmarknaderna USA och Europa. (20%) 3. Projektfinansiering för fortsatt teknisk utveckling, kombinationsmöjligheter och integration av CLS produkter för att tillvarata strategiska möjligheter för användning inom MR-området (bildstyrd behandling). (15%) 4. Utveckla strategiska samarbeten med imagingföretag för att kombinera dagens biopsitagning med CLS terapi. (10%) 5. Finansiering av pågående studier avseende förlängd överlevnad vid imILT-behandling. (10%) 6. Fortsatt klinisk utveckling av imILT genom effektstudier där läkemedelsbehandling kombineras med imILT-metoden. (5%)

E.3	Former och villkor för Erbjudandet	ERBJUDANDET Erbjudandet riktar sig till Bolagets aktieägare. Erbjudandet omfattar högst 7 173 935 nyemitterade B-aktier som erbjuds av Bolaget. Vid utnyttjande av Överteckningsoptionen kan Erbjudandet dessutom komma att utökas med ytterligare högst 3 157 900 aktier. ERBJUDANDEPRIS Erbjudandepriiset är fastställt till 8,50 SEK per aktie. ANMÄLAN Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juni 2018. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln. Teckning av nya aktier ska göras under perioden 25 maj - 8 juni 2018. Anmälan är bindande. TILLDELNING Beslut om tilldelning av aktier fattas av Bolagets styrelse i samråd med Mangold. LIKVIDDAG Planerad likviddag är den 14 juni 2018.
E.4	Intressen och intressevillkor	Mangold är finansiell rådgivare till Bolaget samt agerar emissionsinstitut i samband med Erbjudandet. Advokatfirman Vinge KB är legal rådgivare till CLS i samband med Erbjudandet.
E.5	Säljare av aktier och Lock up-avtal	Ej tillämplig.
E.6	Utspädningseffekt	Erbjudandet medför en ökning av antalet aktier i Bolaget från 28 695 743 aktier till 35 869 678 aktier, motsvarande en utspädning om 20 procent förutsatt ett fulltecknat Erbjudande (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Erbjudandet). Vid fullt utnyttjande av Överteckningsoptionen ökar antalet aktier från 35 869 678 aktier till 39 469 678 aktier, motsvarande en utspädning om ytterligare cirka 9,1 procent (beräknat efter registrering av de aktier som emitteras i Överteckningsoptionen). Vid full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av Överteckningsoptionen uppgår den maximala utspädningen till cirka 27,3 procent.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Courtage utgår ej.

RISKFAKTORER

En investering i Clinical Laserthermia Systems AB (publ) (i Prospektet benämnt "CLS") är förenad med risker. Dessa risker skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. De kan också medföra att aktierna i Bolaget förlorar hela eller delar av sitt värde och att aktieägarna i Bolaget därmed förlorar hela eller delar av sin investering. Vissa riskfaktorer ligger helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. De risker som beskrivs nedan är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Beskrivningen av riskfaktorer är inte fullständig utan innehåller endast sådana riskfaktorer som är kända för Bolaget och som en investerare bör beakta tillsammans med övrig information i Prospektet. Följaktligen skulle ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Bolaget eller som inte anses vara betydande också kunna påverka Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Investerare uppmanas därför att göra sin egen bedömning av nedan angivna och andra potentiella riskfaktors betydelse för Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet samt att göra en allmän affärsanalys.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentligt från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

MYNDIGHETSGODKÄNNANDE

CLS är beroende av att Bolagets produkter och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut. Det finns därmed en risk för att sådana prövningar inte utfaller till Bolagets fördel eller att sådana beslut meddelas för till exempel ett mer begränsat användningsområde än förväntat eller helt avslås. I dessa fall kan ytterligare kliniska studier, prövningar och produktmodificeringar bli aktuella för att erhålla relevanta godkännanden. Det finns även en risk att studiernas genomförande inte är i linje med vad som är planerat, vilket kan påverka dess utfall. Sådana utfall kan försena försäljning och utveckling samt öka kostnaderna för en ny produkt. Om CLS inte lyckas erhålla, eller behålla, de tillstånd och godkännanden som Bolaget redan har, kan det komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ERSÄTTNINGSSYSTEM OCH PRISÄTTNINGEN AV PRODUKTER

Bolagets framgång på vissa marknader är beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner CLS metod för ersättning och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande, behandling. CLS arbetar för att Bolagets metoder för ersättning ska få acceptans och införlivas på aktuella marknader men risken finns att Bolagets metoder och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även risk för att Bolagets produkter och metoder inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden uppnås kommer det ha negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL ERSÄTTNINGSSYSTEM OCH PRISÄTTNINGEN AV PRODUKTER

Bolagets framgång på vissa marknader är beroende av att nationella försäkringssystem (privata eller offentliga) godkänner CLS metod för ersättning och att metoden

införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande, behandling. CLS arbetar för att Bolagets metoder för ersättning ska få acceptans och införlivas på aktuella marknader men risken finns att Bolagets metoder och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även risk för att Bolagets produkter och metoder inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte utfaller någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden uppnås kommer det ha negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

HANTERING AV TILLVÄXT OCH EXPANSION

CLS bedriver sin verksamhet genom en liten organisation och befinner sig i en tillväxtfas som ställer höga krav på såväl företagsledningen som Bolagets operativa och finansiella infrastruktur. Bolaget har för avsikt att både fortsätta sin marknadsexpansion i Europa och lansera sina produkter på andra geografiska marknader, vilket ställer ytterligare krav på verksamhetens förmåga att hantera tillväxt och anpassa sin organisation efter nya förhållanden. Sådana anpassningar kan vara kostsamma, tidskrävande och störa den dagliga verksamheten. Dessutom ställs krav på Bolagets närvaro på de olika marknader som Bolaget har för avsikt att bearbeta. Vidare kan produktlansering i nya länder och regioner medföra problem och risker som är svåra att förutse samt ökade kostnader för bland annat personal. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra att planerade intäkter uppkommer senare eller inte alls. Tillväxt kan också medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera lämplig personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Det finns en risk att Bolaget inte lyckas hantera de risker som är förknippade med ökad tillväxt och expansion till nya marknader, vilket skulle ha en negativ inverkan på CLS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETAGSFÖRVARV

Bolaget har tidigare genomfört företagsförvärv. Sådana

transaktioner är förknippade med ett antal risker och kräver såväl tid som resurser från Bolagets ledning, bland annat för att genomföra så kallade due diligence undersökningar och förhandlingar, vilket i sin tur kan vara tidskrävande och avleda ledningens uppmärksamhet från Bolagets övriga verksamhet. Vidare leder transaktioner till kostnader som kan vara betydande och som eventuellt inte kan återvinnas eller kompenseras för, till exempel om en transaktion inte fullföljs.

Vissa risker kan komma att realiseras först efter att ett förvärv har genomförts, såsom risken för att CLS inte uppnår den förväntade värdeutvecklingen på den förvärvade verksamheten. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan komma att påverka Bolagets verksamhet och resultat på ett negativt sätt. Exponering för risker i samband med transaktioner kan därmed få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONKURRENTER

Branschen för utveckling av nya behandlingsmetoder är hårt konkurrensutsatt. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större resurser och kapacitet vad gäller till exempel forskning och utveckling, kontakter med regulatoriska myndigheter samt marknadsföring än Bolaget. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrade försäljning för CLS. Vidare kan företag med global verksamhet, som i dagsläget arbetar med närliggande områden, bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde.

Det investeras idag betydande resurser inom hela cancerområdet, både inom läkemedelsindustrin och inom medicinsk utrustning. Det finns en risk att nya metoder utvecklas som kan konkurrera med Bolagets metod för cancerbehandling. En ökad användning av konkurrerande metoder, och utveckling i konkurrerande områden, kan göra Bolagets produkter obsoleta eller begränsa Bolagets möjligheter att erhålla intäkter för sina produkter. Om Bolaget misslyckas med att konkurrera effektivt skulle det kunna innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER SAMT SKYDD AV DESSA

Det finns en risk att CLS oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och andra immateriella rättigheter, och att CLS därmed dras in i domstolsprocesser av sådana rättighetsinnehavare. Intrångstvister kan, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande, även i det fall utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel. Tredje parts immaterialrättsliga skydd kan även hindra eller begränsa Bolaget från att fritt använda en specifik produkt eller produktionsmetod. Om CLS skulle anses inkräkta på andras immateriella rättigheter skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns vidare en risk att CLS patentansökningar inte kommer att godkännas och det finns en risk att godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget inte lyckas erhålla, förlänga eller försvara patentskydd för sina uppfinningar kan konkurrenter ges möjlighet att fritt utveckla och använda kopior av CLS produkter, vilket kan komma att påverka Bolagets förmåga att kommersialisera sin verksamhet negativt. Det finns också en risk för att Bolagets patentansökningar eller godkända patent ifrågasätts av konkurrenter eller myndigheter, vilket kan innebära att de begränsas eller upphävs. Om Bolaget tvingas försvara

sina patenträttigheter kan detta medföra omfattande kostnader för CLS, även vid ett för Bolaget positivt utfall i en eventuell tvist.

Utöver registrerbara immateriella rättigheter är CLS beroende av att skydda know-how och företagshemligheter som inte alltid omfattas av patent eller annat formellt immaterialrättsligt skydd. CLS eftersträvar därför att skydda sådan information genom bland annat sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och drar nytta av den know-how som utvecklats av CLS på ett sätt som omöjliggör för Bolaget att få patent eller annars skadar CLS konkurrenssituation. Det finns dessutom en risk för att konkurrenter och andra självständigt utvecklar motsvarande know-how och företagshemligheter. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på CLS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

TVISTER, ANSPRÅK, UTREDNINGAR OCH PROCESSER

Bolaget kan bli inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk i rättsliga processer rörande avtal, produktansvar, eller påstådda brister i leveranser av varor och tjänster. Sådana anspråk kan röra stora belopp och betydande processkostnader. Bolaget (eller Bolagets befattningshavare, styrelseledamöter, anställda eller närstående) kan bli föremål för brottsutredningar och processer. Tvister, anspråk, utredningar och processer av denna typ kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, innefatta stora skadestånd och leda till betydande kostnader. Dessutom kan det vara svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Framtida tvister, anspråk, utredningar och processer kan ha en negativ inverkan på CLS verksamhet, framtidsutsikter, resultat och finansiella ställning.

RISK FÖR BRISTANDE PRODUKTKVALITET

Inom det medicintekniska området, och i synnerhet för produkter med anknytning till behandling, finns det en risk att patienter kan komma att drabbas av oförutsedda biverkningar eller insjuknar under behandlingen, varför hög produktkvalitet är en kritisk faktor. Kvalitetsproblem i Bolagets verksamhet och produktion skulle kunna leda till att ytterligare kliniska studier blir nödvändiga samt kundförluster och att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget, vilket skulle kunna leda till ökade kostnader samt skulle kunna skada förtroendet för Bolaget och dess produkter. Det finns vidare en risk att Bolagets försäkringsskydd inte till fullo kan täcka eventuella framtida rättsliga krav i samband med ett eventuellt anspråk. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på CLS verksamhet, finansiella ställning och resultat.

BEROENDE AV UNDERLEVERANTÖRER OCH DISTRIBUTÖRER

CLS har avtal med ett antal samarbetspartners avseende bland annat tillverkning, leverans och andra tjänster kopplade till Bolagets produkter. Även ytterligare samarbetsavtal kan komma att tecknas framöver. Det finns en risk att dessa samarbeten inte kan inledas när Bolaget bedömer det vara optimalt och det finns även en risk att en eller flera av leverantörerna och tillverkarna i framtiden väljer att bryta sina samarbeten med CLS eller inte levererar i enlighet med vad CLS förväntar sig. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns dessutom en risk att Bolagets leverantörer och tillverkare inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som

CLS ställer vilket kan påverka Bolagets resultat negativt.

ANVÄNDARNAS ACCEPTANS

CLS immunoterapi representerar en helt ny behandlingssmetod på marknaden vilket innebär att det kan ta tid för metoden att få kundernas acceptans och få genomslag på marknaden. Det finns en risk för att produktacceptansen bland användare, det vill säga kirurger och andra läkare, tar lång tid eller helt uteblir. Begränsad eller utebliven acceptans kan negativt komma att påverka CLS möjligheter att sälja produkten på olika geografiska marknader och erhålla den önskade prissättningen för produkten, vilket kan försvåra för produkterna att nå marknaden och försämra dess kommersiella potential. Detta skulle kunna påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt.

NYCKELPERSONER OCH MEDARBETARE

CLS är beroende av ett antal nyckelpersoner som var och en har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Bolagets framtida resultat påverkas således av Bolagets förmåga att attrahera och behålla kvalificerade medarbetare. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för CLS verksamhet och det finns en risk att kunskapspersonal inte kan rekryteras för det fall behov uppstår.

TEKNISKA RISKER

CLS har produkter som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfaser och omfattande arbete läggs ned på verifiering av valda tekniska lösningar. Det finns en risk att CLS produkter drabbas av tekniska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av dessa produkter, vilket skulle kunna få negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

FINANSIERINGSBEHOV OCH KAPITAL

Bolaget har begränsade historiska rörelseintäkter och befinner sig i en fas där marknaden acceptans för Bolagets produkter ännu inte fullt ut har bekräftats. Framtida marknads lanseringar, vidare produktutveckling och studier är förenat med ett kontinuerligt finansieringsbehov.

Förseningar i produktutveckling och marknadsgenombrott kan komma att innebära ökade kostnader för CLS och att framtida intäkter, om några, blir lägre än förväntat. Det finns vidare en risk att Erbjudandet inte blir fulltecknat. Bolaget kan därmed i framtiden komma att behöva anskaffa ytterligare kapital och det finns en risk för att erforderligt kapital inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. I det fall kapital inte kan anskaffas kan Bolagets framtida utveckling och intäkter komma att påverkas negativt, varvid Bolaget kan behöva omstrukturera eller väsentligt minska verksamhetens omfattning.

För att tillgodose framtida kapitalbehov kan Bolaget komma att genomföra emissioner av aktier eller andra värdepapper till nuvarande aktieägare såväl som till nya investerare. Genom sådana emissioner kan nuvarande aktieägares innehav komma att spädas ut. CLS kan även komma att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter. Både tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt CLS kreditvärdighet och kreditkapacitet. Det finns en risk att tillgången till kapital är begränsad då behov uppstår, att lån inte kan upptas på förmånliga villkor eller

överhuvudtaget och att sådana lån inte är tillräckliga för att täcka verksamhetens planerade finansieringsbehov. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om CLS, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

KONJUNKTURUTVECKLING OCH VALUTARISK

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt konjunktursvängningar kan ha negativ inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. En del av försäljningsintäkterna förväntas att inflyta i internationella valutor, t.ex. USD och EUR, varför valutafluktuationer skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

SKATT

Det förhållningssätt i skattefrågor som CLS har baseras på tolkningar av gällande skattelagstiftning, skatteavtal och andra regelverk rörande skatt samt krav från relevanta skattemyndigheter. Det finns en risk att skatterevisoner och andra granskningar kan leda till att CLS påläggs ytterligare skatt eller nekas avdrag.

Om CLS tolkning och tillämpning av skattelagstiftning, avtal eller andra skatteregler är felaktig, om en eller fler myndigheter framgångsrikt beslutar om negativa skattejusteringar rörande CLS, eller om de tillämpliga lagarna, avtalen, reglerna eller myndigheters tolkningar eller praxis ändras, eventuellt med retroaktiv verkan, kan CLS tidigare eller nuvarande skattesituation påverkas. Om skattemyndigheter är framgångsrika med sådana anspråk, skulle det kunna resultera i högre skattekostnader, inklusive tilläggsavgifter och räntekostnader, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på CLS finansiella ställning och resultat.

CLS förväntas även i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige och CLS kan därför komma att bli exponerat för motsvarande skatterisker i varje enskilt land där Bolaget kan komma att bedriva verksamhet, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

MERKOSTNADER PÅ GRUND AV FÖRSENINGAR OCH SVÅRIGHETER I PRODUKTUTVECKLINGEN

Kliniska studier är omfattande och tidskrävande och CLS kan inte med säkerhet förutsäga när planerade studier kan inledas eller exakt när pågående eller planerade studier kan avslutas, eftersom det finns flertalet faktorer utanför CLS kontroll som måste vara på plats innan kliniska studier påbörjas eller avslutas. Det är också svårt att exakt uppskatta de kostnader som är förknippade med kliniska studier. De faktiska kostnaderna för att genomföra en studie kan komma att väsentligt överstiga uppskattade och budgeterade kostnader, vilket skulle kunna leda till att kliniska studier avbryts eller ställs in. Merkostnader på grund av förseningar och svårigheter i produktutvecklingen skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

FÖRSÄKRING

Såväl kliniska studier som marknadsföring och försäljning av produkter medför en risk för ansvarskrav, som kan uppkomma om patienter och andra som ingår i eller kommer i kontakt med CLS studier och produkter kommer till skada. Det finns risk att Bolagets ansvarsförsäkringar

visar sig vara otillräckliga i förhållande till produktansvar och andra skador orsakade av Bolagets produkter. Vidare finns det en risk att Bolaget inte kan behålla nuvarande försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget, vilket skulle kunna få negativ inverkan på CLS framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

FÖRÄNDRINGAR I LAGSTIFTNINGEN SOM KAN PÅVERKA BOLAGET, T.EX. GDPR

Den bransch i vilken Bolaget är aktivt påverkas i stor utsträckning av lagstiftning och andra regelverk. Det är över tid sannolikt att ny lagstiftning kommer att utformas och introduceras som avsevärt kan förändra det regelverk som Bolaget följer. Dessutom träder Europaparlamentets och rådets förordning (2016/679) ("GDPR") i kraft i maj 2018. GDPR förväntas medföra omfattande förändringar av Bolagets hantering av personuppgifter samt striktare sanktioner med betydande administrativa böter. Förändringar av lagstiftning och regelverk avseende Bolagets verksamhet, såväl i USA och EU som i andra delar av världen, kan innebära ökade kostnader och även få en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

MÖJLIGHETEN ATT REKRYTERA PATIENTER FÖR DELTÄGANDE I STUDIERN

Bolaget är beroende av att rekrytera patienter för genomförandet av nödvändiga kliniska studier. Det finns också en risk att kliniska studier som utvärderar konkurrerande produkter för förebyggande av NEC eller liknande sjukdomar initieras, vilket ytterligare skulle kunna påverka Bolagets möjligheter att rekrytera patienter negativt. Antalet tillgängliga patienter kommer att ha en väsentlig inverkan på tidsplanen för planerade kliniska studier. Om Bolaget inte lyckas rekrytera ett tillräckligt stort antal patienter kan de kliniska studierna försenas, vilket i slutändan skulle kunna försena produktutvecklingen. En sådan försening skulle kunna leda till ytterligare kostnader och att förväntade intäkter inte kan genereras som planerat. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

AKTIEKURSENS UTVECKLING

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i CLS är förenad med risk och att det finns en risk att aktiekursen inte kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Därtill bör noteras att aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets kvartalsrapporter det allmänna konjunkurläget och förändringar i aktiemarknadens intresse för och förväntningar på 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 i CLS bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkurläget samt övrig relevant information. Det finns en risk att aktier i CLS inte kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

HANDELSPLATS

Aktierna i CLS handlas på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats och har inte

samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av ett särskilt regelverk och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En investering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en investering i ett börsnoterat bolag.

UTSPÄDNING

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Erbjudandet kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår till högst cirka 17,4 procent av rösterna och 20 procent av kapitalet i Bolaget.

LIKVIDITET I AKTIEN OCH AKTIERELATERADE VÄRDEPAPPER

Under en begränsad tid i samband med Erbjudandet kommer teckningsrätterna och BTA att vara föremål för handel. Det finns en risk att likviditeten i teckningsrätterna och BTA inte 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.

UTDELNING

Bolaget är ett tillväxtbolag och har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna och under de närmaste åren kommer eventuellt genererade vinstmedel att avsättas till utveckling av Bolagets verksamhet. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. Det är bolagsstämman som beslutar om utdelning till aktieägarna utifrån rådande förutsättningar för verksamheten. En eventuell framtida värdeökning från en investering i Bolaget uppstår således under de närmaste åren främst från en ökande aktiekurs.

EJ SÄKERSTÄLLDA GARANTIÅTAGANDEN

I samband med Erbjudandet har CLS erhållit tecknings- och garantiåtaganden från ett antal olika parter (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Tecknings- och garantiåtaganden"). Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av garantierna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

STÖRRE AKTIEÄGARES INFLYTANDE

Den 31 mars 2018 ägde KG Tranberg Medical AB och Lars-Erik Eriksson aktier motsvarande cirka 8,1 procent av aktiekapitalet och cirka 17,4 procent av rösterna i Bolaget. De har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive beslut om utdelning, kapitalökningar och val av styrelseledamöter. Större aktieägares intressen kan väsentligt avvika från andra aktieägares intressen. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har CLS inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den extra bolagsstämman i CLS beslutade den 18 maj 2018 att godkänna styrelsens beslut att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

De som på avstämningsdagen den 23 maj 2018 är registrerade som aktieägare i CLS erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) nyemitterad B-aktie till en teckningskurs om 8,50 SEK. Teckning sker under perioden 25 maj - 8 juni 2018.

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer ske i enlighet med styrelsens beslut.

Teckning kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar". Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital kan komma att öka med högst cirka 663 588,99 SEK, genom emission av högst 7 173 935 B-aktier.* Utspädningen för befintliga ägare som inte väljer att teckna sin andel uppgår till högst 20 procent av kapitalet och 17,4 procent av rösterna, vid full teckning av Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningen genom att sälja sina teckningsrätter. Teckningskursen uppgår till 8,50 SEK per aktie, vilket innebär att Erbjudandet, om det fulltecknas, tillför Bolaget cirka 61 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.

ÖVERTECKNINGSOPTION

Utöver de aktier som omfattas av Företrädesemissionen kan styrelsen i CLS, för det fall Erbjudandet fulltecknas och för att kunna tillgodose de intressenter som anmäler sig för teckning av aktier i Erbjudandet utan att erhålla tilldelning av aktier, komma att besluta om en så kallad överteckningsoption om ytterligare högst 3 606 000 aktier, på samma villkor som i Företrädesemissionen. Tilldelning beslutas av styrelsen i CLS efter samråd med Mangold varvid avsikten är att uppnå en bred spridning samt tillgodose efterfrågan från nya långsiktiga och institutionella ägare och därigenom skapa en god ägarbas.

Vid fullt nyttjande av Överteckningsoptionen motsvarar de ytterligare aktier som emitteras 9,1 procent av aktierna i Bolaget, beräknat efter Företrädesemissionen. Beslut om tilldelning av Överteckningsoptionen sker senast 30 dagar efter sista dag för teckning i Erbjudandet.

TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

Ägare i Bolaget har genom teckningsförbindelser förbundit sig teckna aktier för totalt 340 000 SEK i Företrädesemissionen, motsvarande cirka 0,6 procent av Erbjudandet. Ett antal externa parter har därutöver genom emissionsgarantier förbundit sig att teckna de aktier i Företrädesemissionen, som eventuellt inte tecknas med eller utan stöd av företrädesrätt, upp till sammanlagt cirka 42,3 MSEK, motsvarande 69,4 procent av Företrädesemissionen. Sammantaget omfattas 70 procent av Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och externa garantier (ej säkerställda).

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed aktieägarna i CLS att med företrädesrätt teckna B-aktier i Bolaget enligt villkoren i Prospektet.

Lund den 24 maj 2018

Clinical Laserthermia Systems AB (publ)

Styrelsen

*Aktiens kvotvärde är 2 654 356,233655/28 695 743 kronor.

CLS I KORTHET

- CLS utvecklar och marknadsför ett avancerat medicinskt lasersystem, TRANBERG® Thermal Therapy System, som består av en användarvänlig mobil laserehet, som lätt kan integreras i befintliga arbetsflöden på sjukhus och kliniker, samt engångsprodukter som används vid behandling.
- CLS produkter är optimerade för Bolagets egna immunstimulerande behandlingsmetod, imILT, som tids- och kostnadseffektivt kan behandla solida cancertumörer och potentiellt kvarvarande cancerceller genom patenterad precisionsuppvärmning med laser.
- Bolagets produkter marknadsförs även för de omedelbara behoven inom fokuserad laserablation (FLA), vilket är en etablerad och accepterad behandlingsmetod för främst tidig tumörsjukdom i prostata.
- Systemet är både CE-märkt, för användning i Europa, och FDA-godkänt, för användning i USA, och försäljning har inletts genom två sålda laserenheter samt återkommande beställningar av tillhörande engångsprodukter.
- CLS intäktsmodell består av försäljning eller leasing av laserenheten samt återkommande intäkter från engångsprodukter, service, support och utbildning.
- CLS erhöll 2016 finansiering om drygt 20 MSEK, genom EUs program Horizon2020, för validering gällande säkerhet och genomförande av imILT behandling, detta som en del av Bolagets pågående studieprogram. Utifrån detta studieprogram har CLS ingått avsiktsförklaringar med viktiga referenskliniker för att understödja en kommande expansion av imILT-behandlingen. Vidare har Bolaget redan idag viktiga opinionsledande onkologer knutna till Bolaget.

BAKGRUND OCH MOTIV

CLS är ett forskningsbaserat medicinteknikbolag som utvecklar och marknadsför en immunstimulerande behandlingsmetod, imILT-metoden, som effektivt kan behandla solida cancertumörer genom precisionsuppvärmning med laser. Bolagets huvudprodukt består av ett CE-märkt och FDA-godkänt lasersystem samt behandlingskit för engångsbruk. CE-märkning är europeiskt godkännande och FDA-godkännande dess amerikanska motsvarighet. Detta innebär att CLS produkter och imILT behandlingen har granskats och därefter givits godkännande att säljas på marknaden för cancerbehandling. I slutet av 2016 påbörjade även Bolaget utvärdering av ett nytt affärsområde, Fokuserad Laserablation (FLA), med initialt fokus mot tidig prostatacancer.

CLS har sin grund i Professor Karl-Göran Tranbergs mångåriga forskning, där han tidigt insåg att lokal behandling med laser inte enbart destruerar cancertumören, utan även stimulerar immunförsvaret mot metastaser. Tranbergs cirka 20-åriga forskning inom området har lett fram till den immunterapibehandling som CLS idag erbjuder till marknaden. Bolaget adresserar primärt det stora antal patienter som inte svarar tillfredställande på CPB-behandling (checkpoint blockaders). Denna grupp utgör cirka 60 - 65 procent av patienterna. Dessutom har CPB-behandling ingen eller dålig effekt på exempelvis bröstcancer, pankreascancer, prostatacancer och flertalet former av tjocktarmscancer.

Den totala adresserbara marknaden för imILT uppskattas uppgå till drygt 6 miljoner patienter per år globalt och cirka 560 000 patienter på de initiala marknaderna, USA och Europa. Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 5-8 procent av dessa behandlingar.

CLS beslutade 2013 att genomföra ett studieprogram som omfattar studier inom tre indikationsområden vid tre sjukhus i Europa. Programmet inleddes 2014, men har fördröjts dels på grund av studieprotokollens strikta inklusionskriterier samt konkurrens med andra kliniska studier. Patientrekryteringen har således tagit längre tid än beräknat men CLS har ändå lyckats färdigställa den första interna Post-Market uppföljningsrapporten, baserat på sammantaget tio patienter.

Utöver studieklinikerna har fyra kliniker knutits till Bolaget genom avsiktsförklaringar, det vill säga uttalat en avsikt att bli så kallade referenskliniker för CLS behandlingsmetod. Detta innebär att klinikerna dels ska erbjuda imILT, samt även fungera som utbildningscenter för läkare och övrig vårdpersonal. Förstasteget är aktivt idag genom att kliniska studier bedrivs på klinikerna. Om dessa avlöper som förväntat kommer parterna att gå vidare i en avtalsdiskussion.

I mars 2016 tilldelades CLS drygt 20 MSEK i projektanslag genom EUs ramprogram för forskning och innovation, Horizon 2020. Anslaget kommer att användas för validering av imILT gällande säkerhet och genomförande. Genom detta anslag finansieras studier vid tre av de fyra avsiktsförklarade referensklinikerna. Två av studierna avser behandling av cancer i pankreas vilket är en indikation som CLS har prioriterat och som EU också har stort fokus på. Den tredje studien avser bröstcancer, vilket är den vanligaste cancertypen bland kvinnor. Horizon-projektet startade i augusti 2016 och kommer att avslutas i augusti 2018.

Parallellt med studierna avseende imILT har Bolaget påbörjat utvärdering av teknologi och produkter för behandling med FLA. CLS uppskattar att den totala adresserbara marknaden i USA/EU/Japan för FLA av benign prostatahyperplasi (BPH) och malign lokaliserad prostatacancer uppgår till cirka 500 000 behandlingar per år. Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 30 procent av dessa behandlingar, vilket då skulle kunna innebära en årlig uppskattad försäljningsintäkt motsvarande cirka 350 miljoner USD.

CLS produkter används idag rutinemässigt för behandling, av prostatacancer i tidig fas, med FLA vid University of Texas Medical Branch (UTMB).

Bolaget genomför Företrädesemissionen enligt detta Prospekt för att ytterligare påskynda de utvecklingsprojekt som ligger närmast i tiden för marknadsintroduktion. Samtliga projekt bygger på den existerande teknologin men som genom ytterligare specialisering ger helt nya tillämpningar inom andra, kommersiellt intressanta applikationsområden. Vidare avser Bolaget att expandera de kommersiella aktiviteterna i USA och Europa.

CLS styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juli 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 24 MSEK och sammanhänger med Bolagets utökade rörelsekapitalbehov för att kunna realisera sin affärsplan.

Om de parter som ställt ut teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden eller om estimerade intäkter inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömning, kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter.

Nettolikviden från Erbjudandet samt Överteckningsoptionen, vilka beräknas till 58 MSEK och 29 MSEK respektive, avses användas till följande, i prioriteringsordning:

1. Rörelsekapital. (40%)
2. Fortsatt marknadsutveckling, vilket kräver ökad marknadsföring och förstärkning inom försäljning på fokusmarknaderna USA och Europa. (20%)
3. Projektfinansiering för fortsatt teknisk utveckling, kombinationsmöjligheter och integration av CLS produkter för att tillvarata strategiska möjligheter för användning inom MR-området (bildstyrd behandling). (15%)
4. Utveckla strategiska samarbeten med imagingföretag för att kombinera dagens biopsitagnings CLS terapi. (10%)
5. Finansiering av pågående studier avseende förlängd överlevnad vid imILT-behandling. (10%)
6. Fortsatt klinisk utveckling av imILT genom effektstudier där läkemedelsbehandling kombineras med imILT-metoden. (5%)

Styrelsen för Clinical Laserthermia Systems AB är ansvarig för innehållet i Prospektet. Styrelsen försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Lund den 24 2018
Clinical Laserthermia Systems AB (publ)
Styrelsen

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖREN HAR ORDET

CLS fick under förra året sina första intäkter från försäljning av TRANBERG® | Thermo Therapy System, inklusive engångsprodukter för behandling, och Bolaget är på väg in i en ny fas. Vi fortsätter att behandla patienter i våra kliniska studier. Sedan årsskiftet har ytterligare fyra behandlingar utförts, vilket betyder att sammanlagt cirka 40 patienter behandlats med våra produkter i Europa (imLT-behandling) och USA (laserablation).

Vi inledde 2017 med att sälja det första TRANBERG®-systemet till ett ledande sjukhus i USA och vi avslutade året med att i november och december meddela fyra order avseende engångsprodukter för MR-bildstyrd laserablation fördelat på tre olika kunder. Vi kan glädjande konstatera att det är två återkommande kunder – de sjukhus som vi i oktober tecknade leverantörsavtal med, samt en ny kund. En av de återkommande är University of Texas Medical Branch (UTMB), som nu rutinmässigt använder våra produkter för behandling av tidig tumörsjukdom i prostata. Under 2018 kommer vi att fortsätta arbetet med att etablera våra produkter inom MR-bildstyrd laserablation i USA.

När det gäller imLT-behandlingar inom våra kliniska studier har vi också sett en försiktigt positiv utveckling när det gäller antalet behandlad patienter. Idag är sammanlagt 18 patienter behandlade, varav 10 med bukspottkörtelcancer. Studierna görs för att understödja och ge fortsatt underlag för produktens CE-godkännande. Fokus ligger på följande områden:

- Säkerhet och handhavande – denna information får vi vid samtliga behandlingar, vår första rapport färdigställdes i november 2016.
- Användning i områden i kroppen som kan innebära risk – bukspottkörtelcancer täcker in detta område.
- Användande vid allvarlig sjukdom – bukspottkörtelcancer är en cancerform som idag har få effektiva behandlingsalternativ.
- Utfall och överlevnad – denna information kommer att sammanställas när studierna avslutats.

Under 2018 kommer vi att arbeta för att komplettera med fler sjukhus (studiesajter) inom de befintliga studieprotokollen, med målsättningen att bredda rekryteringssmöjligheterna och kunna behandla så många patienter som möjligt. Detta gäller dels studierna som bedrivs inom ramen för Horizon2020-projektet, där vi i december fick en utbetalning om 7,9 MSEK, dels studierna vi själva sponsrar.

Även inom CLS teknikutveckling har vi genomfört en förändring. I mars 2017 köpte vi delar av tyska bolaget Laser- und Medizin-Technologie GmbH (LMTB) (Clinical Laserthermia Systems GmbH) och säkrade därmed tillgång till patent och teknik för CLS unika diffusorfiber. I samma avtal ingick att bolaget Advanced Fiber Tools (AFT) utan kostnad skulle ta fram en industriell process för tillverkning av diffusorfibern. AFT skulle också ges möjlighet att sälja diffusorfibern till sina kunder, mot en royalty till CLS, inom områden där CLS inte är verksamma. I början av innevarande år var tekniköverföring och övriga förberedelser klara och har nu en fungerande produktionsprocess hos AFT.

I takt med att våra produkter har använts alltmer har vi också fått värdefull återkoppling och förslag på förbättringar från de läkare som genomfört behandlingar. Detta har resulterat i att vi under året förbättrat konstruktionen i TRANBERG® | Laser Applicator, none-cooled, diffuser, samt inlett utveckling av en ny version av fibern, baserad på samma unika teknologi. I juni 2017 lanserade vi vår "active introducer", d v s en nål med integrerad temperaturmätare, som används för att föra in laserfibern i cancertumören. Active introducer, som bygger på ny patentsökt teknik, förenklar handhavande och styrning av TRANBERG-systemet under behandling. Att fortsätta att arbeta med underhåll, innovation och produktförbättringar i nära samarbete med kunderna är en väsentlig del av vår verksamhet. Som ett resultat av vår styrka på tekniksidan kunde vi under 2017 och 2018 kunnat lägga ytterligare två patent till vår portfölj. En komplett förteckning finner ni i Prospektet.

Ett nytt område som kommer att ge oss intressanta erfarenheter är veterinärmedicin – det vill säga cancerbehandling för smådjur. CLS är del av ett samarbete mellan veterinärkliniken "Din Veterinär" i Helsingborg och försäkringsbolaget Sveland. Cancer hos våra husdjur är dessvärre ganska vanligt och Sveland ser ökade kostnader för cancerbehandling. CLS kommer att leverera utrustning för en veterinärmedicinsk studie avseende cancerbehandling hos hundar. På sikt skulle kunna innebära en bredare användning av våra produkter.

CLS befinner sig idag i ett mycket intressant skede där TRANBERG-systemet är godkänt för användning i USA (för laserablation) och Europa (för imLT och laserablation). Bolaget har inledande försäljning på USA-marknaden och därifrån kommer vi att fortsätta CLS kommersiella expansion. Det befintliga rörelsekapitalet är dock inte tillräckligt för att genomföra de aktiviteter som krävs, framför allt under den kommande tolv månadersperioden, varför styrelsen beslutat genomföra föreliggande företrädesemission om cirka 61 miljoner.

Samtliga planerade projekt bygger på den existerande teknologin, men som genom ytterligare specialisering ger nya tillämpningar inom andra, kommersiellt intressanta områden.

Tillsammans med CLS team och styrelse ser jag fram emot en fortsatt positiv utveckling för Bolaget.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Styrelsen i CLS beslutade den 1 maj 2018, förutsatt extra bolagsstämman godkännande den 18 maj 2018, att genomföra en företrädesemission av B-aktier till Bolagets aktieägare. Företrädesemissionen omfattar högst 7 173 935 nya B-aktier. Teckningskursen uppgår till 8,50 SEK, motsvarande en totallikvid om cirka 61 MSEK. Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital komma att öka med högst cirka 663 588,99 SEK från cirka 2 654 356,23 SEK till cirka 3 317 945,22 SEK och antalet aktier kan komma att öka med högst 7 173 935 från 28 695 743 till 35 869 678 aktier.

ÖVERTECKNINGSOPTIONEN

Utöver de aktier som omfattas av Företrädesemissionen kan styrelsen i CLS, för det fall Erbjudandet fulltecknas och med stöd av bemyndigande från den extra bolagsstämman den 18 maj 2018, besluta om emission av ytterligare högst 3 600 000 aktier på samma villkor som Företrädesemissionen. Syftet med Överteckningsoptionen är att kunna tillgodose de intressenter som anmäler sig för teckning av aktier i Erbjudandet utan att erhålla tilldelning av sådana aktier. Tilldelning beslutas av styrelsen i CLS efter samråd med Mangold varvid målet är att skapa en god ägarbas samt uppnå en bred spridning av aktier hos nya investerare. Leveranssätt kommer att meddelas i samband med eventuell tilldelning och leverans kan komma att ske genom separat BTA 2.

Vid fullt nyttjande av Överteckningsoptionen motsvarar de ytterligare aktier som emitteras cirka 9,1 procent av aktierna i Bolaget, beräknat efter Företrädesemissionen. Beslut om tilldelning av Överteckningsoptionen sker enligt kallelsen.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 23 maj 2018 är registrerad som aktieägare i CLS erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd aktie, oavsett aktieslag. Fyra (4) teckningsrätter ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie i CLS till en teckningskurs om 8,50 SEK per aktie.

TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Anmälan om teckning av nya B-aktier utan stöd av företrädesrätt i Företrädesemissionen görs via anmälningssedeln "Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter".

TECKNINGSKURS

Aktierna emitteras till en teckningskurs om 8,50 SEK. Courtage utgår ej. Teckningskursen har fastställts av styrelsen med utgångspunkt i marknadens prissättning av Bolagets aktie, rådande marknadsläge, marknadssonering med kvalificerade investerare och externa emissionsgaranter samt verksamhetens historiska utveckling.

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställandet av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 23 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktier inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 maj 2018. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 maj 2018.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel i teckningsrätter avses att äga rum på Nasdaq First North under perioden från och med den 25 maj 2018 till och med den 5 juni 2018. ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0011282060.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 25 maj 2018 till och med den 8 juni 2018. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och mister därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att, utan avisering från Euroclear, avregistreras från VP-kontot. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste dessa utnyttjas för teckning av nya aktier senast den 8 juni 2018 eller säljas senast den 5 juni 2018. Styrelsen för CLS har rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

UTSPÄDNING

Antalet aktier kan öka med högst 7 173 935 aktier till högst 35 869 678 aktier genom Företrädesemissionen. Aktieägare som väljer att inte teckna aktier i Företrädesemissionen kan komma att vidkännas en maximal utspädningseffekt om 20 procent av kapitalet och 17,4 procent av rösterna.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

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

TECKNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 juni 2018. Teckning och kontant betalning ska antingen göras med den förtryckta inbetalningsavi som medföljer emissionsredovisningen eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

- 1) Inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier ska

endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för anmälan om teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel ska då ej användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin får därmed inte användas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Mangold per telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida. Ifylld anmälningssedel ska skickas per post eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 17.30 den 8 juni 2018. Anmälningssedlar som skickas per post bör avsändas i god tid för att säkerställa leverans före angivet sista datum. Det är endast tillåtet att insända en särskild anmälningssedel. I det fall fler än en särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga särskilda anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

Mangold Fondkommission AB

- Ärende: CLS
- Box 55691
- 102 15 Stockholm
- Besöksadress: Engelbrektsplan 2
- E-post: ta@mangold.se
- Telefon: +46 8 - 503 015 95
- Hemsida: www.mangold.se

TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan att teckna nya aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 25 maj 2018 till och med den 8 juni 2018. Anmälan om teckning utan stöd av företrädesrätt sker genom att "Anmälningssedel för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter" ifylls, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller genom att ladda ner den från Mangolds hemsida, www.mangold.se. Anmälningssedeln kan även fyllas i och skickas in elektroniskt till Mangold via hemsidan.

Ingen betalning ska ske i samband med anmälan om teckning av nya aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast klockan 17.30 den 8 juni 2018. Det är endast tillåtet att insända en anmälningssedel. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter kommer således att lämnas utan avseende.

Observera att anmälan om teckning är bindande.

TILLDELNING

För det fall inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier enligt följande principer.

I första hand ska nya B-aktier som inte tecknas med företrädesrätt tilldelas de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter och anmält intresse för teckning även utan stöd av teckningsrätter, varvid - vid överteckning - fördelning ska ske i förhållande till det antal teckningsrätter som sådana personer utnyttjat för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga personer som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter, varvid - vid överteckning - fördelning ska ske i förhållande till det antal aktier som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Eventuella därefter återstående aktier ska tilldelas de personer som enligt avtal med Bolaget i förväg har åtagit sig att teckna aktier i Företrädesemissionen, i förhållande till gjorda åtaganden.

BESKED OM TILLDELNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till någon annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den vilken ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Tilldelning är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inkom. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal aktier än vad anmälan avser.

AKTIEÄGARE BOSATTA UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller Australien eller annat land där deltagande i Företrädesemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner) och vilka äger rätt att teckna i Företrädesemissionen kan vända sig till Mangold på telefonnummer enligt ovan för information om teckning och betalning. Observera att Erbjudandet enligt Prospektet inte riktar sig till personer som är bosatta i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, Sydafrika eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBEHÖRIGA JURISDIKTIONER UTANFÖR SVERIGE

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier i Bolaget direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA (innefattande dess territorier och provinser, varje stat i USA samt District of Columbia), Australien, Singapore, Nya

Zeeland, Japan, Kanada, Schweiz, Hongkong, eller Sydafrika inte att erhålla emissionsredovisning. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare. Belopp understigande 500 SEK utbetalas ej.

BETALDA OCH TECKNADE AKTIER ("BTA")

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att nyemissionen blir registrerad hos Bolagsverket. Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av nyemissionen registreras vid Bolagsverket. Ifall denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i VP-systemet. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart nyemissionen slutligt registrerats vilket beräknas ske under slutet av juni 2018. Aktieägare vilka har sitt aktieinnehav registrerat via depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTA

Handel med BTA beräknas att ske på First North från och med den 25 maj 2018 till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av juni 2018. ISIN-koden för BTA 1 är SE0011282078, och ISIN-koden för BTA 2 är SE0011282086.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Omkring den 11 juni 2018 beräknas Bolaget offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

RÄTT TILL UTDELNING PÅ DE NYA AKTIERNA

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen i CLS har ej rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Erbjudandet. Styrelsen för CLS har rätt att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av tiden för teckning och betalning ska beslutas senast före teckningsperiodens utgång och offentliggöras genom pressmeddelande.

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

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

VIKTIG INFORMATION OM LEI OCH NID VID TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna teckna nya aktier i Bolaget utan stöd av teckningsrätter. Observera att det är aktietecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NPID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittar du godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NPID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

De som avser anmäla intresse för teckning av nya aktier utan stöd av företrädesrätt uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter.

LEVERANS AV AKTIER

Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske senast vecka 25, 2018, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

MARKNADSÖVERSIKT

CLS är ett medicinteknikbolag som utvecklar och säljer produkter för immunstimulerande behandling av cancer genom uppvärmning initierad av laserljus. Bolagets egen behandlingsmetod imILT baseras på mångårig forskning och skapar en immunologisk respons vilket medför att cancerceller, även utanför det specifika behandlingsområdet, angrips, det vill säga metastaser behandlas. Behandlingen kan användas för cancer i bröst, lever, pankreas, hud, lunga, njure och prostata. Under 2017 inledde Bolaget verksamhet inom Fokuserad Laserablation (FLA) på den amerikanska marknaden. CLS teknologi och produkter har utvärderats för behandling av prostatacancer i tidigt stadium och har visat sig fungera väl.

De uppgifter avseende bland annat marknadstillväxt och marknadsstorlek som anges i Prospektet är CLS samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. Information från tredje man har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. De externa källor som ligger till grund för marknadsuppskattningen för CLS produkter och behandlingar är American Cancer Society*("AMS"), IMS Institute for Healthcare Informatics**("IMSH"), World Health Organization("WHO" *** respektive "WHO Facts" ****) och Market and Markets*****("MM").

* Global Cancer Facts and Figures, 3rd Edition, American Cancer Society, 2015

** Global Oncology Trend Report, A Review of 2015 and Outlook to 2020, IMS Institute for Healthcare Informatics, 2016

*** World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization, 2014

**** World Health Organization, Fact sheet N°297, uppdaterad 2015.

***** Cancer Immunotherapy Market by Type, Application, End User - Global Forecast to 2021, Market and Markets, 2016

ONKOLOGIMARKNADEN

Onkologi är idag prioriterat inom samtliga sjukvårdssystem och vetenskapen utvecklas mot att behandla cancer som ett flertal smalt definierade sjukdomar.¹

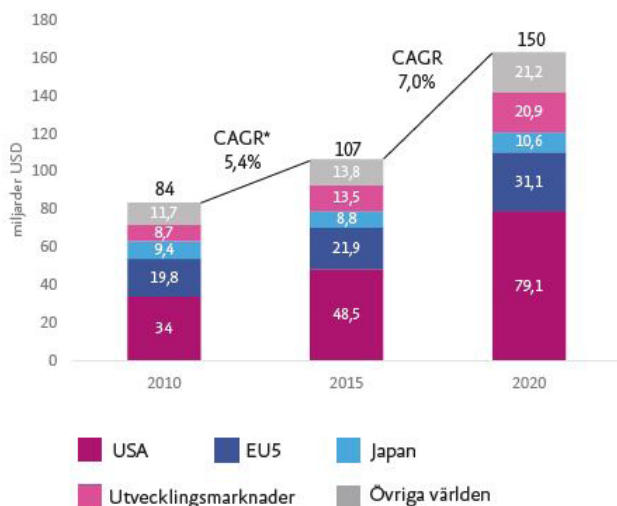
Under 2012 levde 32,6 miljoner människor med cancer som diagnostiserats de senaste fem åren och 8,2 miljoner människor avled av sjukdomen.² Den vanligaste dödsorsaken är metastaser, det vill säga att cancer sprider sig i kroppen.³ Antalet nya cancerfall uppgick till 14,1 miljoner.⁴ En siffra som uppskattas överskrida 20 miljoner år 2025.⁵

Onkologimarknaden växer som en följd av ökad välfärd och en åldrande befolkning, samtidigt som bättre

sjukvårdssystem och ökad förståelse för cancer som sjukdom gör det möjligt att upptäcka och behandla fler drabbade. Med demografiska förändringar i världen går beteende och livsstil mot vad som traditionellt förknippas med de industrialiserade länderna vilket medför en ökning i cancerincidensen av bröst-, prostata-, lung- och kolorektalcancer, vars förekomst är kopplat till högre levnadsstandard. Den ökade medelålder som en höjd välfärd innebär, resulterar i en högre incidens av cancer då 58 procent av alla nya cancerdiagnoser i ekonomiskt utvecklade länder förekommer hos personer som är 65 år och äldre. I utvecklingsländer förekommer däremot endast 40 procent av cancerincidensen hos denna del av befolkningen.⁶

1) WHO, 2014 2) WHO, 2014 3) WHO Facts, 2015 4) AMS, 2015 5) AMS, 2015 6) WHO, 2014

Onkologimarknaden 2010-2020

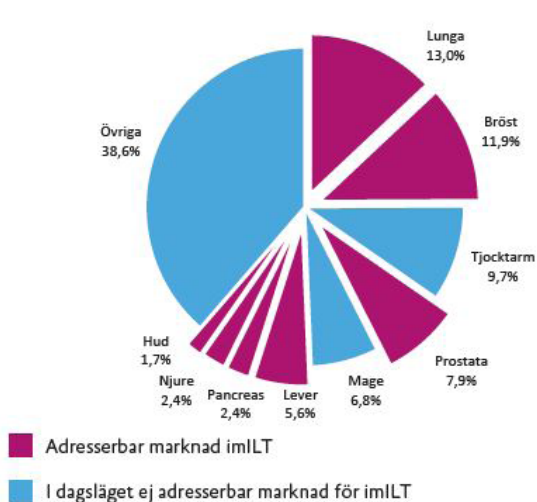


Källa: IMSH, 2016

*CAGR - Compound annual growth rate

Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2015 uppgick till 107 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 11,5 procent mot föregående år.⁷ Marknaden tycks ha fått tillbaka tidigare momentum vilket kan hänföras till en återhämtning sedan den ekonomiska krisen 2008 och etablering av nya behandlingsmetoder. Den globala årliga tillväxten av onkologimarknaden förväntas uppgå till sju procent fram till 2020 och förväntas då överskrida 150 miljarder USD.⁸

Global incidens av cancer, fördelat per cancerform



Källa: WHO, 2014

När cancer har diagnostiserats måste dess stadium fastställas eller uppskattas för att bedöma prognos och vilken behandling som är lämplig. De primära tillgängliga behandlingsmetoderna idag är kirurgi, kemoterapi, strålbehandling, hormonterapi, immunterapi och målinriktad terapi. Dessa behandlingsalternativ kan användas var för sig eller i kombination beroende på situation, stadium och typ av cancer.⁹ Vanligt förekommande typer av cancer är cancer i lunga, bröst, tjocktarm, prostata, blåsa, mage, lever, njure, pankreas och hud (malignt melanom).¹⁰

7) IMSH, 2016 8) IMSH, 2016 9) WHO, 2014 10) WHO, 2014

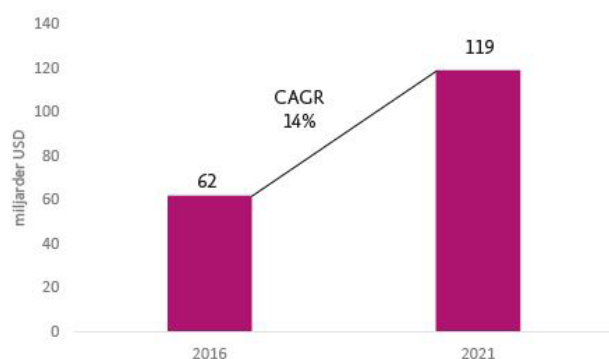
IMMUNTERAPIMARKNADEN

Nya metoder inom onkologi förväntas driva marknadens tillväxt där framförallt immunterapi förväntas vara en starkt bidragande faktor.¹¹ Flertalet olika metoder testas kontinuerligt för att optimera behandling med immunterapier. Immunologiska behandlingar har använt cytokiner, antikroppar, adoptiv T-cell transferering och en mängd olika terapeutiska vacciner, med blandad framgång. När immunterapin lyckas skapas en mer långvarig effekt än vid cytotoxiska och så kallade målinriktade terapier. Studier vid till exempel melanom (hud) och lungcancer har också visat att överlevnaden förlängs med immunterapi och extra lovande resultat har visats vid kombination med andra behandlingar.

Forskningen om de mekanismer som ligger bakom cancer, dess spridning och utveckling leder till bättre kliniska strategier som kan kombinera olika terapeutiska tillvägagångssätt, inklusive användandet av immunterapi. Forskare och behandlande läkare har idag stora förhoppningar och området växer kraftigt. Immunterapi har redan i dagsläget en betydande marknadsandel och är en etablerad terapi för cancerbehandling. Immunterapimarknaden förväntas växa från 62 miljarder USD 2016 till 119 miljarder USD år 2021.¹²

11) IMSH, 2016 12) MM, 2016

Global marknad immunterapier, 2016-2021



Källa: MM, 2016

IMILTS MARKNADSPOTENTIAL

Trots att marknaden för hälsa och sjukvård ofta betraktas som konservativ och trögrörlig sker idag tydliga förändringar. Den övergripande målsättningen syftar idag till att minska kostnader och öka tillgängligheten för cancerbehandling. I takt med att utrustning för genomlysning och bildanalys ständigt förbättras, bl.a. genom digitalisering och ökad datorkapacitet, skapas förbättrade möjligheter till bilddiagnos och bildstyrd interventioner. Denna förändring påverkar CLS marknadsförutsättningar positivt. Den högsta förändringstakten syns i USA med Europa tätt därefter. En mer homogen lagstiftning och ett mer affärsorienterat tankesätt i USA förklarar en del av utvecklingsskillnaden, en annan förklaring är den svaga ekonomin i många europeiska länder.

Bolaget uppskattar att den adresserbara marknaden för imILT på ett globalt plan är drygt 6 miljoner patienter årligen. I de initiala marknaderna USA och Europa är den adresserbara marknaden sammantaget omkring 560 000 patienter årligen, motsvarande ett potentiellt marknadsvärde om 1,2 miljarder EUR (se tabell på nästa sida). Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 5-8 procent av

dess behandlingar, vilket då skulle kunna innebära en årlig uppskattad försäljningsintäkt motsvarande cirka 1 miljard USD

imILT kan användas för att behandla solida cancer-tumörer i bröst, lever, bukspottskörtel, hud (malignt melanom), lunga, njure och prostata, men är inte lämplig för cancer i ihålliga organ. De indikationer som CLS fokuserar på i första steget är hud-, bukspottskörtel- och bröstcancer.

Bolagets fokus baseras på att det inom dessa områden finns många patienter men att det i många fall inte erbjuds tillfredsställande behandlingsalternativ. Ytterligare en anledning är att nya s.k. checkpoint-inhibitorer inte haft tillfredsställande effekt hos 60-65 procent av patienterna och utan kombination med andra behandlingar har de ingen eller dålig effekt på exempelvis bröstcancer, pankreascancer, prostatacancer och flertalet former av tjocktarmscancer. De har däremot varit framgångsrika vid metastaserande malignt melanom, icke-småcellig lungcancer, njurcancer, cancer i urinblåsa och huvudhals-cancer. imILT bör vara av värde både för de patienter som svarar och de som inte svarar på checkpoint-inhibitorer. För de patienter som svarar på checkpoint-inhibitorer kan kombination med imILT ge förstärkt effekt, tillåta minskad dos av dessa dyra alternativ och minska risken och graden av biverkningar. För de patienter som inte svarar på checkpoint-inhibitorer kan imILT, som i tidigare forskning visats kunna ge gynnsamma immunologiska effekter, användas ensamt eller prövas i kombinationsterapier. imILT och TRANBERG-systemet är godkända för användande i Europa och finns därmed tillgängliga för sjukhus redan idag. I USA är TRANBERG-systemet godkänt för bildstyrd fokal laserablation. CLS anser sig ha en fördel genom att erbjuda en mobil och användarvänlig lösning med MR-kompatibla engångsprodukter för behandling. Behandling med Bolagets produkter och metod utförs minimalinvasivt och har inte visat några allvarliga biverkningar.

Initialt adresserbar årlig marknad i USA och Europa för imILT

Indikation	Patienter	Behandlingsvärde (MEUR)
Hud	18 100	40
Lunga	107 000 - 175 000	235 - 385
Pankreas	56 000 - 65 000	123 - 143
Bröst	193 000	425
Njure	28 100	62
Prostata	72 233	159
Lever	10 263	23
Totalt	Cirka 560 000 patienter	Cirka 1 200 MEUR

KONKURRENSSITUATION

Då TRANBERG och imILT syftar till att ersätta eller användas i kombination med kirurgi kan de produkter och metoder som används i dessa behandlingar ses som konkurrerande. Andra ablationsprodukter som idag används för lokal tumördestruktion, istället för eller som komplement till kirurgi, är också att betrakta som konkurrerande produkter. De grupper av läkemedel som idag används specifikt inom immunterapi har visat på kliniskt relevant effekt vid behandling av vissa grupper av patienter och ses därför som direkta konkurrenter till CLS. Dessa grupper har dock två större nackdelar: de är generellt mycket dyra och vissa uppvisar en biverkningsprofil som kan ses som allvarlig.

MARKNADEN FÖR FOKUSERAD LASER ABLATION (FLA)

När det gäller FLA-metoden är det behandling av prostatacancer i tidigt skede som är CLS fokus och det område där Bolaget ser en möjlighet att etablera TRANBERG-systemet. Cirka 60 procent av samtlig incidens, och cirka 40 procent av alla dödsfall orsakade av prostatacancer, förekommer i Europa och Nordamerika. Globalt är siffran 1,1 miljoner nya fall årligen, vilket motsvarar 15 procent av cancerincidensen hos män. Omkring 300 000 personer avlider årligen av prostatacancer, motsvarande 7 procent av samtliga dödsfall orsakade av cancer hos män.¹³

Risken för prostatacancer påverkas starkt av ålder och endast 1 procent av fallen förekommer hos män under 50 år. Samtidigt är sannolikheten att drabbas nästan 40 gånger större för män över 65 än för män under 65.¹⁴ Med en åldrande befolkning blir därmed prostatacancer ett större problem. Vid tidig prostatacancer finns ett antal mindre, men mycket positiva, studier och metoden har redan etablerats vid ett 20-tal centra i USA och Europa.

13) WHO, 2014 14) WHO, 2014

MARKNADSPOTENTIAL

Inom CLS geografiska fokusområden, USA och Europa, diagnostiseras årligen 400 000 relevanta nya fall av tidig prostatacancer.¹⁵ Baserat på detta uppskattar Bolaget att marknaden i USA och Europa har ett marknadsvärde om drygt 1 miljard EUR. Vad gäller regulatoriska tillstånd har Bolaget sedan 2015 ett FDA-godkännande (tillstånd i USA) och, från och med mars 2018, CE-godkännande (Europa) avseende FLA.

FLA kan användas även för andra typer av solida tumörer. CLS kommer att följa marknadens utveckling men strategin är att initialt fokusera på prostatacancer.

15) WHO, 2014

KONKURRENSSITUATION

Då FLA syftar till att komplettera eller i vissa fall ersätta kirurgi och andra behandlingsmetoder, vars uppgift är att ta bort eller döda cancertumörer, kan produkter och metoder som används för att uppnå samma resultat ses som konkurrerande.

Behandling av tidig prostatacancer med FLA-metoden täcks idag inte av ersättning från försäkringssystem. Detta kan medföra att FLA väljs bort eller ersätts av andra behandlingar. FLA ger däremot tidig och precis behandling vilket medför att patienter slipper avvakta och se hur tumören utvecklas för att sedan avgöra behandling. Många patienter ser detta som en så pass viktig fördel att de väljer att själva stå för behandlingskostnaden, vilket många gånger är fallet till exempel i USA.

Då ett större medicinteknikbolag förändrade sitt marknadsfokus till följd av ett uppköp, förbättrades möjligheterna för CLS att etablera sig inom FLA-området.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

CLS är ett medicinteknikbolag verksamt inom cancerbehandling. CLS utvecklar och marknadsför TRRANBERG-systemet och behandlingsmetoden imILT. imILT är en immunstimulerande behandling som destruerar cancerceller och aktiverar immunförsvaret. Immunförsvaret attackerar cancerceller (metastaser) i andra delar av kroppen utanför det specifika behandlingsområdet. Behandlingen styrs med Bolagets mobila laserenhet TRANBERG Mobile Laser Unit och Bolagets behandlingskit används för att utföra behandlingen. 2017 inledde Bolaget aktiviteter inom ett nytt affärsområde, Fokuserad Laserablation (FLA), vilket syftar till lokal tumörförstörelse. Inom detta segment inriktar sig Bolaget främst på behandling av tidig tumörsjukdom i prostata.

Samma laserenhet och engångsprodukter som används för imILT används också för FLA. Bolagets intäkter kommer från försäljning av laserenheten samt de engångsprodukter som används vid behandling de två olika metoderna. I dagsläget bedrivs ett antal kliniska studier inom såväl imILT som FLA och under 2017 genererade Bolaget sina första intäkter från försäljning.

KORT OM CLS

CLS är ett medicinteknikbolag som utvecklar och tillhandahåller produkter för ablationsbehandling av cancer genom uppvärmning initierad av laserljus. Bolagets huvudprodukt är en laserenhet, ett behandlingskit och en metod för immunstimulerande termisk behandling av cancer. Metoden skapar tumördestruktion och regression genom preciserad förstörelse av lokala tumörceller för skapande av en ökning i tumörimmunogenicitet och antitumör immunitet. Dess fokus ligger på att behandla metastaserande cancer där behandling utförs genom varsam uppvärmning av de flesta typer av solida cancer-tumörer. Tumörer lämpliga att behandla med imILT kan finnas i bröst, lever, pankreas, hud, lunga, njure och prostata. Utöver möjligheten att utföra imILT-behandlingar utvärderar CLS om Bolagets produkter även kan möta behoven inom ett för Bolaget nytt marknadssegment, Fokuserad Laserablation (FLA). Inom detta segment inriktar sig Bolaget främst på behandling av tidig tumörsjukdom i prostata.

AFFÄRSMODELL

CLS marknadsfokus i Europa är att etablera TRANBERG-systemet för imILT-behandling. Målsättningen är att med hjälp av utvalda Key Opinion Leaders genomföra CLS pågående kliniska studier inom bukspottskörtelcancer, hudcancer och bröstcancer. Målsättningen är att etablera ett antal strategiska referenscentra, från vilka en geografisk så väl som en volymmässig expansion kan ske. De initiala kunderna återfinns inom akademien samt inom den privata vårdsektorn. Förutsättningarna för en snabbare marknadspenetration bedöms finnas inom dessa sektorer. De specialistgrupper hos CLS kunder som är viktigast är främst interventionella radiologer inom onkologi samt medicinska och kirurgiska onkologer, men även immunologer. I USA är marknadsfokus att etablera TRANBERG-systemet inom MR-bildstyrd laserablation för behandling av tidig tumörsjukdom i prostata. CLS har idag leverantörsavtal med två ledande sjukhus och har erhållit inledande order och intäkter från försäljning. CLS intäktsmodell bygger på försäljning av de engångsprodukter som används vid behandling. Intäkter för att täcka kostnaden för levererade TRANBERG® Thermal Therapy System beräknas, i de flesta fall, komma över tid, via påslag på förbrukningsmaterial. Direkt fakturering av TRANBERG® Thermal Therapy System förväntas utgöra en mindre andel av Bolagets försäljning. CLS planerar för en geografisk expansion utanför Europa och har sedan 2014 ett dotterbolag i USA, samt ett dotterbolag i Tyskland sedan 2017. Expansionen förutsätter de regulatoriska godkännanden som krävs för att verka på respektive marknad samt strategiska samarbetspartners, alternativt egen representation. TRANBERG-systemet är idag godkänt för försäljning i Europa (CE) och USA (510(k)/FDA).

MÅLSÄTTNING

CLS målsättning är att på den globala marknaden för termisk vävnadsbehandling etablera Bolagets egenutvecklade portfölj av laserbaserade produkter under varumärket TRANBERG®. Portföljen består av medicinska laserenheter, mjukvaror och tillhörande engångsprodukter för bildstyrd immunstimulerande lasertermoterapi, såsom CLS egen imILT®-metod, för behandling av metastaserad tumörsjukdom. Vidare är Bolagets teknik för FLA av lokaliserad benign och malign tumörsjukdom inkluderat i portföljen. Under 2018 är målsättningen att slutföra pågående kliniska studier på CT-/ultraljudsstyrd imILT®-behandling med Bolagets TRANBERG®-produkter för att, med dessa resultat som underlag, fatta beslut om vilken indikation och patientgrupp som är mest lämplig för en större effektstudie. CLS uppskattar att den totala adresserbara globala marknaden för immunstimulerande lasertermoterapi, såsom imILT®, av metastaserad tumörsjukdom uppgår till cirka 6 miljoner behandlingar per år. Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 5-8 procent av dessa behandlingar, vilket då skulle kunna innebära en årlig uppskattad försäljningsintäkt motsvarande cirka 1 miljard USD. Under 2018 är målsättningen också att i USA bredda lanseringen av TRANBERG®-portföljen för bildstyrd FLA av lokaliserad prostatacancer. För att nå detta mål avser CLS inleda samarbete med leverantörer av till exempel kompletterande beslutstödjande mjukvaror samt att tillsammans med cancerkliniker ta fram kliniska bevis för bildstyrd FLA-behandling med våra TRANBERG®-produkter. CLS uppskattar att den totala adresserbara marknaden i USA/EU/Japan för FLA av benign prostatahyperplasi (BPH) och malign lokaliserad prostatacancer uppgår till cirka 500 000 behandlingar per år. Bolagets långsiktiga kommersiella målsättning är att sälja TRANBERG®-produkter för användning i 30 procent av dessa behandlingar, vilket då skulle kunna innebära en årlig uppskattad försäljningsintäkt motsvarande cirka 350 miljoner USD. Denna målsättning, som inte ska uppfattas som en prognos, ersätter tidigare kommunicerade målsättningar.

STRATEGI

De beslutsfattare inom kunders organisationer som Bolaget kommer fokusera resurser mot för att marknadsföra Bolagets produkter och behandlingsmetoder är:

- Behandlingsansvariga - medicinska och kirurgiska onkologer.
- Produktanvändare – i första hand interventionella radiologer och tumörkirurger.
- Upphandlingsansvariga - inköpare.
- Ersättningsansvariga – ansvariga för vidarefaktureration och administration.

CLS har anpassat sina produkter för användning i MR-miljö, en anpassning som gjorts för att kunna möta de ökande behoven av produkter för tumörbehandling inom interventionell MRI (iMRI). Även om det idag inte görs lika många tumörbehandlingar inom iMRI som det görs med mer traditionell skiktröntgen (datortomografi) och ultraljudgenomlysningsapparaturer så är det ett segment som växer starkt på grund av överlägsen precision, specificitet och bildåtergivning. MR-termometri eller "termografi" är en annan unik funktionalitet hos MR-teknologin som uppvisar stark tillväxt och som är relevant för CLS produktanvändning och försäljning, både nu och i framtiden. Med användning av MR-termometri/termografi kan CLS nå helt nya nivåer av övervakning och styrning av temperaturer i tumören som behandlas och i kringliggande känsliga vävnadsstrukturer, vilket förväntas påverka behandlingsresultat och biverkningsprofiler positivt. Anpassningen av CLS produkter till iMRI öppnar vägen för CLS att redan tidigt under 2018 marknadsföra och sälja produkter för MR-bildstyrda behandlingar.

CLS bedömer att det finns drygt 500 större dedikerade cancercenter i världen, ca 300 av dessa återfinns i USA och Europa och CLS bedömer att merparten av dessa center är potentiella kunder och kommer att bearbetas av CLS.

IMILT

CLS säljer produkter för att utföra behandlingsmetoden imILT® "immunostimulating interstitial laser thermotherapy". Ingreppet är en lokal behandling som syftar till att ensamt eller i kombination med annan behandling, palliativt (lindrande) eller kurativt (botande), behandla patienter med solida cancertumörer. imILT® innebär lokal värmedestruktion av intervenerad tumör, samtidigt som immunförsvaret aktiveras. Resultatet från experimentell forskning, som ligger till grund för Bolaget, visar att denna aktivering av immunförsvaret kan leda till immunsystemet letar upp och eliminerar tumörceller, av samma typ som behandlats, hos patienten.

Med stöd av pågående och planerade kliniska studier, där ytterligare data samlas in för att visa metodens effekt, och i samarbete med Key Opinion Leaders, avser Bolaget etablera imILT som behandlingsalternativ för metastaserad cancer.

KOMMERSIALISERING

Etablering av TRANBERG-systemet sker geografiskt där Bolaget har marknadsgodkännande, det vill säga i EU och i USA. I dessa geografiska områden bearbetas marknaden från toppen och utåt, det vill säga i första hand söks samarbete med opinionsledande onkologer och interventionella radiologer vid de främsta universitetssjukhusen och cancerklinikerna i respektive land. Syftet är att få kvalificerad återkoppling, publikationer med tyngd och möjligheten att nyttja deras starka position för att

ge kraft åt CLS marknadsbearbetning under ett antal år framöver.

Dessa samarbeten bygger även upp en grupp av användare och lägger grunden för kommande kontraktering av referenskliniker som är nödvändiga för att klara utbildning av nya användare.

Uppbyggnaden av säljkanaler och försäljningsorganisation kommer att variera beroende på marknad. Bolaget strävar efter att utveckla försäljningsorganisationen baserat på behov och initialt med så stort eget inflytande som möjligt. Det innebär försäljning i egen regi och i samarbete med strategiska partners där detta är lämpligt. Exempelvis startade Bolaget ett dotterbolag i USA under 2014.

Genom Bolagets godkända 510(k) ansökan hos amerikanska Food and Drug Administration (FDA) och motsvarande CE-märkning i Europa kan Bolaget marknadsföra och sälja TRANBERG-systemet och imILT-metoden både i USA och Europa. Detta innebär att CLS produkter och imILT-behandling har granskats och därefter givits godkännande att säljas på marknaden för cancerbehandling. CLS har även initierat aktiviteter i Asien (Kina, Japan och Korea) avseende strategiska samarbetspartners.

Behandling med imILT-metoden täcks idag inte genom ersättning från försäkringsbolag eller nationella betalningssystem. Det innebär normalt att patienten och respektive sjukhus bär kostnaden för dessa behandlingar. Tillgång till ersättning av kostnader för CLS produkter och behandlingar där de ingår är helt beroende av resultaten från hälsoekonomiska utvärderingar, vilket typiskt tar några år att uppnå. Innan dess är det upp till varje enskilt sjukhus eller patient att fatta beslut i frågan om betalning för produkt eller behandling. Här arbetar CLS idag aktivt med studier på imILT-behandling och marknadskommunikation i samarbete med sjukhus samt med olika affärsmodeller för sjukhusen. För att produkt och behandling ska täckas av dessa ersättningssystem ansöks om kostnadstäckning på varje enskild marknad.

FOKUSERAD LASERABLATION (FLA)

Bolagets målsättning för FLA är initialt att behandla prostatacancer i tidig fas. Det handlar om patienter som fått bekräftat att de har en cancertumör, men där läkaren vill avvakta med kirurgisk behandling eftersom sjukdomen är i tidig fas. Hur snabbt en tumör växer varierar och ofta vill patienter inte avvakta eller riskera de biverkningar som en prostataoperation kan innebära, till exempel i form av inkontinens, impotens och problem med tarm. Dessa faktorer gör FLA till ett intressant marknadssegment och CLS planerar att i första hand erbjuda behandlingskit för användning vid FLA-behandling.

KOMMERSIALISERING

Marknadsbehovet uppfattas som omedelbart och intresse att utvärdera CLS produkter och teknologi för FLA finns i både USA och Europa. De första testerna genomförs i USA vid University of Texas Medical Branch (UTMB). Om pågående och potentiellt kommande utvärdering är positiv, är målsättningen att därefter lansera CLS teknologi och produkter inom segmentet för FLA-behandling av tidig tumörsjukdom i prostata, både i USA och Europa. Eftersom metoden redan används på marknaden finns inte samma behov av validering genom studier som i fallet med imILT. Detta medför att CLS bedöms kunna etablera sig snabbare på denna marknad.

MILSTOLPAR OCH HISTORIK

2014

- Bolaget lanserade ett kompletterande behandlingsskit som möjliggör att perkutant, det vill säga med stick genom huden, behandla tumörer på upp till 35 centimeters djup.
- CLS lämnade in en så kallad 510(k)-ansökan till amerikanska Food and Drug Administration (FDA) avseende godkännande av TRANBERG-systemet, med tillhörande behandlingsskit, för den amerikanska marknaden.

2015

- CLS erhöll godkännande från amerikanska FDA för att marknadsföra och sälja sin produkt, TRANBERG-systemet, på den amerikanska marknaden. Den här typen av godkännande kan jämföras med Europas CE-märkning och innebär att CLS uppfyller de krav som FDA ställer på denna kategori av medicintekniska produkter.
- I samarbete med Universitetssjukhuset i Verona samt Institut Paoli-Calmettes i Marseille fick CLS godkännande för att genomföra studier avseende behandling av cancer i pankreas. Studien i Verona initierades av sjukhuset, ett av Europas mest välrenommerade sjukhus när det gäller forskning och behandling inom pankreascancer.

2016

- CLS tilldelades cirka 20 MSEK i projektanslag från EUs program Horizon2020. Projektet omfattar genomförande av tre kliniska studier (cancer i pankreas samt bröstcancer) samt aktiviteter kring dessa. Projektet startade i augusti 2016 och kommer att pågå under cirka 24 månader.
- Bolagets första Post-Market uppföljningsrapport färdigställdes. Rapporten bygger på tio imILT-behandlingar med TRANBERG-systemet. Inga allvarliga biverkningar har förekommit vilket tyder på att systemet är säkert under förutsättning att behandlingsinstruktionen följs.
- CLS tecknade ett intentionsavtal med The Department of Radiology vid University of Texas Medical Branch (UTMB). Avtalet syftar till att formalisera det samarbetsprojekt som parterna beslutat genomföra och som skall leda till rutinmässig behandling av cancerpatienter.
- Första patienten behandlades i CLS studie inom bröstcancer, vid Nottingham University Hospital i England. Behandlingen utfördes helt enligt protokoll. Patienten kunde lämna sjukhuset samma dag och inga allvarliga biverkningar har rapporterats.

2017

- I mars meddelades delförvärv av det tyska laserteknikföretaget Laser- und Medizin-Technologie GmbH (LMTB) och viktiga patent gällande diffusorfibertekniken säkrades.
- I mars meddelade CLS att Bolaget fått godkännande för ett grundpatent i Europa gällande tekniken i TRANBERG-systemet.
- Den 21 mars noterades CLS på Nasdaq First North efter att tidigare ha varit noterade på AktieTorget.
- Den 27 mars meddelade CLS att Bolaget fått godkännande från Food and Drug Administration (FDA)

för Bolagets diffusorfiber vilket innebär att produkten får säljas på USA-marknaden.

- I juni erhöll CLS sin första order på diffusorfiber, för MR-bildstyrd laserablation, från ett ledande sjukhus i USA. Värdet på denna första beställning uppgår till 50 000 SEK.
- I december kommunicerades att Bolaget fått patentgodkännande i Kina för viktiga delar av tekniken i TRANBERG-systemet och för det unika innehållet i imILT-behandling av metastaserad cancer. Patentet löper till 2027.
- Den 27 december fick CLS, via dotterbolaget CLS Americas Inc., nya order, avseende CLS sterila engångsmaterial för MR-bildstyrd laserablation, från tre olika sjukhus i USA. Den största beställningen kom från University of Texas Medical Branch (UTMB), som nu rutinmässigt använder CLS produkter vid behandling av tidig tumörsjukdom i prostata. Den andra beställningen kommer också från en befintlig kund medan den tredje, mindre beställningen kommer från en ny kund, Desert Medical Imaging, som ska utvärdera CLS produkter. Beställningarnas sammanlagda värde uppgår till cirka 650 000 SEK.

2018

- I februari erhöll CLS förlängt samt utvidgat CE-godkännande (EC certificate) för TRANBERG® Thermal Therapy System. I samband med förnyandet ansökte CLS om, och fick godkänt, en utvidgning för att täcka ablationsbehandlingar (FLA) i Europa. Det betyder att systemet fortsatt är godkänt för försäljning och användning på den europeiska marknaden inom området "medicinska lasersystem för immunstimulerande behandling
- CLS utökar sitt engagemang på Karolinska Institutet i Stockholm genom att göra det möjligt för patienter som får immunstimulerande läkemedel att ingå i den pågående studie, avseende behandling av hudcancer, som Bolaget genomför.
- CLS att man inom ramen för sina pågående kliniska studier avseende imILT®-behandling av cancer i bukspottskörteln, vid analys av de sju första patienterna i studien, ser en positiv trend med genomsnittlig överlevnadstid på drygt tolv månader för de behandlade patienterna. Dessa data står sig väl vid jämförelse med publicerade resultat för lokalt avancerad, inoperabel bukspottskörtelcancer, som visar en medianöverlevnad betydligt under ett år - i vissa rapporter nio månader.¹
- I mars meddelades att TRANBERG® Thermal Therapy System, och tillhörande engångsprodukter, kommer att ingå i en klinisk studie, avseende MR-bildstyrd FLA behandling av prostatacancer, som initierats av Toronto General Hospital i Toronto, Kanada. Studien omfattar 25 patienter och har erhållit etiskt godkännande samt godkännande från Health Canada. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och effekt vid behandling av prostatacancer med MR-bildstyrd fokal laserablation. De två första patienterna behandlades under april och dessa behandlingarna genomfördes enligt studiens protokoll utan några problem.

¹) Ansari D, Bauden M, Bergström S, Rylance R, Marko-Varga G, Andersson R. Relationship between tumour size and outcome in pancreatic ductal adenocarcinoma. Br J Surg. 2017 Apr;104(5):600-607.

PRODUKTER

CLS produkter gör det möjligt att genom en fiber föra in energi, i form av laserljus, och behandla en cancertumör. TRANBERG-systemet är designat för att uppnå stor precision och att döda ett bestämt område i vävnaden.

CLS erbjuder en liten och användarvänlig laserenhet med unika monitoregenskaper samt ett behandlingskit som består av anpassade engångsprodukter speciellt framtagna för att möjliggöra en säker och effektiv imILT-behandling.

TRANBERG | MOBILE LASER UNIT

TRANBERG Mobile Laser Unit är ett modernt laserbehandlingsystem i laptop-design som kontinuerligt mäter temperaturen i olika punkter och guidar användaren steg för steg vilket medför en behandling med mycket hög precision och säkerhet. Laserbehandlingsystemet styr automatiskt lasereffekt och behandlingstid. Det är framtaget för behandling via både öppenkirurgiska ingrepp såväl som minimalinvasiva bildstyrda perkutana ingrepp. Laserenheten är mobil för att lätt kunna användas av kirurgteam såväl som team inom interventionell radiologi. CLS har vidareutvecklat gränssnittet för att understödja även det nya användningsområdet, bildstyrd FLA. Det innebär att användaren kan välja på laserenheten vilken typ av behandling som skall utföras, imILT eller FLA. Bolaget aktiverar maskinen antingen för imILT, FLA, eller för båda metoderna och det är bara CLS som kan aktivera mjukvaran. Vidare är TRANBERG-systemet låst så att endast Bolagets egen fiber kan användas med Laserenheten.



TRANBERG | LASER APPLICATOR KIT

Behandlingskittet består av en uppsättning engångsprodukter vilka möjliggör en säker och effektiv behandling med laserenheten, både för imILT och FLA.

Engångsprodukterna består av en probe, en laserapplikator med introducer och en fiber (radial eller diffuser). Behandlingskittet förbrukas vid användning varpå en ny uppsättning behövs för varje behandling. Alla delar som ingår i behandlingskittet behövs för att behandla patienten vilket innebär att delarna inte säljs var för sig.

De sterila engångsprodukter som används vid behandling har vidareutvecklats för att möjliggöra behandling med fler typer av genomlysningsapparaturer, det vill säga de bildgivande enheter som krävs för minimalinvasiva bildstyrda perkutana ingrepp. CLS senaste engångsprodukter är i sin helhet utformade i icke-magnetiskt MR-anpassat material. Detta tillskott till portföljen av engångsprodukter ger CLS möjlighet att lansera produkter för minimalinvasiv bildstyrd behandling utförd i MR-miljö. Processen för regulatoriskt godkännande om MR-anpassade produkter pågår för närvarande.



Probe

Temperaturproberna mäter temperaturen med mycket hög precision och placeras så att de ger en effektiv och säker behandling. Minst en temperaturprobe krävs för att systemet på ett säkert sätt ska kunna övervaka temperaturen och styra lasereffekten under den tid behandlingen pågår.

Laserapplikator med introducer

Anpassade introducers för applicering av fibern på optimalt sätt med hög precision beroende på tumörens storlek, placering och accessteknik. Applikatorn kan användas vid behandling som ett minimalinvasivt ingrepp eller under öppen kirurgi. Under 2016 har CLS utvecklat en ny introducerteknologi som möjliggör behandling utan separat temperaturprobe. Det betyder att läkaren endast behöver hantera en nål, vilket förenklar handhavandet. Teknologin kommer att lanseras under början av 2017.

Fiber

För ablation har tidigare kylda fibertekniker använts, detta för att inte bränna vävnaden vid de höga effekter som krävs för behandling av större tumörer. Dock har en kyld fiber flera nackdelar för behandlande läkare. Den är komplicerad att koppla in och innehåller kostsamma smådelar.

CLS har därför arbetat mycket med att ta fram två icke-kylda, effektiva och mer lättanvända fibertekniker, som kan behandla även större tumörer, upp till 40x40 mm. Fibrerna kan även användas till andra lasersystem än Bolagets egna vilket möjliggör försäljning till kunder som använder lasersystem från andra tillverkare.

Radialfiber

Ljuset skickas ut radiellt, behandlar med lägre effekt och kan användas för mindre tumörer, alternativt kan flera behandlingar göras.

Diffuserfiber

Ljuset skickas ut längs med fibern, behandlar med högre effekt och kan användas till större tumörer. Fibern produceras med en automatiserad tillverkningsteknik som gör det relativt enkelt att anpassa den för olika applikationer.

BEHANDLINGSMETODER

Bolagets produkter kan utföra två typer av behandlingar. Bolagets huvudsakliga behandlingsmetod, imILT som är en immunologisk cancerbehandling för metastaserad sjukdom medan FLA som genomförs i syfte att destruera cancertumörer, utan intention att uppnå en på immunologisk effekt.

IMILT

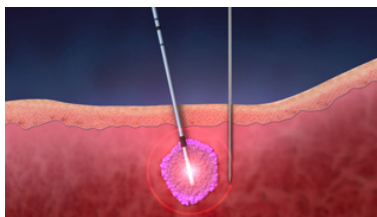
Genom systemisk behandling och immunstimulering behandlas även metastaser vilket gör metoden särskilt intressant då metastaser orsakar merparten av dödsfall orsakad av cancersjukdom.¹⁶ imILT kan utföras som percutant ingrepp (något som förs in i kroppen genom huden, till exempel nål) under lokal bedövning och patienten kan ofta lämna sjukhuset några timmar efter behandlingen. Behandlingen utförs genom att den optiska laserfibern förs in i tumören varpå laserljus mycket skonsamt värmer upp den så att den dör. Systemet mäter och styr värmebehandlingen med mycket stor precision. Den immunologiska effekten uppstår eftersom behandlingen av tumören sker med så låg temperatur att tumörens alla antigena äggviteämnen bevaras samtidigt som tumörens blodflöde inte upphävs, vilket innebär att dessa ämnen får kontakt med immunsystemet och stimulerar ett immunologiskt försvar mot tumörsjukdom.

16) World Health Organization, Fact sheet N°297, uppdaterad 2015.

imILT-behandlingen med TRANBERG-systemet kan användas för både kurativ (botande) och palliativ (symptomlindrande) behandling. Målsättningen är att erbjuda en behandling som är effektiv, möjlig att kombinera med annan behandling, skonsam för patienten och kostnadseffektiv. Behandlingen kan även upprepas om så skulle behövas och kan även, då det är lämpligt, kombineras med bland annat kirurgi, strålningsterapi, vaskulära ocklusionsterapier och cytostatiska-, och immunomodulerande mediciner.

LOKAL TUMÖRFÖRSTÖRELSE

Behandling sker med värme som alstras av laserljus, som via en optisk fiber leds in i tumören. Systemet mäter och styr värmen i tumörens tillväxtområden och ger en kontrollerad lokal celldöd (detta behandlingssteg är samma vid FLA).



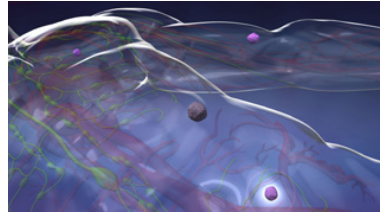
ANTI-CANCER EFFEKT GENOM IMMUNSTIMULERING

Under och efter imILT-behandlingen, frigörs tumörantigener som påverkar kroppens immunsystem. Antigenpresenterande celler (APC), såsom dendritiska celler (DC) och makrofager, presenterar tumörantigener för immunsystemets T-celler, som aktiveras och blir cytotoxiska, det vill säga cellförstörande. Resultatet är systemisk immunaktivering, en sorts vaccinering, mot den behandlade tumörtypen.



BEHANDLINGSMETODEN IMILT

Behandling utförs med ett patentskyddat behandlingssprotokoll, imILT, via ett lokalt minimalinvasivt ingrepp och med hjälp av genomlysning. Principen för imILT är enkel men behandlingen kräver precision. Genom att uppnå låga, icke-koagulerande temperaturer i området av tumörens kant, frigörs intakta tumörantigener.



BEHANDLINGSBARA TUMÖRER

Solida tumörer, som inte sitter i ihåliga organ eller i centrala nervsystemet, är möjliga att behandla med imILT. Behandlingsbara former inkluderar cancer i bröst, lever, pankreas, hud (malignt melanom), lunga, njure och prostata.

BEHANDLING OCH VERKANSMEKANISM

Behandling utförs i en eller flera tumörer med hjälp av genomlysning (röntgen). Genom en laserapplikator, placerad i tumören, induceras en termisk lysering av vitala tumörceller och därmed en frisläppning av intakta tumörspecifika antigen som exponeras för antigenpresenterande immunceller (dendritiska celler), tillhörande det adaptiva immunförsvaret, som i sin tur kan aktivera naiva T-celler (lymfocyter). Dessa blir cytotoxiska och angriper eventuella kvarvarande tumörceller innehållande samma tumörspecifika antigen. Detta kan liknas vid en terapeutisk vaccinering mot kvarvarande cancer av samma typ. Ingreppet och verkansmekanismen lämpar sig för många typer av solid tumörsjukdom, med eller utan regional eller fjärrmetastaserad spridning. Exkluderat är behandling i de tumörer som växer i centrala nervsystemet eller i ihåliga organ. Patientrisken vid imILT-behandling i dessa senare tumörer är i dagsläget outforskade.

IMILT SOM KOMBINATIONSBEHANDLING

När det gäller utveckling av nya cancerterapi har på senare tid fokus legat inom kombination av olika väl beprövade behandlingsformer. Tidigare studier av imILT har visat att metoden fungerar väl tillsammans med kirurgi. Pågående studier kommer att ge mer kunskap om vilka möjligheter det finns att kombinera imILT med annan behandling. Utifrån tester med liknande ablationsmetoder finns det dock anledning att anta att imILT kommer att fungera väl med annan typ av behandling. För närvarande utvärderar CLS därför ett antal olika strategier för kombinationer med imILT. Utvärderingen sker såväl genom prekliniska studier som genom den data som samlas in under de pågående kliniska studierna.

FOKUSERAD LASERABLATION (FLA)

FLA möjliggör behandling av tidig prostatacancer i kontrast till att avvakta och se hur tumören utvecklar sig. I grunden är det samma teknik som används vid imILT, det vill säga att med värmen från laserljuset döda cancertumören. Vid FLA används högre effekt och kortare tid för behandlingen, eftersom ingen immunrespons eftersträvas, så som är fallet för imILT. Behandlingen görs oftast med stöd av magnetröntgen. Syftet är att döda tumörvävnaden utan att skada omkringliggande vävnad, vilket ofta sker vid annan behandling av prostatacancer, där vanliga bieffekter kan vara impotens, inkontinens och påverkad tarmfunktion. Metoden kan användas för alla typer av solida tumörer och CLS fokuserar initialt på tidiga fall av prostatacancer.

STUDIER

CLS bedriver kliniska studier avseende imILT vid sammanlagt sex kliniker i Europa, varav tre finansieras genom EUs Horizon2020. Bolagets kliniska studier inleddes 2014, men har fördröjts dels på grund av begränsningar i studieprotokollens inklusionskriterier* och dels på grund av oväntat hård konkurrens från andra kliniska studier. CLS har tillsammans med studieansvariga läkare sett över studieprotokollen och arbetat med att göra förändringar som kan underlätta patientrekryteringen. Det finns ett fortsatt intresse från sjukhusen att slutföra studierna.

Baserat på de tio första patienter som behandlats med imILT färdigställde Bolaget 2017 en Post-Market rapport. Rapporten visar att imILT-behandling med TRANBERG-systemet är säker och i de behandlingar som gjorts har inga allvarliga biverkningar rapporterats.

I mars 2018 meddelade CLS att Bolaget inom ramen för sina pågående kliniska studier avseende imILT®-behandling av cancer i bukspottskörteln, vid analys av de sju första patienterna i studien, ser en positiv trend med genomsnittlig överlevnadstid på drygt tolv månader för de behandlade patienterna. Dessa data står sig väl vid jämförelse med publicerade resultat för lokalt avancerad, inoperabel bukspottskörtelcancer, som visar en medianöverlevnad betydligt under ett år – i vissa rapporter nio månader.¹⁷

17) Ansari D, Bauden M, Bergström S, Rylance R, Marko-Varga G, Andersson R. Relationship between tumour size and outcome in pancreatic ductal adenocarcinoma. Br J Surg. 2017 Apr;104(5):600-607.

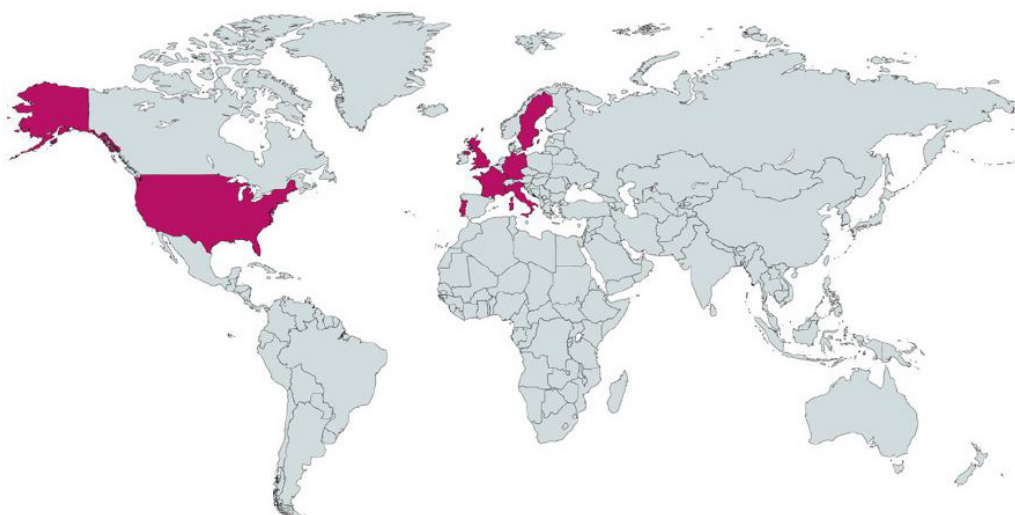
I CLS pågående kliniska studier för Bolagets immunstimulerande lasertermoterapi, imILT, ingår bland annat två studier avseende effekten av imILT-behandling av bukspottkörtelcancer stadium III, det vill säga inoperabel tumör lokaliserad i bukspottkörteln utan påvisbara metastaser. Inom dessa två studier har i dag sammanlagt åtta patienter behandlats, varav den senaste patienten behandlades för endast några veckor sedan och därför ännu ej ingår i analysen.

Syftet med de studier som utförs inom studieprogrammet är att generera data kring teknisk utvärdering och säkert handhavande, att validera behandlingsmetoden, inklusive dokumentation genom röntgenbilder samt ge indikation på klinisk relevant systemisk anti-tumörimmunitet. Studierna kan även skapa underlag för hur imILT kan kombineras med annan behandling för att nå bästa möjliga behandlingsresultat.

Uppföljningstiden varierar beroende på studie. Resultatet från CLS kliniska studier kommuniceras när dessa avslutats.

*Kriterier hos patient för deltagande i studier

Länder där CLS studier bedrivs



Följande kliniker genomför studier avseende imILT:

- Karolinska Sjukhuset, Stockholm (hud, malignt melanom) - Studien initierades under 2015 och berör hudcancer. Studien omfattar fem patienter.
- J W Goethe Hospital, Frankfurt (solida tumörer, flera organ) - Studien initierades 2015 och berör solida tumörer i bland annat lunga, njure och lever och omfattar 30 patienter.
- Institut Paoli-Calmettes (IPC), Marseille, Frankrike - Genomför en studie avseende behandling av cancer i pankreas. Fem patienter behandlas och studien avslutas år 2018. Studien samordnas med studien vid Universitetssjukhuset i Verona (se nedan).
- Portuguese Oncology Institute of Porto, Porto, Portugal - Studien omfattar tio patienter som kombinationsbehandlas med imILT och läkemedel samt tio patienter som endast behandlas med läkemedel. Studien pågår till och med 2018.
- Nottingham University Hospitals, Nottingham, UK - Genomför en studie avseende behandling av bröstcancer. Studien omfattar fem patienter och pågår till och med 2018.
- Universitetssjukhuset i Verona, Italien - En studie initierad av kliniken avseende behandling av cancer i pankreas. Tio patienter behandlas och studien pågår i cirka 24 månader. Studien samordnas med studien vid Paoli-Calmettes i Marseille och ingår inte i Horizon 2020 (se ovan).

Tester av CLS produkter och teknologi för FLA genomförs i USA, vid University of Texas Medical Branch (UTMB) samt Desert Medical Imaging och Laser Prostate Centers of America. CLS har utöver detta ingått samarbete med Toronto General Hospital där CLS TRANBERG® Thermal Therapy System och tillhörande engångsprodukter kommer att ingå i en klinisk studie, avseende MR-bildstyrd FLA-behandling av prostatacancer. Studien omfattar 25 patienter och har erhållit etiskt godkännande samt godkännande från Health Canada. Den inleddes under april 2018 och kommer att pågå i 24 månader. Syftet med studien är att utvärdera säkerhet och effekt vid behandling av prostatacancer med MR-bildstyrd fokal laserablation.

Målsättningen är att fortsätta marknadsföra CLS teknik och produkter till interventionella radiologer och urologer för FLA-behandling av tidig tumörsjukdom i prostata.

REFERENSKLINIKER OCH HORIZON2020

Av de sex kliniker där CLS idag har pågående studier har fyra valt att teckna avsiktsförklaring (Letter of Intent) med Bolaget. Avsiktsförklaringen innebär att kliniken har för avsikt att bli referensklirik för CLS efter det att studien avslutats. Att vara referensklirik betyder att kliniken är beredd att erbjuda imILT- behandlingen samt fungera som utbildningscenter för imILT.

I mars 2016 tilldelades CLS 20 MSEK i projektanslag genom EUs ramprogram för forskning och innovation, Horizon2020, SME Instrument fas 2. SME är den engelska förkortningen för små och medelstora bolag och programmet syftar till att ge stöd till bolag med potential att växa och bli internationella samt har fokus på bolag som har nära till marknadsetablering. Projektet avser validering av imILT gällande säkerhet och genomförande och finansierar studier vid tre av de fyra klinikerna som har tecknat avsiktsförklaring. Två av studierna avser behandling av cancer i pankreas, vilket är en indikation som CLS har prioriterat och som EU också har stort fokus på. Den tredje studien avser bröstcancer, vilket är den vanligaste cancertypen bland kvinnor. Horizon-projektet startade i augusti 2016 och pågår under 24 månader.

Kliniker med avsiktsförklaring som ingår i Horizon2020:

- Institut Paoli-Calmettes (IPC), Marseille, Frankrike
- Portuguese Oncology Institute of Porto, Porto, Portugal
- Nottingham University Hospitals, Nottingham, UK.

VAD ÄR HORIZON 2020?

Horizon2020 är det största forsknings och innovationsprogrammet som någonsin initierats av EU. Programmet sträcker sig mellan 2014-2020 och har syftet att leda till nya upptäckter, driva innovationen framåt och att säkra Europas globala konkurrenskraft i framtiden.

”Bidrag från Horizon2020 till små och medelstora bolag” har syftet att driva innovationen framåt genom skräddarsydda bidrag till små och medelstora bolag med banbrytande idéer och hög marknadspotential”

PATENT

CLS har ett svenskt, två europeiska, ett kinesiskt samt två amerikanska patent, samtliga med anknytning till patientdelen. Dessa patent fokuserar på olika innovativa funktioner för värmesondens utformning och styrning samt övervakning av vävnadseffekt. Dessa patent har dessutom förstärkts genom ansökningar och godkännande av så kallad avdelade patent i USA, Kina och Europa med fokus på imLTCLS behandlingsprotokoll. Skyddsomfånget för de europeiska patenten framgår av tabellen nedan.

Produktutvecklingen, speciellt de försök på levande vävnad som genomförts, har lett till att ytterligare en patentansökan (parallellt i USA och Europa) har inlämnats med fokus på hur temperaturerna i vävnad styrs och övervakas under en behandling. Prioritetsår för dessa patent är 2013 som vid ett godkännande skyddas denna del av produkten och metoden till och med 2033-2036. CLS har också via förvärv under 2017 skydd för Bolagets diffuser teknologi. En nationalisering av dessa ansökningar pågår i ett flertal länder, vi godkännande erhålls ett skydd tom 2035.

CLS bedriver avancerad medicinteknisk forskning. Att ha en stark patentportfölj bestående av patentansökningar och patent är därmed av stor betydelse för Bolaget.

NUMMER	BESKRIVNING	GODKÄNT I	VÄNTANDE I	PRIORITETSÅR	UTGÅNGSÅR
GODKÄNDA PATENT					
SE532142C	Anordning för bestämning av termiska egenskaper hos en vävnad	SE		2007	2027
EP 2532319 B1	Avdelad ansökan till EP2532319A1	EP, ES, FR, GB, IE, IT, PL, TR, DE		2008	2028
US 8,753,381 B2	Apparatus and methods for determining a property of a tissue	US		2007	2027
US 9,884,201	Avdelad ansökan till: US 8,753,381 B2	US		2007	2027
EP2192868 A4	Apparatus and methods for determining a property of a tissue	EP, ES, FR, GB	DE	2007	2027
200880115360.9	Apparatus and methods for determining a property of a tissue	CN	HK	2007	2027
PATENTANSÖKNINGAR					
PCT/EP2014/058934	Apparatus and Method For Controlling Immunostimulating Laser Thermotherapy		AU, BR, CN, JPKR, US, EP	2013	
EP16204195.8	Apparatus and Method for Controlling Laser Thermotherapy		EP	2016	
DE 10 2015 119 875.4	Lateral abstrahlende Lichtwellenleiter und Verfahren zur Einbringung von Mikromodifikationen in einen Lichtwellenleiter		DE	2015	
PCT/DE2016/100 272WO2016202328 A1	Laterally emitting optical waveguide and method for introducing micromodifications into an optical waveguide		AU, BR, CA, CN, DE, EP, HK, IN, JP, KR, US	2015	
DE 20 2015 009 023.0	Lateral abstrahlende Lichtwellenleiter		DE	2016	
PCT/EP2017/082942	INTRODUCER WITH TEMP SOND		EP, PCT	2016	
US 15/619110	Fortsättning på avdelad ansökan till: US 9,884,201		US	2008	
US 15/619154	Fortsättning på avdelad ansökan till: US 9,884,201		US	2008	
SE 1751456-3	Probe Holder		SE	2017	

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Bolagets finansiella information i sammandrag för räkenskapsåren 2016 och 2017, samt perioden januari – mars för åren 2017 och 2018. Nedanstående finansiella översikt är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 samt de ej granskade delårsrapporterna för första kvartalet 2017 och 2018. Årsredovisningen för 2016 och kvartalsrapporten för 2017 har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Årsredovisningen för 2017 har upprättats enligt IFRS såsom de antagits av EU och kvartalsrapporten för 2018 har upprättats i enlighet med IAS 34 (IFRS). Skillnaden mellan IFRS och BFAR för CLS räkenskaper för nedanstående finansiella översikt är obetydlig, vilket medför att en rak jämförelse mellan perioderna är relevant trots skillnaden i redovisningsstandard. För ytterligare information för jämförelse mellan ÅR 2016 och 2017, se not 30 i ÅR 2017, varav informationen även kan appliceras vid jämförelse av Q1 2017 och Q1 2018. Not 30 i ÅR 2017 visar enbart jämförelse för resultaträkningen. Det finns vidare inga skillnader för balansräkning, kassaflödesanalys samt förändring av eget kapital mellan jämförelseperioderna hänförligt till byte av redovisningsprincip.

Avsnittet nedan bör läsas tillsammans med avsnitten "Kommentar till den finansiella utvecklingen" och "Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information" i Prospektet samt de till Prospektet införlivade räkenskaperna.

RESULTATRÄKNING

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
SEK	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Intäkter				
Nettoomsättning	614 448	0	416 484	0
Förändring lager färdigvaror	3 011 265	0	-86 736	0
Övriga rörelseintäkter	7 640 512	3 652 020	6 192 572	2 395 077
Summa intäkter	11 266 226	3 652 020	6 522 320	2 395 077
Rörelsens kostnader				
Handelsvaror	24 593	0	-409 767	0
Övriga externa kostnader	-27 592 321	-26 805 161	-6 497 393	-9 321 339
Personalkostnader	-4 311 959	-3 587 776	-910 287	-706 531
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-175 949	-53 345	-49 820	-13 335
Övriga rörelsekostnader	-90 328	-104 818	-30 465	-30 545
Summa kostnader	-32 145 964	-30 551 100	-7 897 732	-10 071 750
Rörelseresultat	-20 879 738	-26 899 080	-1 375 412	-7 676 673
Resultat från finansiella poster				
Resultat från övr värdepapper och fordr som är anläggningstillgångar	-280 717	0	455 870	-51 808
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	-52 270	5 053	-1 616	0
Räntekostnader och liknande resultatposter	-51 683	-54 884	-48 656	-73
Resultat efter finansiella poster	-21 264 409	-26 948 911	-969 814	-7 728 554
Uppskjuten skatt	1 520	0	366	0
Resultat	-21 262 889	-26 948 911	-969 448	-7 728 554

BALANSRÄKNING - TILLGÅNGAR

SEK	FY 2017 20171231	FY 2016 20161231	Q1 2018 20180331	Q1 2017 20170331
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar				
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	21 749 435	20 031 189	22 183 908	20 364 721
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	1 969 940	0	2 293 519	0
Summa immateriella anläggningstillgångar	23 719 375	20 031 189	24 477 427	20 364 721
Materiella anläggningstillgångar				
Inventarier, verktyg och installationer	820 805	15 402	806 290	2 067
Finansiella anläggningstillgångar				
Uppskjuten skattefordran	1 520	0	1 886	0
Summa anläggningstillgångar	24 541 700	20 046 591	25 285 603	20 366 788
Omsättningstillgångar				
Varulager mm				
Lager av färdiga varor	3 084 451	0	3 006 039	0
Förskott till leverantörer	153 174	0	732 373	0
Summa varulager	3 237 625	0	3 738 412	0
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	247 352	0	368 825	0
Aktuella skattefordringar	0	0	46 669	0
Övriga fordringar	983 759	855 512	868 769	1 849 943
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	286 316	202 896	206 971	222 332
Summa kortfristiga fordringar	1 517 427	1 058 408	1 491 234	2 072 275
Kortfristiga placeringar				
Obligationer, värdepapper	13 621 152	0	7 152 535	0
Kassa och bank	2 018 853	6 197 875	620 233	21 924 625
Summa omsättningstillgångar	20 395 057	7 256 283	13 002 414	23 996 900
Summa tillgångar	44 936 757	27 302 874	38 288 017	44 363 688

BALANSRÄKNING - EGET KAPITAL OCH SKULDER

SEK	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
	20171231	20161231	20180331	20170331
Eget kapital				
Aktiekapital	2 654 357	2 199 921	2 654 356	2 514 196
Fond för utvecklingsutgifter	0	1 541 184	3 693 903	0
Övrigt tillskjutet kapital	161 826 037	122 259 320	158 566 607	145 727 972
Reserver	136 251	-160 494	-232 955	-3 823
Balanserade medel inkl årets resultat	-131 620 638	-107 235 166	-132 962 124	-115 072 215
Summa eget kapital	32 996 007	17 063 581	31 719 787	33 166 130
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 400 000	0	1 400 000	0
Kortfristiga skulder				
Kortfristig del av långfristig skuld kreditinstitut	400 000	0	300 000	0
Leverantörsskulder	2 764 165	2 766 130	2 889 929	6 164 225
Aktuella skatteskulder	1 947	41 322	0	0
Övriga skulder	189 031	161 123	319 539	1 919 193
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 185 607	7 270 718	1 658 762	4 842 140
Summa kortfristiga skulder	10 540 750	10 239 293	5 168 230	11 197 558
Summa eget kapital och skulder	44 936 757	27 302 874	38 288 017	44 363 688

KASSAFLÖDESANALYS

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
SEK	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Den löpande verksamheten				
Inbetalningar från kunder	8 007 608	3 652 020	6 501 378	2 395 077
Utbetalningar till leverantörer och anställda	-32 332 848	-23 278 399	-13 435 285	-10 114 018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före betalda räntor och inkomstskatter	-24 325 240	-19 626 379	-6 933 907	-7 718 941
Erhållen ränta	3 194	0	0	0
Erlagd ränta	-64 293	-363	-28 229	-73
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-24 386 339	-19 626 742	-6 962 136	-7 719 014
Investeringsverksamheten				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-3 688 186	-1 541 184	-758 052	-333 532
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-984 970	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 673 156	-1 541 184	-758 052	-333 532
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	36 761 723	24 736 635	0	23 782 927
Upptagna lån	2 000 000	0	0	0
Amortering av lån	-200 000	0	-100 000	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	38 561 723	24 736 635	-100 000	23 782 927
Periodens kassaflöde	9 502 228	3 568 709	-7 820 188	15 730 381
Kursdifferens i likvida medel	-60 098	0	-46 049	-3 631
Likvida medel vid periodens början	6 197 875	2 629 166	15 640 005	6 197 875
Likvida medel vid periodens slut	15 640 005	6 197 875	7 773 768	21 924 625

NYCKELTAL

	FY 2017	FY 2016	Q1 2018	Q1 2017
	20170101 -20171231	20160101 -20161231	20180101 -20180331	20170101 -20170331
Nettoomsättning, SEK	614 447	0	416 484	0
Rörelseresultat, SEK	-20 879 739	-26 899 080	-1 375 412	-7 676 673
Soliditet (%)	73%	63%	83%	75%
Kassalikviditet (%)	163%	71%	179%	214%
Antal aktier vid periodens slut	28 695 743	23 782 930	28 695 743	27 180 491
Resultat per aktie, SEK	-0,11	-1,33	-0,01	-0,25
Eget kapital per aktie	1,15	0,71	1,11	1,22
Utdelning per aktie	0	0	0	0
Antalet anställda vid periodens slut	5	4	5	4

DEFINITIONER OCH HÄRLEDNING AV NYCKELTAL**SOLIDITET**

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det över tid ger en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering.

KASSALIKVIDITET

Omsättningstillgångar exklusive varulager i procent av Bolagets kortfristiga skulder. Bolaget finner nyckeltalet relevant då det anger Bolagets betalningsförmåga på kort sikt.

RESULTAT PER AKTIE

Periodens resultat i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar Bolagets resultat hänförligt Bolagets aktieägare uppdelat per aktie.

EGET KAPITAL PER AKTIE

Eget kapital i relation till antal aktier vid periodens utgång efter utspädning. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det visar hur mycket eget kapital det finns per aktie.

RÖRELSERESULTATET

Bolagets intäkter minus Bolagets kostnader som är hänförliga till aktiviteter relaterade till Bolagets försäljning samt minus avskrivningar.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

JÄMFÖRELSE JANUARI – MARS 2018 OCH JANUARI – MARS 2017

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättning för det första kvartalet 2018 uppgick till 416 484 SEK, jämfört med 0 SEK för första kvartalet 2017. Ökningen beror på att försäljning av Bolaget produkter.

Kostnader

Kostnaderna för första kvartalet 2018 uppgick till -7 897 732 SEK, jämfört med -10 071 750 SEK för första kvartalet 2017. Minskningen av kostnader beror främst på att det inte initierats några nya resurskrävande studier under första kvartalet 2018.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under första kvartalet 2018 till -1 375 412 SEK vilket är en ökning från -7 676 673 SEK under första kvartalet 2017. Ökningen av rörelseresultatet beror främst på de minskade externa kostnaderna.

Finansnetto

Finansnetto för första kvartalet 2018 uppgick till 405 598 SEK jämfört med -51 881 SEK för jämförelseperioden 2017. Förändringen beror primärt på de större finansintäkterna som inkom till följd av placering av Bolaget likvid i värdepapper.

Resultat efter skatt

Årets resultat för första kvartalet 2018 uppgick till -969 448 SEK, jämfört med -7 728 554 SEK för första kvartalet 2017.

BALANSRÄKNING

Anläggningstillgångar

Mellan perioden 31 mars 2017 och 31 mars 2018 har anläggningstillgångarna ökat från 20 366 788 SEK till 25 285 603 SEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, licenser och utvecklingskostnader om 24 477 427 SEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 806 290 SEK och finansiella tillgångar om 1 886 SEK.

Skulder

Skulderna i CLS uppgick sammanlagt till 6 568 230 SEK per den 31 mars 2018, en minskning från 11 197 558 SEK per den 31 mars 2017. Minskningen beror främst på en minskning av leverantörsskulder.

Eget Kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 31 719 787 SEK per den 31 mars 2018, en minskning från 33 166 130 SEK per den 31 mars 2017.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -6 962 136 SEK jämfört med -7 719 014 SEK motsvarande period föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den minskande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt att Bolaget genererat kassaflöde från försäljning under 2018.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten under första

kvartalet 2018 uppgick till -758 052 SEK jämfört med -333 532 SEK under första kvartalet föregående räkenskapsår. Det ökade kassaflödet beror främst på ytterligare förvärv av immateriella rättigheter.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under första kvartalet 2018 uppgick till -100 000 SEK jämfört med 23 782 927 SEK under första kvartalet föregående räkenskapsår. Minskningen beror på den nyemission som Bolaget gjorde under första kvartalet 2017.

JÄMFÖRELSE MELLAN RÄKENSKAPSÅREN 2017 OCH 2016

RESULTATRÄKNING

Nettoomsättning

Nettoomsättning för räkenskapsåret 2017 uppgick till 614 447 SEK, jämfört med 0 SEK för räkenskapsåret 2016. Ökningen beror främst på att kommersialiseringen av Bolagets produkter började generera intäkter då ett fåtal system såldes under 2017.

Kostnader

Kostnaderna för räkenskapsåret 2017 uppgick till 32 145 963 SEK, jämfört med 30 551 100 SEK för räkenskapsåret 2016. Ökningen beror främst på en ökad marknadsföring och nya studier.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet uppgick under räkenskapsåret 2017 till -20 879 739 SEK vilket är en ökning från -26 899 080 SEK under räkenskapsåret 2016. Den största orsaken till resultatökningen är de ökade intäkterna från projektbidrag som Bolaget erhållit under 2017.

Finansnetto

Finansnetto för räkenskapsåret 2017 uppgick till -384 670 SEK jämfört med -49 831 SEK föregående period.

Resultat efter skatt

Årets resultat för räkenskapsåret 2017 uppgick till -21 262 889 SEK, jämfört med -26 948 911 SEK föregående räkenskapsår.

BALANSRÄKNING

Anläggningstillgångar

Mellan perioden 31 december 2016 och 31 december 2017 har anläggningstillgångarna minskat från 24 541 700 SEK till 20 046 591 SEK. Anläggningstillgångarna består av immateriella anläggningstillgångar i form av patent, licenser och utvecklingskostnader om 23 719 375 SEK, materiella anläggningstillgångar i form av inventarier, verktyg och installationer om 820 905 SEK och finansiella tillgångar om 1 520 SEK.

Skulder

Skulderna i CLS uppgick sammanlagt till 11 940 750 SEK per den 31 december 2017, en ökning från 10 239 293 SEK per den 31 december 2016. Ökningen beror främst på ett nytt lån Bolaget fått under 2017.

Eget Kapital

Bolagets eget kapital uppgick till 32 996 007 SEK per den 31 december 2017, en ökning från 17 063 581 SEK per den 31 december 2016. Ökningen av Bolagets eget kapital är främst hänförlig till den nyemission som genom-

fördes under 2017.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflöde från den löpande verksamheten

Kassaflöde från den löpande verksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -24 386 339 SEK jämfört med -19 626 742 SEK föregående räkenskapsår. En bidragande orsak till den ökande kapitalbindningen i rörelsekapitalet är framförallt förändringar av leverantörsskulder.

Kassaflöde från investeringsverksamheten

Kassaflöde från investeringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till -4 673 156 SEK jämfört med -1 541 184 SEK föregående räkenskapsår. Skillnaden beror främst på att Bolaget förvärvat immateriella rättigheter till ett större värde under 2017 än under 2016.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten

Kassaflöde från finansieringsverksamheten under räkenskapsåret 2017 uppgick till 38 561 723 SEK jämfört med 24 736 635 SEK föregående räkenskapsår.

KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2018. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information angående Bolagets aktiekapital och aktier. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Kommentarer till den finansiella utvecklingen".

KAPITALISIERING

SEK	2018-03-31
Kortfristiga skulder	
Räntebärande kortfristiga skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet*	300 000
Blancokrediter	0
Summa kortfristiga skulder	300 000
Långfristiga skulder	
Räntebärande långfristiga skulder	0
Mot borgen	0
Mot säkerhet*	1 400 000
Blancokrediter	0
Summa långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristiga skulder)	1 400 000
Eget kapital	
Aktiekapital	2 654 356
Övrigt tillskjutet kapital	162 260 510
Balanserade medel inkl. periodens resultat	-125 629 723
Total kapitalisering	39 285 143

NETTOSKULDSÄTTNING

CLS nettoskuldsättning per den 31 mars 2018 presenteras i tabellen nedan. Tabellen omfattar endast räntebärande skulder. Bolaget har per den 31 mars 2018 indirekta skulder om 2 000 000 SEK bestående av företagsinteckningar. Bolaget har inga eventalförpliktelser.

SEK	2018-03-31
(A) Kassa	620 233
(B) Likvida medel	0
(C) Lätt realiserbara värdepapper	7 152 535
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	7 772 768
(E) Kortfristiga fordringar	1 491 234
(F) Kortfristiga banklån	0
(G) Kortfristiga del av långfristiga skulder	300 000
(H) Andra kortfristiga skulder	4 868 230
(I) Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	5 168 230
(J) Netto kortfristiga skulder (I)-(E)-(D)	-4 095 772
(K) Långfristiga banklån	1 400 000
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga lån	0
(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 400 000
(O) Nettoskuldsättning (J)+(N)	-2 695 772

*Säkerheter är ställda i form av företagsinteckningar.

KREDITER OCH SÄKERHETER

Per datumet för Prospektets avgivande fanns ställda säkerheter i form av företagsinteckningar motsvarande 2 000 000 SEK.

RÖRELSEKAPITALFÖRKLARING

CLS styrelse bedömer att befintligt rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolaget uppskattar att brist på rörelsekapital kommer att uppstå i slutet av juli 2018. Styrelsen bedömer att Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 24 MSEK och sammanhänger med Bolagets utökade rörelsekapitalbehov för att kunna realisera sin affärsplan. Därför genomför Bolaget föreliggande Företrädesemission om cirka 61 MSEK, vilken, vid fullteckning och efter avdrag för emissionskostnader, förväntas tillföra Bolaget cirka 58 MSEK. Det är styrelsens bedömning att likviden från Företrädesemissionen, i kombination med estimerade intäkter från Bolagets verksamhet, är tillräckligt för att täcka Bolagets rörelsekapitalbehov för den kommande tolv månadersperioden.

Företrädesemissionen omfattas till 70 procent av icke säkerställda teckningsåtaganden (0,6 procent) och emissionsgarantier (69,4 procent) och styrelsen har stark tilltro att Bolaget genom Erbjudandet tillförs erforderligt rörelsekapital. Om de parter som ställt ut teckningsåtaganden och emissionsgarantier inte skulle infria sina åtaganden eller om estimerade intäkter inte utvecklas i enlighet med styrelsens bedömning, kommer bolaget söka alternativa finansieringskällor i form av lån från Bolagets ägare eller närstående parter, krediter från banker eller ytterligare nyemissioner till andra villkor. Bolaget kan även komma att behöva anpassa sin beslutade strategi eller tvingas avbryta pågående kommersialisering av Bolagets produkter.

KAPITALRESURSER

INVESTERINGAR

Bolaget har genomfört en större investering. Detta när Bolaget förvärvade en del av Laser- und Medizin-Technologie GmbH för att säkra tillgång till patent och nyckelkompetens länkat till mikrostrukturering av laserfiber. Köpeskillingen uppgick till 300 000 euro och betalades kontant. Investeringen genomfördes i mars 2017.

Bolagets övriga investeringar under räkenskapsperioden avser främst immateriella anläggningstillgångar i form av utvecklingskostnader för framtagandet och den efterföljande utvecklingen av Bolagets produkter.

PÅGÅENDE OCH FRAMTIDA INVESTERINGAR

CLS har inte gjort några åtaganden om pågående eller framtida investeringar av väsentlig betydelse.

IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets immateriella anläggningstillgångar består främst av patent, licenser och utvecklingskostnader. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 mars 2018 till 24 477 427 SEK.

MATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Bolaget hade per den 31 mars 2018 materiella anläggningstillgångar uppgående till 806 290 SEK och utgjordes huvudsakligen utav inventarier, verktyg och installationer.

VÄSENTLIGA TENDENSER

Utöver vad som anges i avsnittet "Riskfaktorer" känner Bolaget inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella skulder eller andra krav, åtaganden eller händelser som skulle komma att ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsverksamhet.

Bolaget känner inte heller till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkar eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

Bolaget ser ett ökat intresse för Bolagets produkter hos befintliga kunder, med ett större antal återkommande ordrar. Bolaget ser också en positiv trend gällande de studier som genomförs där den information som än så länge kunnat konkretiseras visar på positiva trender för de behandlade patienterna. Bolaget ser inte några negativa tendenser gällande lager, kostnader eller försäljningspriser.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 MARS 2018

CLS utökar sitt engagemang på Karolinska Institutet i Stockholm genom att göra det möjligt för patienter som får immunstimulerande läkemedel att ingå i den pågående studie, avseende behandling av hudcancer, som Bolaget genomför.

Utöver vad som anges ovan har inga händelser av väsentlig betydelse för Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat sedan den 31 mars 2018.

De två första patienterna i studien avseende MR-bildstyrd FLA behandling av prostatacancer, som initierats av Toronto General Hospital i Toronto, Kanada behandlades under april och dessa behandlingarna genomfördes enligt studiens protokoll utan några problem.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

AKTIEKAPITALET

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 1 347 143 SEK och högst 5 388 572 SEK och antalet aktier till lägst 14 563 711 och högst 58 254 844. Aktierna är uppdelade i två slag: aktier av serie A och aktier av serie B. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets aktiekapital till cirka 2 654 356,23 SEK fördelat på 28 695 743 aktier, av vilka 600 000 är A-aktier och 28 095 743 är B-aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,0925 SEK. Efter Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital, vid full teckning, att öka med högst cirka 663 588,99 SEK till 3 317 945,22 SEK och antalet aktier och röster med 7 173 935 till 35 869 678. För det fall Överteckningsoptionen utnyttjas till fullo kommer ytterligare 3 600 000 aktier att emitteras vilket dels ökar det totala antalet aktier till 39 469 678, dels medför att aktiekapitalet ökar med ytterligare 333 000 SEK till cirka 3 650 945,22 SEK.

Aktierna har emitterats enligt svensk rätt och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets aktier är inte heller föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktier har inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under innevarande eller föregående räkenskapsår. Den 8 april 2009 noterades CLS aktie av serie B på AktieTorget och noterades sedermera på Nasdaq First North i mars 2017, med ISIN SE0002756130.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

I tabellen nedan visas förändringar i Bolagets aktiekapital sedan år 2014.

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2014	Nyemission/ optioner	0,0925	2 435 428	240 076,9900	19 643 423	1 817 016,6200
2015	Nyemission/ optioner	0,0925	642 850	59 463,6200	20 286 273	1 876 480,2500
2016	Nyemission/ optioner	0,0925	3 120 965	288 689,2600	23 407 238	2 165 169,5100
2016	Kvittningsemission	0,0925	285 714	26 428,5400	23 692 952	2 191 598,0500
2016	Riktad nyemission	0,0925	89 978	8 322,9600	23 782 930	2 199 921,0200
2017	Nyemission	0,0925	3 397 561	314 274,3900	27 180 491	2 514 195,4200
2017	Riktad nyemission	0,0925	1 515 252	136 029,3900	28 651 079	2 650 224,8200
2017	Riktad nyemission	0,0925	44 664	4 131,4200	28 695 743	2 654 356,2400
2018	Företrädesemission*	0,0925	7 173 935	663 588,989039	35 869 678	3 317 945,22694
2018	Övertilldelning**	0,0925	3 157 900	292 105,750677	39 027 578	3 610 050,973371

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier i Bolaget kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

RÖSTRÄTT VID BOLAGSSTÄMMA

Varje aktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till tio röster på bolagsstämma och varje aktie av serie B i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER M.M.

Om Bolaget emitterar nya aktier av serie A eller B genom en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de aktieägare som är berättigade till teckning genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt).

Vid nyemission av teckningsoptioner och konvertibler ska aktieägare som huvudregel ha företrädesrätt i enlighet med vad som anges ovan.

RÄTT TILL UTDELNING, ANDEL AV BOLAGETS VINST OCH BEHÅLLNING VID LIKVIDATION

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämma. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens för-

*Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas.

**Förutsatt att Överteckningsoptionen utnyttjas i sin helhet.

dran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även avsnittet "Vissa skattefrågor i Sverige".

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolaget är ett avstämningsbolag och Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Bolaget och dess aktier är anslutna till VP-systemet med Euroclear som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Aktieägarna erhåller inte några fysiska aktiebrev, utan transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg genom registrering i VP-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

CLS är ett tillväxtbolag där genererade vinstmedel planeras att avsättas till utveckling av verksamheten. Någon aktieutdelning är därför inte planerad för de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning bli aktuell.

EMISSIONSBEMYNDIGANDEN

Vid årsstämma i Bolaget den 27 juni 2017 beslutades att bemyndiga Bolagets styrelse att, längst intill tiden för årsstämman 2018, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, dock att sådana emissioner sammanlagt inte får omfatta mer än 15 procent av antalet utestående aktier i Bolaget per dagen för årsstämman. Med stöd av bemyndigandet fattade styrelsen i september 2017 beslut om nyemission av totalt 1 470 588 B-aktier.

Vid extra bolagsstämma i Bolaget den 18 maj 2018 beslutades att bemyndiga Bolagets styrelse att, senast trettio dagar efter sista dag för teckning i Företrädesemissionen, vid ett eller flera tillfällen och med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om emission av högst 3 600 000 nya B-aktier. Teckningskursen och övriga villkor ska därvid vara desamma som i Företrädesemissionen. Syftet med bemyndigandet och möjligheten till avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, är att kunna tillgodose de intressenter som anmäler sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen, utan att erhålla tilldelning av sådana aktier (Överteckningsoption).

Samma stämma beslutade att bemyndiga styrelsen att, senast trettio dagar efter sista dag för teckning i Företrädesemissionen, besluta om emission av nya B-aktier, varvid teckningskursen vid utnyttjande av bemyndigandet ska uppgå till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för bolagets aktier på Nasdaq First North under teckningstiden i Företrädesemissionen. Syftet till bemyndigandet, och skälen till avvikelserna från aktieägarnas företrädesrätt, är att kunna erlagga ersättning för de garantier som lämnats i anslutning till nyemissionen genom utgivande av nya B-aktier i stället för genom kontant betalning (kvittningsemission). Emissionsbeslut ska därmed kunna fattas med bestämmelse om kvittning eller annat villkor. Det belopp som sålunda kan bli föremål för kvittning genom utnyttjande av bemyndigandet uppgår till högst 5 122 190 kronor.

Per dagen för Prospektet har ingen del av bemyndigandena utnyttjats.

INCITAMENTSPROGRAM

CLS är beroende av ett antal nyckelpersoner för att nå planerad framgång. Styrelsen har därför infört ett bonusprogram och ett aktiesparprogram för vissa nyckelpersoner. Styrelsen vill även uppmuntra dessa nyckelpersoner till ett långsiktigt aktieäggande i CLS. De resultatnivåer/mål/milstolpar som bonusprogrammet baseras på bestäms av styrelsen på förslag från VD där viss del relaterar till Bolagets utveckling och den övervägande delen avser särskilt uppsatta individuella mål. Styrelsen beslutar om VD:s bonusvillkor på förslag från CLS styrelseordförande. De närmare villkoren för bonusprogrammet bestäms för ett räkenskapsår i taget.

Bonus får maximalt uppgå till 25 procent av den under räkenskapsåret uppburna lönen och ersättningen. Minst hälften av den erhållna bonusen ska placeras i CLS-aktier. Utöver bonusprogrammet har Bolaget ett aktiesparprogram vilket ger den bonusberättigade vederlagsfritt rätt till ytterligare en aktie i Bolaget per två bonusaktier (enligt ovan) som personen har behållit i tre år efter utgången av det räkenskapsår till vilket bonusaktierna hänför sig. En förutsättning för att erhålla aktierna under aktiesparprogrammet är att den bonusberättigade är anställd i eller har ett anställningsliknande förhållande med Bolaget när ovan treårsperiod har löpt ut.

KONVERTIBLA SKULDEBREV

Det finns för närvarande inga konvertibla skuldebrev i CLS.

CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Västra Hamnen Corporate Finance AB. Avtalet med Västra Hamnen Corporate Finance AB är löpande med sex månaders ömsesidig uppsägningstid. Västra Hamnen Corporate Finance AB äger inga aktier i Bolaget per datumet för Prospektets avgivande.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per den 31 mars 2018 hade CLS 3 417 aktieägare. Såvitt styrelsen för Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser i syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget eller som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

I tabellen nedan redovisas ägarförhållandena i CLS före Erbjudandet baserat på uppgifter från Euroclear per den 31 mars 2018.

NAMN	ANTAL AKTIER, A	ANTAL AKTIER, B	ÄGARANDEL, KAPITAL	ÄGARANDEL, RÖSTER
KG TRANBERG MEDICAL AB	200 000	1 207 499	4,90	9,41
ELANO AKTIEBOLAG	200 000	723 916	3,22	7,99
FÖRSÄKRINGSAKTIEBOLAGET, AVANZA PENSION	0	2 665 942	9,29	7,82
NORDNET PENSIONS FÖRSÄKRING AB	0	2 263 701	7,89	6,64
SIX SIS AG, W8IMY	100 000	57 900	0,55	3,10
BAGGE, RICHARD	100 000	0	0,35	2,93
ÅLANDSBANKEN AB, W8IMY	0	494 786	1,72	1,45
BODESTIG, KARL JOHAN	0	280 263	0,98	0,82
SWEDBANK FÖRSÄKRING	0	279 037	0,97	0,82
AKTIEBOLAGET POSSESSOR	0	264 332	0,92	0,78
Övriga	0	19 858 367	69,20	58,24
Totalt	600 000	28 095 743	100,00%	100,00%

Såvitt Bolaget känner till existerar inga aktieägaravtal eller liknande överenskommelser mellan aktieägarna i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring i kontrollen över Bolaget.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSE

Enligt CLS bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter, med högst åtta suppleanter. Bolagets styrelse består per dagen för Prospektet av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller Bolagets större aktieägare.

NAMN	BEFATTNING	FÖDELSEÅR	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL	
			BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	BOLAGETS STÖRRE AKTIEÄGARE
Hans von Celsing	Ordförande	1950	Ja	Ja
Lars-Erik Eriksson	Ledamot och VD	1949	Nej	Ja
Carl Borrebaeck*	Ledamot	1948	Ja	Ja
Rolf Kiessling	Ledamot	1948	Ja	Ja
Arne Ferstad	Ledamot	1950	Ja	Ja
Karl-Göran Tranberg	Ledamot och Medical Advisor	1942	Ja	Ja

*Carl Borrebaeck kommer att avgå ur styrelsen i samband med årsstämman 2018. Per dagen för Prospektet har ännu inget beslut fattats om eventuell ersättare.



HANS VON CELSING, STYRELSEORDFÖRANDE

Styrelseordförande sedan 2013.

Aktier i Bolaget: 10 000 B-aktier. Inga optioner.

von Celsing har lång erfarenhet från den medicintekniska branschen med inriktning på strategisk marknadsföring, internationell etablering samt ledningsfrågor. Han var Vice VD i Elekta (1986-98) och ansvarade där för stora delar av företagets internationella marknads-satsningar framförallt i USA och Asien. Under slutet av 90-talet startade von Celsing Neuroventures Capital, ett USA-baserat riskkapitalbolag samt flera företag inom medicin och bioteknik bland annat Plasma Surgical Ltd, där han var VD fram till 2007. von Celsing har ett världsomspännande nätverk vilket inkluderar kliniker, forskare samt branschkontakter.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Advanced Oncotherapy Plc	Styrelseledamot	2017
Peptonic Medical Plc	Styrelseordförande	2016
Partner Fondkommission AB	Styrelseordförande	2013
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Gelexir Healthcare Ltd	Styrelseordförande	2012-2018
Sonowand A/S	Styrelseordförande	2010-2014



LARS-ERIK ERIKSSON, STYRELSELEDAMOT OCH VD

Styrelseledamot sedan 2006.

Aktier i Bolaget: 200 000 A-aktier och 723 916 B-aktier via det helägda bolaget Elano AB. Inga optioner.

Eriksson är som verkställande direktör ansvarig för Bolagets finansiering samt för administration och affärsutveckling. Eriksson startade sin verksamhet i Kooperativa Förbundet på 70-talet och arbetade under 80-talet inom Sparbanksvärlden som VD för olika bolag och som chefsrevisor för Sparbankerna i Sverige. Därefter tillträdde Eriksson som VD för ett dotterbolag till den börsnoterade Independentkoncernen. Under 90-talet var Eriksson verksam inom Föreningsbankens svenska och utländska bolag. Eriksson har sedan 90-talet arbetat som egen företagare och entreprenör, såväl i Sverige som internationellt med bl a uppdrag för Ikano som dotterbolags VD och som styrelsemedlem i olika styrelser inom Ikano-gruppen. Han har stor erfarenhet av projektledning med ett stort nätverk, inte minst inom bankvärlden.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Amici Vini AB	Styrelseordförande	2017
Elano AB	Styrelseledamot	2001
Salitre AB	Styrelseledamot	2013
International Business Advice Consulting AB	Styrelseledamot	2017
Shape i Lund AB	Styrelsesuppleant	2015
ED-Consult HB	Bolagsman	2014
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Amici Vini AB	VD	2015-2017



CARL BORREBAECK, STYRELSELEDAMOT

Styrelseledamot sedan 2013.

Aktier i Bolaget: 25 000 B-aktier. Inga optioner.

Borrebaeck disputerade 1979 i biokemi och blev 1989 professor i immunteknologi vid Lunds Tekniska Högskola. Borrebaeck var vice rektor vid Lunds universitet 2009-2014, med särskilt ansvar för Lunds universitets innovationsverksamhet, samt leder sedan 2006 cancercentret CREATE Health i Lund. Borrebaeck har varit med och grundat sex forskningsbaserade företag med fokus på terapi och diagnostik av framför allt cancer och allergi. Han har publicerat 350 vetenskapliga artiklar och innehar över 40 patent. Borrebaeck är sedan 2003 ledamot i Kungliga Vetenskapsakademiens (IVA) avdelning för bioteknik och belönades 2012 med IVA:s guldmedalj. 2012 erhöll han också Forska!Sveriges första pris för sina patientnära forskningsinsatser. 2009 fick han ta emot AKZO Nobels vetenskapliga pris, samt 2017 Biotech Builders Award.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Scandion Oncology A/S	Styrelseledamot	2017
Immunovia AB	Styrelseordförande	2013
SenzaGen AB	Styrelseordförande	2015
PainDrainer AB	Styrelseledamot	2018
Alligator Bioscience AB	Styrelseledamot	2004
Immunova Handelsbolag	Bolagsman	2010
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Wntsearch AB	Styrelseledamot	2010 - 2016
LU Holding AB	Styrelseledamot	2010 - 2015
Atlas Therapeutics AB	Styrelseledamot	2011 - 2014
Medicon Village Fastighets AB	Styrelseledamot	2012 - 2014
Endo Medical AB	Styrelsesuppleant	2009 - 2016



ROLF KIESSLING, STYRELSELEDAMOT

Styrelseledamot sedan 2013.

Aktier i Bolaget: Inga aktier. Inga optioner.

Kiessling är sedan 1994 professor i experimentell onkologi på Karolinska Institutet i Stockholm samt överläkare vid Radiumhemmet. Kiessling och hans forskargrupp är inriktade på att utarbeta nya metoder för att behandla cancersjukdomar med immunterapi. Vidare bedrivs grundforskning i syfte att förstå hur tumörer kan undgå att elimineras av kroppens immunövervakning. Rolf Kiessling har fått ett antal vetenskapliga utmärkelser genom åren.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
ImmCon AB	Styrelseordförande	2014
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Active Biotech AB	Styrelseledamot	2013 - 2015

**ARNE FERSTAD, STYRELSELEDAMOT**

Styrelseledamot sedan 2013.

Aktier i Bolaget: 15 000 B-aktier. Inga optioner.

Ferstad är VD och ägare i Ankor Consultants Ltd. Ferstads fokus är som entreprenör, styrelseledamot i flera life science bolag samt konsultverksamhet inom affärsutveckling, start up samt kommersialiseringsstrategier globalt.

Ferstad har varit ansvarig för Baxter Healthcare's affärer i Norden och Beneluxländerna samt President för EMEA Baxter Renal Division. Ferstad har även varit chef för Baxters Bio-science-affärer i Asien och har också haft ledande positioner inom R&D på Baxter. Ferstad har varit General Manager och Vice President på Pharmacia Corporation och har bred erfarenhet inom biotekniksektorn inklusive affärs- och läkemedelsutveckling samt marknadsföring på internationell nivå.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Ankor Consultants LTD	Styrelseordförande/VD	2000
CombiGene AB	Styrelseordförande	2014
Peptonic AB	Styrelseledamot	2016
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Arocell AB	Styrelseordförande	2008-2014
Neurovive Pharmaceutical AB	Styrelseledamot	2010-2017
Medfield AB	Styrelseordförande	2012-2015
Cline Scientific AB	Styrelseledamot	2017-2018
Aggancio Research AB	Styrelseordförande	2011-2017

**KARL-GÖRAN TRANBERG, STYRELSELEDAMOT OCH SENIOR MEDICAL ADVISOR**

Styrelseledamot sedan 2009.

Aktier i Bolaget: 200 000 A-aktier och 1 207 499 B-aktier via det helägda bolaget KG Tranberg Medical AB. Inga optioner.

Tranberg är professor och pensionerad överläkare vid kirurgiska kliniken, Lunds Universitetssjukhus. Han har utvecklat imILT-metoden experimentellt och kliniskt. Tranberg har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar om behandlingsmetoden och är Key Opinion Leader inom cancerbehandlingsområdet. I egenskap av detta har Tranberg ofta bjudits in till kliniker och kongresser, i Sverige och utomlands, för att föreläsa om imILT-metoden. Tranberg är en av få som har tilldelats Lunds Universitetssjukhus pris för "Framstående Klinisk Skicklighet". Tranberg har ett stort kontaktnät, både lokalt och internationellt. Tranbergs etablerade kontakter är viktiga vid såväl utveckling och utvärdering som vid valet av kliniker i samband med introduktionen av Bolagets produkt.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
KG Tranberg Medical AB	VD och styrelseledamot	2006 -
Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period

Inga.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**LARS-ERIK ERIKSSON, STYRELSELEDAMOT OCH VD**

Se information under "styrelse".

**DAN J. MOGREN, CCO**

Dan Mogren har 25 års erfarenhet av ledande befattningar inom affärs- och produktutveckling, marknadsföring och försäljning, samt 20 års erfarenhet av internationell marknadsföring av medicintekniska produkter. Mogren är grundare och utvecklare av flera företag inom det medicintekniska området.

Aktier i Bolaget: 25 219 B-aktier. Inga optioner.



Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Medinovus AB	Styrelseordförande	2009

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga.		

STEPHAN DYMLING, CTO

Stephan Dymling har en doktorsexamen i biomedicinsk teknik och har 30 års erfarenhet inom det medicintekniska området. Han har haft befattningar som chef för teknisk utveckling (CTO) och utvecklingschef på olika medicintekniska företag. Dymling har stor erfarenhet av medicintekniska produkter, både nationellt och internationellt.

Aktier i Bolaget: 40 842 B-aktier. Inga optioner.



Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
GPX - Medical AB	Styrelseledamot	2018
BiBB Instruments AB	Styrelseledamot, CTO	2013
Allinug AB	Styrelseledamot, VD	2008

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga.		

GUNILLA SAVRING, INVESTOR RELATIONS

Gunilla Savring har många års erfarenhet av styrelsearbete, företagsledning, kommunikation och investor relations, framförallt från teknikföretag i uppbyggnadsfas. Hon har haft ledande befattningar inom kommunikation och IR i bl a Axis, Precise Biometrics och Switch-Core. Savring är styrelseledamot i aXichem AB (publ).

Aktier i Bolaget: 16 169 B-aktier. Inga optioner.



Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
aXichem AB	Styrelseledamot	2014
Savring Consulting AB	Styrelseledamot, VD	2014

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Cryptzone Group AB	Styrelseledamot	2013 - 2014

**KARIN PETERSON, PRODUKTCHEF**

Karin Peterson har en klinisk bakgrund och mer än 20 års branscherfarenhet från medicinteknik, framförallt inom internationell affärsutveckling och försäljning, uppbyggnad av distributörsnätverk och utbildning av såväl återförsäljare som kunder. Samtliga av de företag Peterson arbetat för har, liksom CLS, fört ut ny teknik eller en ny tillämpning på marknaden.

Aktier i Bolaget: Inga. Inga optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Luxera Holding AB	Styrelsesuppleant	2005

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga.		

**MATS EKELUND**

Mats Ekelund är leg. läkare och medicine doktor i kirurgi (Lunds Universitet), med lång erfarenhet från såväl klinisk verksamhet som forskning och utveckling i bolag så som Ferring Pharmaceuticals och AstraZeneca R&D.

Aktier i Bolaget: Inga. Inga optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
Strandspiken AB	Styrelseledamot	1992

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga.		

**MARIE GREY**

Marie Grey har civilingenjörsexamen samt är teknologie doktor i tillämpad biokemi från Lunds Tekniska Högskola. Bakgrund som forskare vid Lunds universitet och som projektledare för FoU-projekt vid Medicinsk Teknik på SUS Lund.

Aktier i Bolaget: 200 B-aktier. Inga optioner.

Övriga nuvarande uppdrag	Befattning	År då befattningen tillträdde
B!BB Instruments AB	QA/RA-chef	2018

Avslutade uppdrag de senaste fem åren	Befattning	Period
Inga.		

REVISOR

Vid årsstämman 2017 omvaldes Dillon Aktiebolag, Box 5298, 200 72 Malmö, till Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Dillon AB, med Håkan Kantoft (född 1977) som huvudansvarig revisor, har varit revisor under hela den period som den historiska finansiella informationen i Prospektet omfattar. Håkan Kantoft är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Carl Borrebaeck var styrelseledamot i Lund University Bioscience AB när det beslutades om likvidation 1 juni 2017.

Det föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavarnas åtaganden gentemot Bolagets och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Såsom framgår ovan äger vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare aktier i Bolaget och dessa har därigenom finansiella intressen i Bolaget. Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna har slutit avtal eller ingått annan överenskommelse med CLS om förmåner efter det att uppdraget avslutats. Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare, utöver vad som anges ovan, (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller likvidation, (iii) varit delaktig i konkursförvaltning, (iv) varit föremål för sanktioner eller anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad eller (v) fått näringsförbud.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, c/o Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

BOLAGSSTYRNING

CLS är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolagsstyrningen i Bolaget grundas på svensk lag, interna regler och föreskrifter samt Nasdaq First Norths Rule Book for Issuers. Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") gäller för alla svenska bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad i Sverige. Nasdaq First North är inte en reglerad marknad och Bolaget behöver därmed inte tillämpa Koden.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman Bolagets högsta beslutsfattande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av Bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter och verkställande direktör, val av styrelseledamöter och revisorer samt ersättning till styrelsen och revisorerna.

Årsstämma måste hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämman. Enligt bolagsordningen sker kallelse till bolagsstämman genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska samtidigt annonseras i Svenska Dagbladet.

Årsstämma avseende räkenskapsåret 2017 kommer att hållas den 20 juni 2018.

RÄTT ATT DELTA I BOLAGSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna på bolagsstämman ska dels vara införd i den av Euroclear Sweden förda aktieboken fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolaget för deltagande i bolagsstämman senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan närvara vid bolagsstämmor personligen eller genom ombud och kan även biträdas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka närmare anges i kallelsen till stämman. Aktieägare är berättigade att rösta för samtliga aktier i Bolaget som aktieägaren innehar.

INITIATIV FRÅN AKTIEÄGARNAS

Aktieägare som önskar få ett ärende behandlat på bolagsstämman måste skicka en skriftlig begäran härom till styrelsen. Begäran ska normalt vara styrelsen tillhanda senast sju veckor före bolagsstämman.

STYRELSEN

Styrelsen är Bolagets högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman. Enligt aktiebolagslagen är styrelsen ansvarig för Bolagets förvaltning och organisation, vilket innebär att styrelsen är ansvarig för att, bland annat, fastställa mål och strategier, säkerställa rutiner och system för utvärdering av fastställda mål, fortlöpande utvärdera Bolagets resultat och finansiella ställning samt utvärdera den operativa ledningen. Styrelsen ansvarar också för att säkerställa att årsredovisningen och delårsrapporter upprättas i rätt tid. Dessutom utser styrelsen Bolagets verkställande direktör.

Styrelseledamöterna väljs normalt av årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Enligt Bolagets bolagsordning ska styrelsen, till den del den väljs av bolagsstämman, bestå av minst tre ledamöter och högst tio ledamöter, med högst åtta suppleanter.

Styrelsen följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs på det konstituerande styrelsemötet varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och fördelningen av arbete mellan styrelseledamöterna och verkställande direktör. I samband med det konstituerande styrelsemötet fastställer styrelsen även instruktionen för verkställande direktör innefattande finansiell rapportering.

Styrelsen sammanträder enligt ett årligen fastställt schema. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Styrelseordföranden och verkställande direktören har därutöver en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

För närvarande består Bolagets styrelse av sex ordinarie ledamöter, vilka presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Den verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören anges i arbetsordningen för styrelsen och instruktionen för verkställande direktör. Verkställande direktören ansvarar också för att upprätta rapporter och sammanställa information från ledningen inför styrelsemöten och är föredragande av materialet på styrelsemötena.

Verkställande direktör ska hålla styrelsen kontinuerligt informerad om utvecklingen av Bolagets verksamhet, omsättningens utveckling, Bolagets resultat och ekonomiska ställning, likviditets- och kreditläge, viktigare affärshändelser samt varje annan händelse, omständighet eller förhållande som kan antas vara av väsentlig betydelse för Bolagets aktieägare.

Verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare presenteras i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ANDRA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till styrelseledamöterna, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. På årsstämman den 27 juni 2017 beslutades att arvode ska utgå med 160 000 SEK per år till styrelsens ordförande samt att övriga ordinarie styrelseledamöter som inte är anställda i Bolaget ska erhålla 80 000 SEK per ledamot och år. Således var ersättningen till styrelsens ordförande 160 000 SEK och ersättningen till samtliga ordinarie styrelseledamöter, med undantag av Karl-Göran Tranberg och Lars-Erik Eriksson som inte erhöll ersättning för styrelsearbete, 80 000 SEK under 2017. Under 2016 var ersättningen till styrelseordförande som följer: Hans von Celsing (58 100 SEK), Carl Borrebaeck (87 460 SEK), Arne Ferstad (70 731 SEK), Rolf Kiessling (58 219 SEK) samt 0 SEK till Lars-Erik Eriksson och Karl-Göran Tranberg. Styrelsens ledamöter har inte rätt till några förmåner efter att deras uppdrag som styrelseledamöter har upphört.

Vid sidan av styrelseuppdraget har två av styrelsemedlemmarna, Hans von Celsing och Karl-Göran Tranberg,

tillhandahållit Bolaget olika tjänster under konsultavtal som ingåtts med Bolaget. För mer information om konsultavtalen, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Avtal och transaktioner med närstående".

ERSÄTTNING TILL VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utbetalt arvode under räkenskapsåret 2017

Tabellen nedan visar en översikt över ersättning till Bolagets verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare under räkenskapsåren 2016 och 2017. Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, andra förmåner och pension.

Utöver nedan tabell har Bolaget inga upplupna belopp för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst för Bolagets anställda.

Namn/titel	Grundlön, SEK*	Övrig ersättning/andra förmåner, SEK**	Pensionskostnader, SEK***	Summa, SEK
2016				
Lars-Erik Eriksson, VD	1 404 000	0	0	1 404 000
Övriga ledande befattningshavare	2 983 712	470 982	251 872	3 706 566
Totalt, SEK	4 662 222	1 802 149	251 872	6 716 243
2017				
Lars-Erik Eriksson, VD	0	0	0	0
Övriga ledande befattningshavare	3 236 124	837 277	153 748	4 227 149
Totalt, SEK	3 236 124	837 277	153 748	4 227 149

*Arvode genom fakturering från egna företag har omräknats avseende sociala avgifter.

**Arvode genom fakturering från egna företag har omräknats avseende sociala avgifter.

***Bolaget har inga avsatta eller upplupna pensionskostnader.

NUVARANDE ANSTÄLLNINGSAVTAL FÖR VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE M.M.

Bolaget har en ersättningskommitté som består av Hans von Celsing och Lars-Erik Eriksson som syftar till att lägga fram ersättningförslag till styrelsen för beslut.

Beslut om nuvarande ersättningsnivåer och övriga anställningsvillkor för den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare har fattats av styrelsen.

Bolagets verkställande direktör har tidigare verkat inom ramen för ett konsultavtal. I samband med listbytet från Aktietorget till Nasdaq First North ingick CLS och den verkställande direktören ett anställningsavtal som ersatte det tidigare konsultavtalet. Enligt anställningsavtalet gäller en uppsägningstid om tolv månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från verkställande direktörens sida. Sedvanlig lön utbetalas under uppsägningstiden. För mer information om villkor m.m. för övriga ledande befattningshavare, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Avtal och transaktioner med närstående".

REVISION

Bolaget har en revisionskommitté som består av Hans von Celsing, Arne Ferstad och Lars-Erik Eriksson som syftar till att föra en pågående dialog med Bolagets revisor samt assistera vid val av revisor.

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en revisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisor med eller utan revisorssuppleanter. Bolagets revisor är Dillon Aktiebolag, med Håkan Kantoft som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

BOLAGSORDNING

Bolagsordning för Clinical Laserthermia Systems AB (publ), organisationsnummer 556705-8909, antagen på årsstämma den 7 juni 2013.

§ 1. FIRMA

Bolagets firma är Clinical Laserthermia Systems AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2. STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Skåne län och Lund (kommun).

§ 3. VERKSAMHET

Aktiebolagets verksamhet ska vara att utveckla, tillverka, importera och idka handel med utrustning för medicinska tillämpningar samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 347 143,2675 kronor och högst 5 388 573,0700 kronor.

§ 5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier skall vara lägst 14 563 711 st och högst 58 254 844 st.

§ 6. AKTIESLAG

Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför tio (10) röster per aktie och B-aktie medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktie av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall 2 av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7. STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 8 suppleanter.

§ 8. REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det andra räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 9. KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10. ANMÄLAN TILL STÄMMA

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 11. ÅRSSTÄMMA

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden.
9. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt i förekommande fall revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Vid bolagsstämma må envar röstberättigad rösta för hela antalet av honom ägda och företrädde aktier, utan begränsning i röstetalet.

§ 12. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara 1 januari - 31 december.

§ 13. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄNT

Clinical Laserthermia Systems AB (publ) (organisation-nummer 556705-8903) är ett svenskt publikt aktiebolag som bedriver sin verksamhet i enlighet med svensk rätt. Bolaget bildades den 9 mars 2006 och registrerades vid Bolagsverket den 19 juni 2006.

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North under kortnamnet CLS B. Bolaget har sitt säte i Lund. Bolaget är per datumet för Prospektet moderbolag till det helägda amerikanska dotterbolaget Clinical Laserthermia Systems Americas Inc. samt det helägda tyska dotterbolaget Clinical Laserthermia Systems GmbH.

VÄSENTLIGA AVTAL

AVTAL MED TILLVERKARE AV LASERSYSTEM

Bolaget ingick i juli 2012 ett produktutvecklingsavtal med den spanska leverantören INTERmedic Arfran S.A., enligt vilket INTERmedic assisterat Bolaget med utveckling av Bolagets lasersystem enligt instruktioner från Bolaget och för Bolagets räkning. Avtalet har följts av ett tillverknings- och supportavtal ingånget juli 2014 enligt vilket INTERmedic tillverkar och ger support på lasersystemen åt Bolaget. Tillverknings- och supportavtalet löper för en period om tio år och kan under avtalsperioden sägas upp av Bolaget med 12 månaders varsel och av INTERmedic med 36 månaders varsel.

AVTAL MED TILLVERKARE AV BEHANDLINGSFIBER

Bolaget ingick i februari 2014 ett avtal med leverantören Advanced Fiber Tools GmbH enligt vilket Bolaget köper behandlingsfiber tillverkade av leverantören. Bolaget marknadsför produkterna under eget namn. Avtalet löper för en period om fem år med automatisk förlängning med motsvarande period om inte avtalet sägs upp senast två månader innan periodens utgång.

AVTAL MED TILLVERKARE AV INTRODUCER OCH TEMPERATURNÅLAR

Bolaget ingick i oktober 2016 ett avtal med den italienska leverantören ENKI S.r.l. enligt vilket ENKI åtar sig att leverera introducers, introducers med integrerad temperaturmätning samt temperaturnålar till Bolaget enligt Bolagets specifikationer. Avtalet löper tillsvidare och kan sägas upp av Bolaget med åtta månaders uppsägningstid och av ENKI med 18 månaders uppsägningstid.

AVTAL MED LEVERANTÖR AV STERILISERINGSTJÄNSTER

I januari 2015 ingick Bolaget avtal med den italienska leverantören Steril Milano S.r.l. avseende köp av steriliseringstjänster för Bolagets produkter. Avtalet löper tillsvidare.

LÅNEAVTAL

CLS har i maj 2017 upptagit ett lån från Nordea om 1 MSEK och med en kredittid om 5 år. Som säkerhet för denna skuld har CLS pantförskrivit en företagsinteckning uppgående till 1 MSEK.

CLS har vidare i maj 2017 ingått ett låneavtal med Almi Företagspartner avseende en kredit uppgående till 1 MSEK och med en kredittid om 5 år. Som säkerhet för denna skuld har CLS pantförskrivit en företagsinteckning uppgående till 1 MSEK. Därutöver har Almi Företagspartner även erhållit andrahands pant i det pantbrev som pantförskrivits till Nordea enligt ovan.

AVTAL OCH TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Merparten av Bolagets ledande befattningshavare (Dan

Mogren, Stephan Dymling, Gunilla Savring och Mats Ekelund) har ingått konsultavtal med Bolaget avseende deras respektive uppdrag i Bolaget. Avtalen löper tillsvidare med 30-90 dagars uppsägningstid.

Vidare har Bolaget från tid till annan på konsultbasis anlitat vissa styrelseledamöter för tillhandahållande av olika tjänster som Bolaget har haft behov av, utanför respektive persons uppdrag som styrelseledamot. Bolaget har med anledning därav ingått konsultavtal avseende Hans von Celsings respektive Karl-Göran Tranbergs uppdrag som konsulter i Bolaget. Avtalen löper tillsvidare med en månad respektive sex månaders uppsägningstid. I takt med att Bolaget anställer personal med kompetens inom relevanta områden avses inköpen av konsulttjänster från styrelseledamöterna att minskas. Tabellen nedan visar den totala ersättningen som utgått till Hans von Celsing och Karl-Göran Tranberg under räkenskapsåret 2017, fördelat på styrelsearvode respektive ersättning som utförts enligt ingångna konsultavtal.

SEK	Styrelsearvode	Ersättning enligt konsultavtal	Total ersättning
2016			
Hans von Celsing	58 100	848 000	906 100
Karl-Göran Tranberg	0	365 000	365 000
Arne Ferstad	70 731	106 305	177 036
Rolf Kiessling	58 219	11 862	70 081
2017			
Hans von Celsing	160 000	758 400	916 400
Karl-Göran Tranberg	0	300 000	300 000
Arne Ferstad	80 000	62 841	142 841
Lars-Erik Eriksson	0	1 222 994	1 222 994
2018, fram till och med datum för Prospektets avgivande			
Hans von Celsing	0	428 000	428 000
Karl-Göran Tranberg	0	100 000	100 000
Arne Ferstad	0	105 298	105 298
Rolf Kiessling	0	106 000	106 000

Utöver ovan har det under tiden för den historiska finansiella informationen i Prospektet och fram till tiden för Prospektet inte förekommit några väsentliga transaktioner med närstående.

FÖRSÄKRINGAR

CLS innehar gällande sedvanlig företagsförsäkring samt styrelseförsäkring. CLS bedömer att försäkringarna är tillräckliga för de risker som Bolagets verksamhet normalt är befattat med och det förekommer inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Bolaget.

PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget innehar vissa svenska och utländska patent- och varumärkesregistreringar. Bolagets patentportfölj presenteras mer detaljerat under avsnittet "Verksamhetsbeskrivning - Patent". Följande varumärken finns registrerade i EU samt i vissa utvalda länder: CLS, TRANBERG,

Tranberg, IMILT, imILT.

TVISTER OCH RÄTTSLIGA PROCESSER

CLS har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden av väsentlig karaktär under de senaste tolv månaderna och känner inte heller till något sådant förfarande som kan inträffa.

INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSEKONFLIKTER

Mangold är finansiell rådgivare i samband med uppräntandet av detta Prospekt och Mangold erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband därmed. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan förutnämnda parter som har ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Erbjudandet täcks av teckningsåtaganden och garantiåtaganden motsvarande cirka 70 procent av Erbjudandet (ej säkerställda). Härvid har några av Bolagets aktieägare, Lars-Erik Eriksson och Hans von Celsing, lämnat vederlagsfria teckningsåtaganden för deras respektive företrädesrättssandelar motsvarande totalt cirka 0,6 procent av Erbjudandet.

Emissionsgarantierna uppgår till cirka 69,4 procent av Företrädesemissionen. Emissionsgarantierna erhåller en sedvanlig garantiprovision om tio procent av det garanterade beloppet. Emissionsgarantierna har rätt att begära att garantiprovisionen ska utbetalas i form av nyemitterade B-aktier istället för med kontanta medel, varvid garantiprovisionen uppgår till tolv procent av det garanterade beloppet. Med anledning härav beslutade den extra bolagsstämman i Bolaget den 18 maj 2018, i enlighet med styrelsens förslag, att bemyndiga styrelsen att besluta om sådan kvittningsemission. För mer information om utestående emissionsbemyndiganden i Bolaget, se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden – Emissionsbemyndiganden".

Erhållna teckningsåtaganden samt garantiåtaganden uppgår till de maximala belopp som framgår av tabellerna nedan. I händelse av att Erbjudandet inte fulltecknas ska tilldelningen mellan garantierna ske pro rata i förhållande till gjorda åtaganden. Garantierna är, likt teckningsförbindelserna, inte säkerställda. Samtliga garantier ingicks den 1 maj 2018 och adress till juridiska garantier anges under tabellen, de övriga garantierna kan nås via Bolaget på adress Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

TECKNINGSÅTAGANDEN

Investerare	Antal aktier	SEK	Andel av Erbjudandet, %
Hans von Celsing	20 000	170 000	0,3
Lars-Erik Eriksson	20 000	170 000	0,3
Total	40 000	340 000	0,6

GARANTIÅTAGANDEN

Investerare	Antal aktier	SEK	Garanti-ersättning	Andel av Erbjudandet, %
Formue Nord Markeds-neutral A/S ^A	450 000	3 825 000	382 500	6,3
Gerhard Dal	450 000	3 825 000	382 500	6,3
Jens Miöen	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Kivsvalk AB ^B	450 000	3 825 000	382 500	6,3
LMK Ventures AB ^C	450 000	3 825 000	382 500	6,3
Fredrik Lundgren	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Mangold Fondkommission AB ^D	481 754	4 094 909	409 491	6,7

Modelio Equity AB ^E	225 000	1 912 500	191 250	3,1
MW Asset Management AB ^F	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Myacom Investment AB ^G	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Navitex Trading AB ^H	225 000	1 912 500	191 250	3,1
John Fällström	450 000	3 825 000	382 500	6,3
Råsunda Förvaltning AB ^I	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Ted Kalborg	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Tuida Holding AB ^J	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Wilhelm Risberg	225 000	1 912 500	191 250	3,1
Totalt	4 981 754	42 344 909	4 234 491	69,4

A) Nytorv 11, 4. sal, 9000 Aalborg; B) Sandhamnsgatan 42, 115 60, Stockholm; C) Stortorget 6, 222 23, Lund; D) Engelbrektsplan 2, 114 34, Stockholm; E) Eriksbergsgatan 18, 114 30, Stockholm; F) Humlegårdsgatan 4, 114 46, Stockholm; G) Torstensonsgränd 3, 114 56, Stockholm; H) Munkekullsvägen 5, 429 43, Sjö; I) Skogsbacken 20, 172 41, Sundbyberg; J) Kevinge strand 38, 182 57, Danderyd

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET

CLS kostnader hänförliga till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 3 MSEK. Sådana kostnader är framförallt hänförliga till kostnader för revisorer och legala rådgivare, tryckning av Prospekt samt avgifter till Finansinspektionen.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

De delar av nedan angivna dokument som införlivas i Prospektet genom hänvisning är del av detta Prospekt. Nedan angiven information som del av följande dokument skall anses införlivade i Prospektet genom hänvisning:

- CLS delårsrapport januari 2018 – mars 2018
- Resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 9-13.
- CLS reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2017
 - Resultat- och balansräkning, förändring i eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 14-19
 - Noter, sid. 24-33
 - Revisionsberättelse, sid. 35-37
- CLS reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016
 - Resultat- och balansräkning, förändring av eget kapital samt kassaflödesanalys, sid. 11-16
 - Noter, sid. 21-26
 - Revisionsberättelse, sid. 28

Informationen, till vilken hänvisning sker, skall läsas som en del av detta Prospekt. De delar av dokumenten som inte uttryckligen hänvisas till är antingen inte relevanta för en investerare eller återges på en annan plats i Prospektet. Informationen finns tillgänglig på CLS hemsida, www.clinicallaser.se och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under Prospektets giltighetstid.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning, Prospektet, sådan historisk finansiell information som refereras till i Prospektet, inklusive revisionsberättelser, liksom annan information som CLS och dess dotterbolag publicerat och som hänvisas till i Prospektet, är tillgänglig i elektroniskt format på Bolagets webbplats, www.clinicallaser.se/svenska-ir/rapporter/. Kopior av de ovan nämnda dokumenten hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor.

UPPLYSNINGAR AV SÄRSKILD BETYDELSE I REVISIONSBERÄTTELSENA

Revisionsberättelsen i årsredovisningen för räkenskapsår 2017 avviker från standardformuleringen då den innehåller upplysning av särskild betydelse. Upplysningen avser information om att Bolaget inte har betalt avdragen skatt och sociala avgifter i rätt tid. Upplysningen i sin helhet framgår nedan:

Bolaget har under räkenskapsåret inte i rätt tid betalt avdragen skatt och sociala avgifter.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq First North.

Sammanfattningen behandlar inte:

- andra aktier än aktier av serie B,
- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringsparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att aktierna i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle aktierna inte anses vara marknadsnoterade gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna inte kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.

GENERELLT

FYSISKA PERSONER

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort

läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Skatt på utdelning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

AKTIEBOLAG

Skatt på kapitalvinster och utdelning

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

UTNYTTJANDE AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina teckningsrätter. Vid avyttring av teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

FÖRVÄRVADE TECKNINGSRÄTTER

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

KUPONGSKATT

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt.

KAPITALVINSTBESKATTNING

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock

fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ADRESSER

BOLAGET

Clinical Laserthermia Systems AB
Medicon village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Tel: +46 46 15 21 00
Hemsida: www.clinicallaser.se
E-post: info@clinicallaser.se

FINANSIELL RÅDGIVARE OCH CERTIFIED ADIVSER

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
113 43, Stockholm
Tel: +46 8 5030 1550
Hemsida: www.mangold.se
E-post: info@mangold.se

LEGAL RÅDGIVARE

Advokatfirman Vinge KB
Östergatan 30
211 22 Malmö
Tel: +46 10 614 55 00
Hemsida: www.vinge.se
E-post: contact@vinge.se

REVISOR

Dillon International AB
Slottsgatan 2
211 21 Malmö
Tel: +46 40 645 32 00
Hemsida: www.dillon.se

KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm
Telefon: +46 84 029 000
Hemsida: www.euroclear.com