



Inbjudan till teckning av units i **ProstaLund AB (publ)**



VÄSTRA HAMNEN
CORPORATE FINANCE

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya units senast den 3 juli 2020; eller
- senast den 1 juli 2020 sälja de erhållna uniträtterna som inte utnyttjats för teckning av units.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare och att tidsfristen för teckning kan variera. Det är även möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter.

VD har ordet

Hälften av alla män över 50 år drabbas av godartad prostataförstoring, BPH (Benign prostatahyperplasi). I takt med att prostatan växer förträngs urinröret vilket ger vattenkastningsbesvär. Enbart i Sverige uppskattas ca 300 000 män ha BPH-besvär som föranleder kontakt med vården och fler än 200 000 tar läkemedel för att lindra symtomen. Akuta urinträngningar och inkontinens begränsar patientens sociala rörelsefrihet. Besvären tilltar över tid och det förekommer att problemen övergår i mycket svåra tillstånd som akut urinstopp eller blodförgiftning. Symtomen innebär en klart försämrad livskvalitet och stora problem för patienten och sjukvården.

ProstaLund har utvecklat CoreTherm®, en evidensbaserad och patenterad behandlingsmetod för BPH som är godkänt av bl a FDA i USA, CFDA i Kina och CE-märkt för den europeiska marknaden. CoreTherm® har i vetenskapliga studier visat effektresultat helt jämförbara med TURP, den operationsmetod som under lång tid varit golden standard. Till skillnad från en operation så är CoreTherm® en minimalinvasiv metod, vilket bland annat innebär att patienterna löper mindre risk för allvarliga komplikationer. Behandlingen görs vid ett vanligt mottagningsbesök i lokalbedövning och ingen narkos krävs. Patienten går hem direkt efter behandlingen. Detta gör CoreTherm®-behandlingen resurseffektiv då varken operationssalar, anestesipersonal eller vårdplatser behöver tas i anspråk.

Efter implementering av en ny strategi under andra halvan av 2018 har användningen av CoreTherm® ökat, i synnerhet i Sverige. Vårt fokus på Norden, vår utmaning av rådande behandlingstradition samt vår ökade information till patient/allmänhet om CoreTherm® har tagit försäljningen till en helt ny nivå. Första kvartalet i år köptes drygt 70% fler CoreTherm® behandlingskatetrar jämfört med samma period 2019, och drygt 3 gånger fler än Q1 2018. Detta trots att Covid-19, som från och med mars i år, fick sjukvården att ställa in stora delar av sin verksamhet avseende planerade operationer. CoreTherm® vinner helt klart allt mer acceptans och mark i Sverige. Nuvarande traditionella behandlingar har dessutom ifrågasatts i debattartikel av Professor Per-Anders Abrahamsson, vilket med stor sannolikhet kommer att skynda på processen mot en ökad acceptans och användning. Vi är inte lika långt komna i våra grannländer men har flyttat fram positionerna det senaste året, bland annat med ett antal nya behandlande kliniker. Innan Covid-19 var vårt momentum med CoreTherm® mycket starkt.

För ProstaLund medför Covid-19 i nuvarande fas tyvärr ett stort hack i försäljningskurvan. Såväl operationer som CoreTherm®-behandlingar ställs in och skjuts på framtiden. Merparten av patienterna som är aktuella för botande behandlingar tillhör dessutom, framför allt med hänsyn till deras ålder, riskgrupper för viruset, vilket gör att en del av dem av den anledningen själva avvaktar om en behandling ändå är planerad.

När sjukvården och samhället återgår till ett mer normalt tillstånd efter Covid-19 bedömer vi att CoreTherm® kommer att vara ett än mer attraktivt alternativ och dessa tankegångar delas från flera håll i vården. Antalet patienter som drabbas av BPH kommer inte att minska. Samtidigt var sjukvården redan innan pandemin satt under hård press med långa köer, brist på vårdplatser, operationstider och operationspersonal. Dessa utmaningar kommer vara än större efter Covid-19 samtidigt som det kommer ställas större krav med färre resurser. Även de inom professionen som in i det sista vill krama sig fast vid den traditionella operationen kommer behöva inse att det saknas resurser att operera. Pålästa patienter som inte vill bli opererade kommer fortsätta att be om att bli värmebehandlade med CoreTherm®. För att kunna ta hand om den vårdskuld som byggs upp måste sjukvården tänka nytt. CoreTherm® passar därmed som handen i handsken. En kostnadseffektiv metod som inte tar flaskhalsresurser i anspråk och en sjukvård som redan nu talar om att de måste hitta nya vägar för att kunna ta hand om alla patienter. I ett perspektiv bortom Covid-19 är det min bedömning att det ser synnerligen ljusst ut för ProstaLund och att vägen ligger utstakad för att CoreTherm® ska ta än mer plats i den nordiska BPH-vården.

Hans Östlund
VD ProstaLund



Motiv till Erbjudandet

ProstaLund upplever en ökande acceptans bland urologer och ser en ökad efterfrågan från patienter för CoreTherm®, Bolagets patenterade och individanpassade värmebehandling för godartad prostataförstoring (BPH). CoreTherm® används allt mer på allt fler kliniker i Norden där Sverige alltjämt är Bolagets viktigaste marknad. En viktig anledning till det ökande intresset för metoden är den reviderade strategi Bolaget implementerat med fokus på Norden, utmanandes rådande behandlingstradition samt marknadsföringsinsatser direkt mot patienter som lider av BPH och som nu blivit medvetna om och aktivt efterfrågar behandling med CoreTherm®. De

senaste kvartalens tillväxt i antal behandlingar, och därmed omsättning, har resulterat i att Bolaget känner sig trygga i att nå positivt kassaflöde när sjukvården återgår till normal verksamhet efter Covid-19.

Den förestående nyemissionen syftar till att täcka det rörelsekapitalunderskott som minskande försäljning beroende på Covid-19 orsakar. Likviden kommer huvudsakligen att användas till att garantera driften under de uppskattningsvis kommande 6-8 månader som medför minskat antal behandlingar till följd av pandemin.

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet:	Erbjudandet omfattar högst 8 131 362 units, innehållande 8 131 362 aktier och 8 131 362 teckningsoptioner. Aktieägarna kommer att ha företrädesrätt att teckna units i förhållande till de antalet aktier de äger på avstämningsdagen den 17 juni 2020. För en (1) befintlig aktie i Bolaget erhålles en (1) uniträtt. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.
Handel med uniträtter:	Handel med uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 juni 2020 till och med den 1 juli 2020.
Handel med BTU:	Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 22 juni 2020 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.
Teckningsperiod:	Teckning av units ska äga rum från och med den 22 juni 2020 till och med den 3 juli 2020.
Teckningskurs:	Teckningskursen är 1,50 SEK per unit, innehållande en (1) ny aktie samt en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO1. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym i Företrädesemissionen:	Antalet aktier i Företrädesemissionen uppgår till högst 8 131 362 stycken, som vid fullteckning, tillför Bolaget cirka 12,2 MSEK. Antalet optioner i Företrädesemissionen uppgår till 8 131 362 stycken som, vid fullt utnyttjande, tillför Bolaget ytterligare 16,3 MSEK.
Övertilldelningsoption	I det fall Företrädesemissionen övertecknas avser styrelsen att fatta beslut om utgivande av ytterligare units i enlighet med Övertilldelningsoptionen, som vid fullt utnyttjande tillför Bolaget ytterligare 2,25 MSEK. Vid fullt utnyttjande även av teckningsoptionerna i Övertilldelningsoptionen tillförs Bolaget ytterligare 3,0 MSEK.
Antal aktier före Erbjudandet:	32 525 451 aktier
Aktiens kortnamn:	PLUN
ISIN-kod:	SE0002372318
Tecknings- och garantiåtaganden	Emissioner omfattas av tecknings- och garantiåtaganden motsvarande cirka 81 procent av Företrädesemissionen.

ProstaLund i korthet

AFFÄRSIDÉ

ProstaLund erbjuder patienter med godartad prostataförstoring en individuellt anpassad, minimalinvasiv behandling som är snabb, säker och effektiv.

ERBJUDANDE

Erbjuder utrustning för behandling av godartad prostataförstoring som:

- anpassad behandling baserad på patientens förutsättningar
- är definitiv, det vill säga att inga ytterligare behandlingar behövs
- har ett evidensbaserat teknologiskt övertag

CORETHERM UTMANAR TRADITIONELL KIRURGI

CoreTherm® är en minimalinvasiv behandling som har utvecklats under 20 års tid

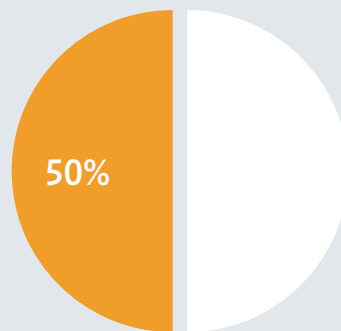
Behandlingen har samma goda symptomlindring som en kirurgisk behandling – hyvling/TURP (transurethral resektion av prostata). CoreTherm®-behandlingen utförs på en vanlig mottagning, den kräver ingen narkos och patienten kan gå hem samma dag. Det gör behandlingen säker och resurseffektiv.



VAD ÄR BPH (BENIGN PROSTATAHYPERPLASI)?

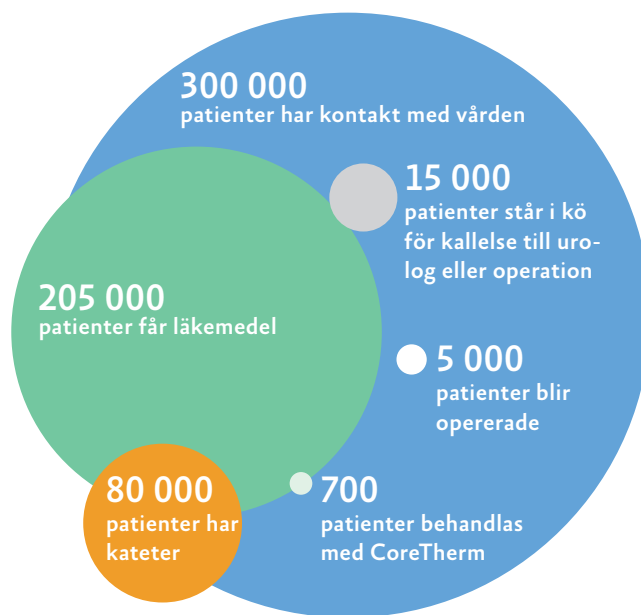
BPH uppkommer då cellerna i prostatan ökar i antal. Förstorad prostata kan börja i 40–50 års åldern och ses som en naturlig del av åldrandet.

FÖR MÄN ÖVER 50 ÅR ÄR RISKEN FÖR FÖRSTORAD PROSTATA 50%



BPH-BEHANDLING I SIFFROR, SVERIGE

Antalet män med förstorad prostata är cirka 400 000, 300 000 av dem har kontakt med vården.



Investment Highlights

ETABLERAD OCH KOSTNADSEFFEKTIV METOD MED STARKT PATENTSKYDD

- Hittills har mer än 50 000 behandlingar genomförts med Bolagets metod CoreTherm®.
- I kliniska långtidsstudier har den minimalinvasiva CoreTherm-metoden visat sig vara lika effektiv som kirurgi.
- Patentskyddet är starkt med ett flertal patentfamiljer. Tekniken är skyddad till år 2035.

CORETHERM®-METODEN KAN KORTA VÅRDKÖERNA NÄR COVID-19 EBBAR UT

- Covid-19 har medfört minskad efterfrågan av CoreTherm®-metoden under Q2 2020 på grund av inställda behandlingar. Emissionslikvidens syfte är att säkerställa fortsatt drift under denna fas av pandemin.
- När sjukvården och samhället återgår till ett normalt tillstånd efter Covid-19 kommer sjukvården vara satt under hård press med långa köer, brist på vårdplatser, operationstider och operationspersonal. CoreTherm® är en kostnadseffektiv metod som inte tar flaskhalsresurser i anspråk.

TILLVÄXT INOM BÅDE BEFINTLIGA OCH NYA KLINIKER

- Under inledningen av 2020 visade Bolaget stark tillväxt hos befintliga kunder. Det är Bolagets bedömning att den underliggande efterfrågan kvarstår samt att ett antal nya kliniker blir kunder under det närmsta året.

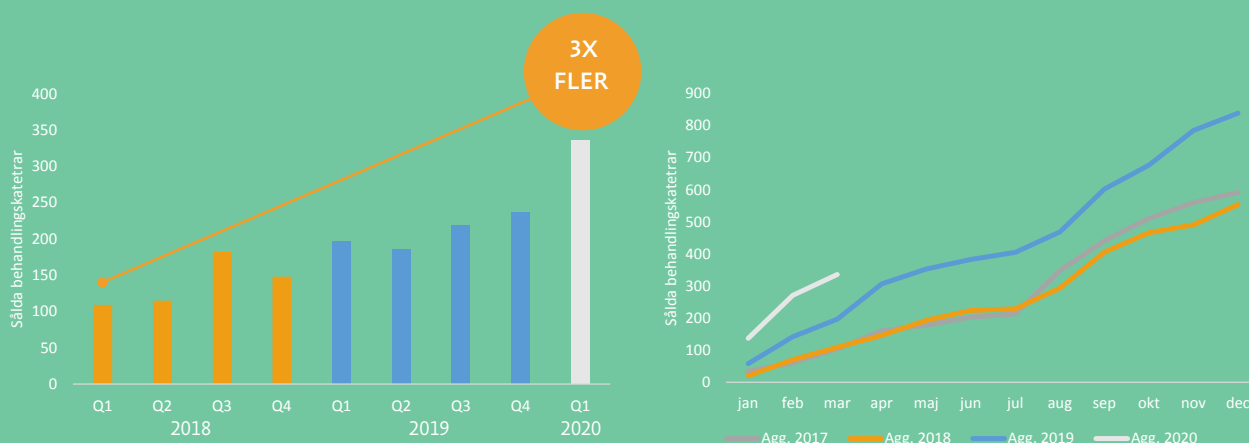
UPPDATERADE FINANSIELLA MÅLSÄTTNINGAR

Efter Covid-19 har Bolaget beslutat att anta nya målsättningar avseende sålda behandlingar för 2020 och 2021 enligt nedan. Före Covid-19 var målsättningen för 2020 att 1 500 behandlingar skulle genomföras. Detta mål kvarstår på årsbasis så fort sjukvården återgått till ett mer normalt stadiet. Därefter är målsättningen att växa 20 % på årsbasis.

- 2020 - 700 stycken behandlingar
- 2021 - 1 500 stycken behandlingar

STRATEGISKA INSATSER GER FÖRSÄLJNINGSTILLVÄXT

- Under 2018 påbörjades implementering av ny marknads- och försäljningsstrategi vilket snabbt gett mätbara resultat.
- Försäljningen under Q1 2020, räknat i antal behandlingar i Norden, är 70% högre än samma period 2019, vilket är i linje med tidigare målsättning, och drygt 3 gånger fler än Q1 2018.



CoreTherm®-behandlingen

CORETHERM-BEHANDLINGEN

Lokalbedövning

Som ett första steg i behandlingsprocessen bedövas patienten lokalt i prostata som också injiceras med adrenalin. Sedan detta moment tillfördes behandlingen har andelen som får tillfredsställande resultat av behandlingen stigit till nivåer över 90 procent från tidigare runt 70 procent.

Monitorering i realtid

I behandlingskatetern finns en antenn som genererar värme med hjälp av mikrovågor. Värmen bryter ner prostatavävnad. Målet är att bryta ner ca 20 procent av prostatavävnaden. Prostatavävnad dör om temperaturen är 45 grader Celsius en längre tid. Högre temperaturer medför snabbare vävnadsdöd.

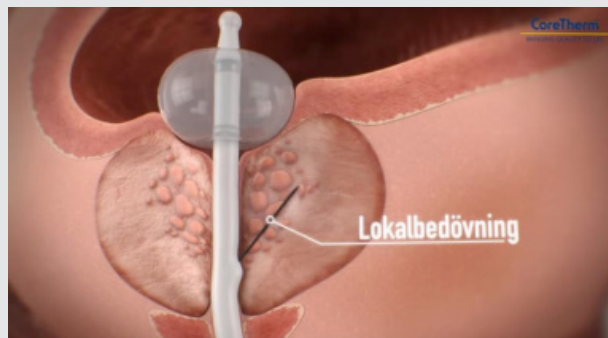
För patientens säkerhet är det viktigt att kirurgen har kontroll över den värme/effekt som levereras från systemet under behandling. Därför monitoreras temperaturen i viktiga delar som urinrör, penis och ändtarm. Maskinen stängs av automatiskt om någon säkerhetsgräns överskrids. Vidare möjliggör CoreTherm® intraprostatisk temperaturmätning – det innebär att temperaturen i prostata mäts genom tre sensorer som med systemets programvara i realtid beräknar temperaturen runt om i hela prostata.

Enligt Bolaget är intraprostatisk temperaturmätning helt unikt för CoreTherm® och möjliggör individanpassad behandling. Med fullständig kontroll på temperatur i realtid kan också kirurgen maximera effekten. Det reducerar i sin tur behandlingstiden. För CoreTherm® tar en behandling mellan 6 och 15 minuter. Det är en klar fördel relativt konkurrerande system med behandlingstid mellan 30 och 60 minuter. Exakt hur lång tid en behandling tar beror dels på storlek på prostatan och dels på uppmätta temperaturer i prostatan hos den aktuella patienten.

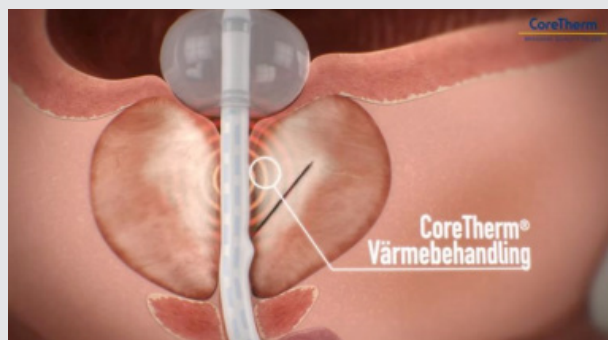
FÖRDELAR MED CORETHERM® VS TURP

- Lägre risk för torr utlösning
- 9 av 10 kateterbärare kan slippa sin kateter
- Färre allvarliga biverkningar. (Biverkningar rapporterade för kirurgi (TURP) är:
 - » Försämrade erektion
 - » Ca 90% får torr utlösning
 - » Bestående urinläckage/inkontinens
 - » Blödningar, blodpropp och infektioner
- Ingen narkos eller ryggbedövning krävs

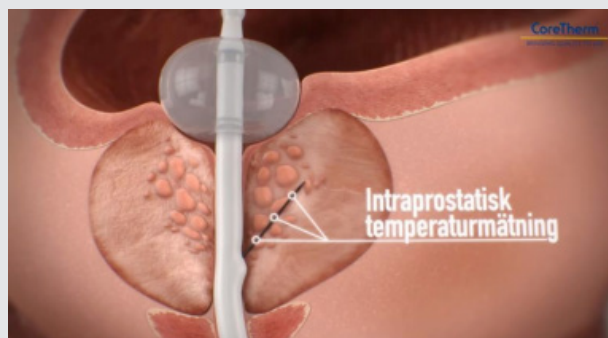
Lokalbedövning



Värmebehandling och kylsystem



Temperatur bevakas i prostata, urinrör och ändtarm



- Enda alternativet för högriskpatienter, där operation är olämplig
- Tilltalande för patienter som har mycket kraftig prostataförstoring där operation annars är alternativet.
- Tilltalande alternativ för patienter som tar blodförtunnande medicin (Waran® eller motsvarande)

Kliniskt underlag

KLINISKT UNDERLAG ÖVER EFFEKT

Det har publicerats ett flertal akademiska studier som studerat effekten av CoreTherm®-behandlingen. I oktober 2018 släppte Fredrik Stenmark, överläkare, specialist i kirurgi och urologi samt verksamhetschef på kirurgkliniken vid Länssjukhuset i Kalmar, och Vedran Azinovic, specialist i urologi, verksam vid samma klinik, resultatet av den långtidsuppföljning avseende återbehandlingsfrekvensen för 364 män, som genomgått mikro vågsbehandling av sin godartade prostataförstoring. Patienterna som behandlades mellan 1999 och 2006 har följts fram till slutet av 2016. Resultatet har därefter jämförts med återbehandlingsfrekvensen för traditionell kirurgi.

Resultatet visar att behovet av en upprepad behandling var 18 procent vilket är helt jämförbart med kirurgi.

Trots att det finns vetenskapligt underlag, som talar för mikro vågsbehandling har operation med narkos varit guldstandard.

”Det är lite märkligt eftersom dagens mikro vågsteknik inte bara är effektiv utan också enkel, snabb och därför kan rädda oss från långa vårdköer.” - *Fredrik Stenmark, överläkare och verksamhetschef på kirurgkliniken vid Länssjukhuset i Kalmar*

Finansiell information

	1 jan - 31 mar 2020	1 jan - 31 mar 2019	1 jan - 31 dec 2019	1 jan - 31 dec 2018
	3 månader ej reviderad	3 månader ej reviderad	12 månader reviderad	12 månader reviderad
<i>belopp i KSEK</i>				
Resultaträkning				
Nettoomsättning	4 563	3 580	12 886	13 567
Bruttovinst	3 274	2 284	8 995	8 120
Bruttomarginal	72%	64%	70%	60%
Rörelseresultat	-1 592	-2 845	-10 438	-12 950
Periodens resultat	-1 608	-2 868	-10 583	-12 950
Balansräkning				
Tillgångar	26 880	16 832	26 389	19 156
Eget kapital	20 227	9 871	22 232	12 711
Skulder	6 653	6 961	4 157	6 445
Kassaflöde				
Kassaflöde från den löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	1 386	383	-9 115	-11 830
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 366	-169	-2 174	-1 325
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-67	-13	18 163	14 457
Periodens kassaflöde	-47	201	6 874	1 302

