



ÅRSREDOVISNING 2012

SPAGO Imaging är ett svenskt bioteknologibolag som bedriver utveckling inom området nanomedicin med fokus på cancerdiagnostik och behandling.

SPAGO Imaging i korthet

SPAGO Imaging AB är ett nanomedicinbolag som bedriver utveckling inom framförallt cancerdiagnostik och behandling. Utvecklingen baseras på bolagets två plattformsteknologier, IonXgel och 3PEG.

IonXgel är ett unikt nanomaterial med potentiell användning inom MR-diagnostik och cancersektiv behandling och utgör basen för bolagets cancerselektiva MR-kontrastmedel, SPAGO Pix.

3PEG är en plattform som kan möjliggöra förbättrad läkemedelsleverans och har därmed ett brett kliniskt användningsområde.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

02	VD Andreas Bunge har ordet
03	Vision, mål och strategier
04	SPAGO Imaging ett nanomedicinbolag
05	Utvecklingsprogram SPAGO Pix
08	Teknologiplattformar
10	Organisation
11	Styrelse

12	Ordlista
13	Finansiell information i sammandrag
16	Definitioner och nyckeltal
17	Aktieinformation Spago Imaging AB
19	Förvaltningsberättelse
23	Resultaträkning
24	Balansräkning

26	Kassaflödesanalys
27	Förändring av eget kapital
28	Redovisningsprinciper
30	Noter
35	Underskrifter
36	Revisionsberättelse
37	Information till aktieägarna



VIKTIGA HÄNDELSER 2012

- » SPAGO Imaging AB utsåg i juni Peter Leander till styrelseledamot. Peter Leander är bitr. professor i radiologi vid Lunds universitet samt regionöverläkare i Region Skåne och har lång erfarenhet inom radiologi och kontrastmedel.
- » Moderbolaget Accelerator Nordic AB meddelade i oktober att man avser förbereda för en avknoppning av dotterbolaget SPAGO Imaging AB genom listning på AktieTorget samt utdelning av Accelerator Nordic ABs innehav i SPAGO Imaging AB till Accelerator Nordic ABs aktieägare.
- » Andreas Bunge, tidigare ordförande i SPAGO Imaging AB, utsågs till VD och Maria Wrethag, VD för Accelerator Nordic AB, till ny styrelseledamot.
- » SPAGO Imaging AB utsåg Eva Redhe Ridderstad till ny styrelseordförande inför listningen av Bolaget och avknoppningen från Accelerator Nordic AB.
- » SPAGO Imaging AB har under perioden genomfört en nyemission om 21 miljoner kronor vilken fulltecknades.
- » Spago Imaging AB listades på AktieTorget den 27 december

Händelser efter Periodens utgång

- » SPAGO Imaging AB har under början av året startat produktion av SPAGO Pix material i pilotskala.

VD Andreas Bunge har ordet

SPAGO Imaging befinner sig i en spännande fas i utvecklingen av bolagets huvudprojekt, ett unikt cancerselektivt kontrastmedel för MR (magnetresonanstomografi).

Under slutet av året genomfördes en nyemission på 21 MSEK och SPAGO-aktien noterades på AktieTorget.

Med detta i ryggen kan vi med full kraft koncentrera oss på att ta vårt huvudprojekt, utveckling av ett tumörselektivt MR-kontrastmedel, genom preklinisk fas, för att i ett nästa steg hitta en utvecklingspartner för den kliniska delen av utvecklingen och för marknads lansering.

MR är i många fall den bästa tekniken för att undersöka förändringar i mjukvävnad. Marknaden för MR-kontrastmedel är stor och växande och förväntas uppgå till över två miljarder dollar år 2015. Kontrastmedelsmarknaden för tumörvisualisering har en hög tillväxt, t.ex. ökade användningen av MR-kontrastmedel för bröstcancerdiagnostik med 25-35% per år mellan 2000-2010.

Brister i dagens kontrastmedel gör att behovet på marknaden av ett MR-kontrastmedel som ger tydligare bilder av tumörer och färre falska positiva svar är fortsatt stort. SPAGOs målsättning är att ge radiologer och läkare tillgång till bättre beslutsunderlag och därigenom skapa bättre förutsättningar för cancerpatienterna att övervinna sin sjukdom. Vi tror och har också fått bekräftat i marknadsstudier att ett kontrastmedel som SPAGOs till stor del skulle kunna fylla detta behov.

Förutom att SPAGOs kontrastmedel selektivt ansamlas i cancervävnad har kontrastmedlet även en avsevärt bättre förmåga att förstärka signalen som mäts vid MR-undersökningar (relaxivitet) än dagens kontrastmedel. Detta förväntas ge radiologen och läkaren både möjligheten att se tumörer tidigare och tydligare samt med färre falska positiva svar, vilket är ett problem med dagens kontrastmedel.

Utöver vårt primära spår, tumördiagnostik, ser vi också flera potentiella användningar av kontrastmedlet SPAGO Pix inom annan MR-diagnostik. SPAGOs utveckling baseras på våra två proprietära teknologiplattformar, IonXgel och 3PEG och dessa har också en potential för användning vid framtagande av nya produkter, t.ex. för olika former av behandling.

I närtid är dock det övergripande målet att driva huvudprojektet genom de prekliniska studierna fram till en utlicensiering till någon av de större aktörerna på kontrastmedelsmarknaden.

Min bedömning är att SPAGO Imaging är väl rustat för att ta sig an denna utmaning och jag ser därför också att vi har goda möjligheter att åstadkomma en bra värdetillväxt i SPAGO Imaging AB.

Andreas Bunge

VD SPAGO Imaging AB

”I närtid är det övergripande målet att driva huvudprojektet genom de prekliniska studierna fram till en utlicensiering till någon av de större aktörerna på kontrastmedelsmarknaden.”



Vision, mål och strategier

BOLAGETS AFFÄRSMODELL BYGGER PÅ ATT:

- » Driva utveckling av egna projekt (baserade på bolagets plattformsteknologier) fram till utlicenciering i preklinisk eller tidig klinisk fas
- » Licensiera ut bolagets plattformsteknologier till partners (för specifika tillämpningar) i externt finansierade samarbetsprojekt

STRATEGI

SPAGO Imagings övergripande strategi är att bedriva utveckling av projekt baserade på bolagets plattformsteknologier. Affärsstrategin är kommersialisering av bolagets utvecklingsprojekt genom samarbeten och utlicensiering till industriella partners som har de utvecklings- och marknadsföringsresurser som krävs för ta produkten till marknad och klinisk användning. Detta minskar kapitalbehovet och kortar tiden fram till att intäkter erhålles samt ökar möjligheterna för en framgångsrik marknadspenetration.

VISION

SPAGO Imagings vision är att bedriva konkurrenskraftig och framgångsrik utveckling som genererar produkter för cancerpatienters ökade överlevnad och livskvalitet och därmed också långsiktig lönsamhet för bolaget och dess ägare.

MÅL

Bolagets målsättning är att vara redo att gå in i klinisk fas med bolagets huvudprojekt under 2014 och därefter teckna ett kommersiellt samarbetsavtal.



SPAGO Imaging är ett nanomedicinbolag som baserar sin verksamhet på internt utvecklade plattformsteknologier för användning som kontrastmedel och för läkemedelsleverans.

SPAGO Imaging ett nanomedicinbolag

Bolagets affärsmodell är att driva egna utvecklingsprojekt fram till tidig klinisk fas och utlicenciering, samt att erbjuda SPAGOs plattformsteknologier till partnersamarbeten för andra tillämpningar.

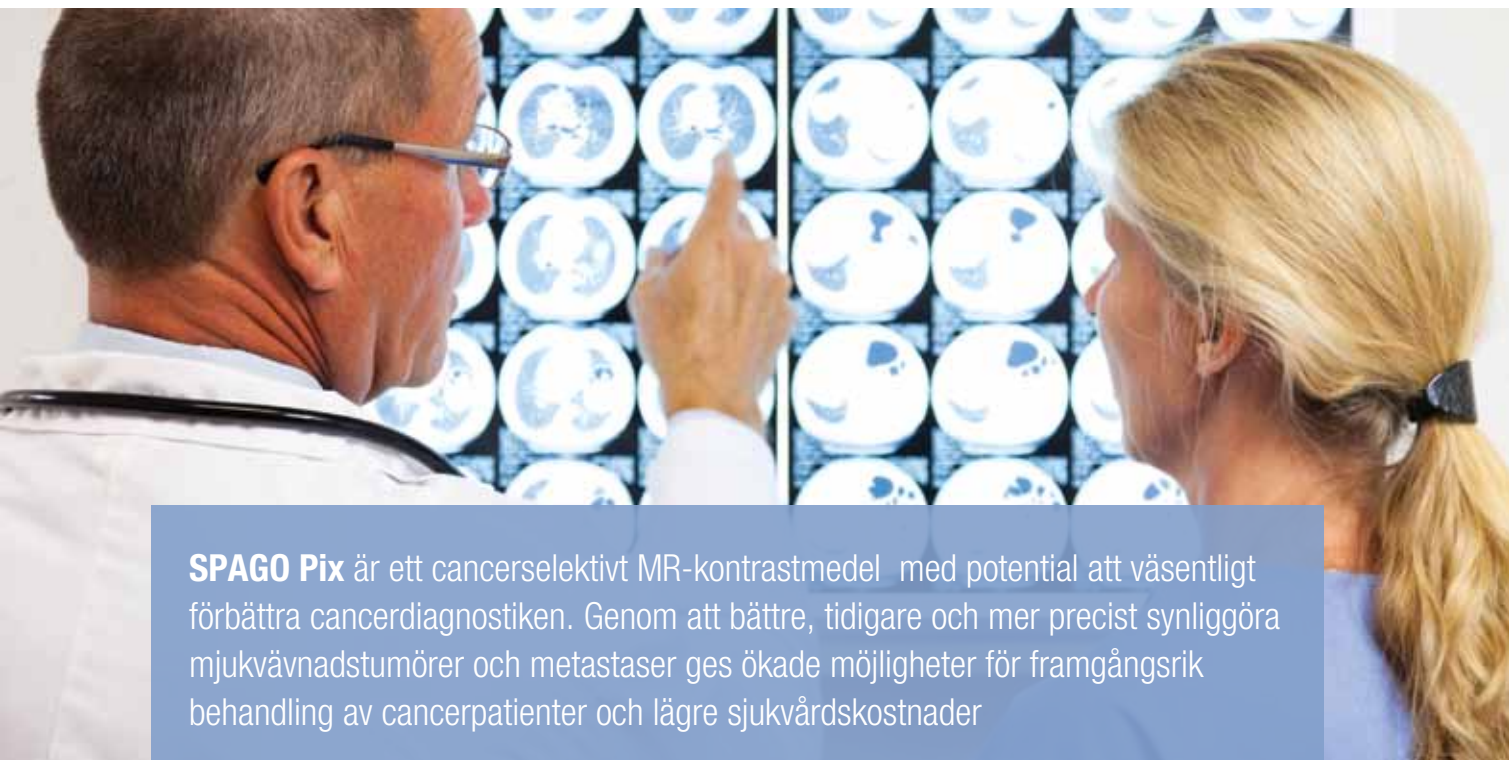
Primärt fokus för SPAGO Imaging är att, baserat på bolagets plattformsteknologier, utveckla SPAGO Pix, ett cancerselektivt MR-kontrastmedel.

Kontrastmedlet har potential att väsentligt förbättra dagens cancerdiagnostik med MR (magnetresonanstomografi). Detta genom att synliggöra mjukvävnadstumörer och metastaser tidigare och mer precist, vilket ger ökade möjligheter för framgångsrik behandling av cancerpatienter och lägre sjukvårdskostnader.

IonXgel utgör en teknologi som, utöver användning som tumörselektivt MR-kontrastmedel, även kan ge framtida möjligheter för användning inom ytterligare kliniskt värdefulla områden som visualisering av inflammation och lymfkörtlar med MR, samt för tumörselektiv behandling.

3PEG är en pegyleringsteknologi med potential att förbättra egenskaperna hos nya och befintliga läkemedel. Förutom de fördelar som pegylering generellt innebär så som förbättrad effekt, längre verkningsstid i kroppen och därmed längre doseringsintervall, och minskade bieffekter så ger 3PEGs patentsökta grenade strukturer ytterligare fördelar som bland annat högre stabilitet, kostnadseffektiv framställning och förenklat arbete inför registrering.

Genom att förbättra befintliga läkemedels egenskaper med den patentsökta 3PEG teknologin ges möjligheten att erhålla ytterligare patentskydd för nya eller befintliga läkemedel (d.v.s. 3PEG är ett verktyg för life cycle management).



SPAGO Pix är ett cancerselektivt MR-kontrastmedel med potential att väsentligt förbättra cancerdiagnostiken. Genom att bättre, tidigare och mer precist synliggöra mjukvävnadstumörer och metastaser ges ökade möjligheter för framgångsrik behandling av cancerpatienter och lägre sjukvårdskostnader

Utvecklingsprogram SPAGO Pix

MEDICINSKT BEHOV

Cancer är ett samlingsnamn för en grupp av sjukdomar som orsakas av att celler i kroppen delar sig och växer okontrollerat. Cancer är i dag en av de vanligaste sjukdoms- och dödsorsakerna bland vuxna, särskilt äldre. WHO uppskattade antalet nya cancerfall i världen år 2008 till 12,4 miljoner och bedömer att antalet kommer dubblas till 2030.

En tidig och korrekt diagnos är i många fall avgörande för ett positivt behandlingsresultat. Tyvärr ges inte alla cancerpatienter den möjligheten i dag. För exempelvis bröstcancer gör bristen på adekvat medicinsk behandling för långt gången bröstcancer att långsiktig överlevnad är mycket beroende av tidig diagnos.

TUMÖRVISUALISERING

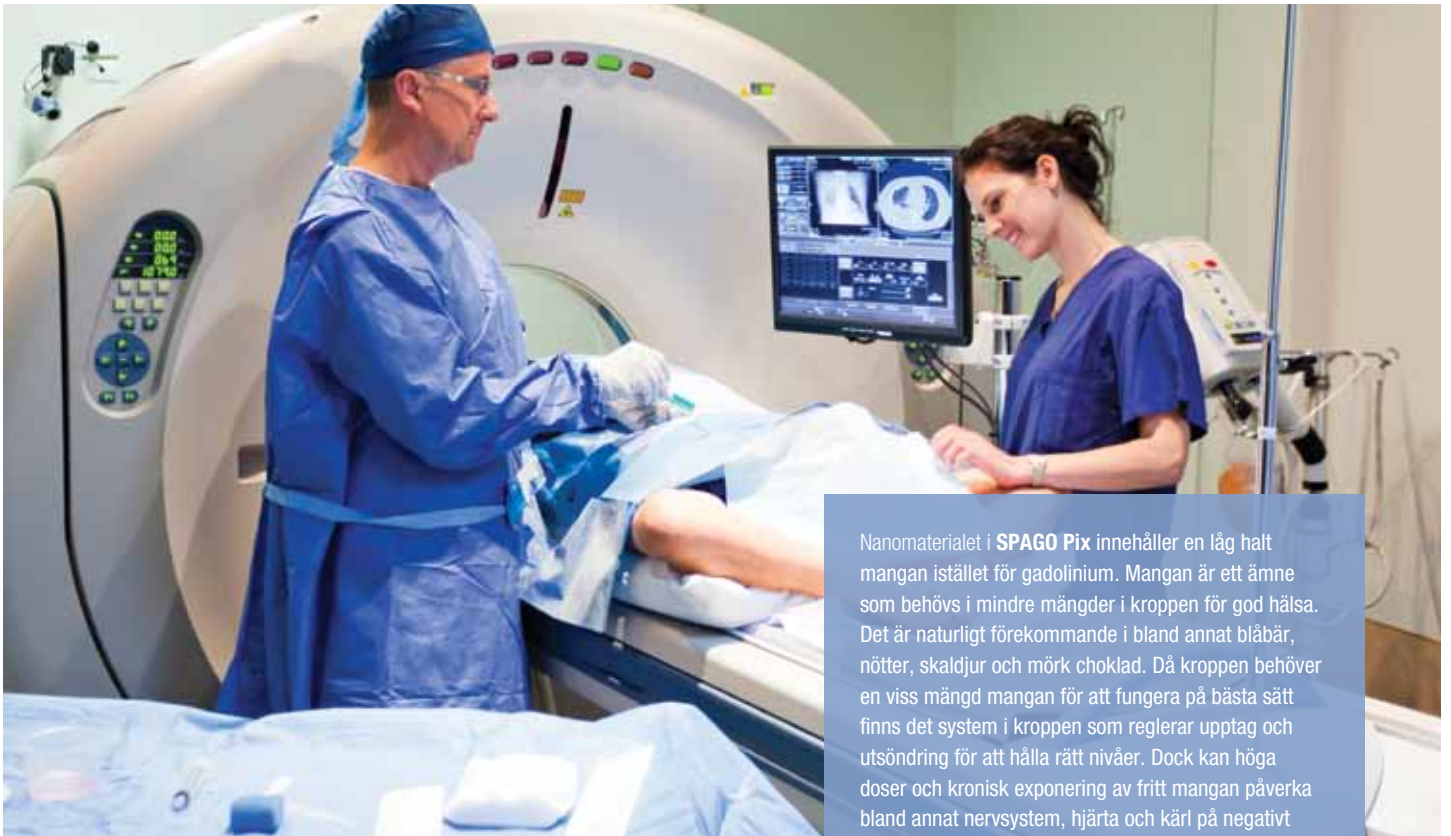
I dag används olika tekniker, t.ex. CT, mammografi, ultraljud, PET, och MR, för att synliggöra cancer. MR och PET används normalt som ett värdefullt komplement till de billigare och snabbare metoderna. Varken PET eller MR kan förväntas konkurrera ut de mer använda metoderna och kommer sannolikt inte heller användas för regelbunden undersökning av stora befolkningsgrupper.

Ingen metod kan i dag erbjuda tillräckligt hög kvalitet för att möta alla behov inom tumörvisualisering. Några av de vanligaste metoderna, så som mammografi, CT och PET baseras dessutom på joniserande strålning, något som ökar risken för att få cancer.

För framför allt unga människor och de med förhöjd risk att utveckla cancer är det viktigt att undvika exponering för joniserande strålning, om möjligt.

MR är en form av medicinsk bilddiagnostik utan joniserande strålning som har hög känslighet, dvs. ger goda möjligheter att upptäcka de flesta tumörer. Det är därför en mycket användbar och växande teknik inom tumördiagnostiken. Kliniska studier visar att kvinnor med förhöjd risk att utveckla bröstcancer bör undersökas regelbundet med MR för att öka chanserna för en tidigare upptäckt och behandling jämfört med om de enbart undersöks med mammografi.

I USA är därför rekommendationen att kvinnor med genetisk predisposition att utveckla bröstcancer skall undersökas även med MR vid kontrollerna. Vissa kvinnor löper upp till 75 procent risk att utveckla bröstcancer under sin livstid.



Även om MR-tekniken är kraftfull används den inte till sin fulla potential för tumörvisualisering i dag.

Det beror till stor del på ett större antal "falsa positiva" svar jämfört med andra metoder, i kombination med en relativt hög kostnad. "Falsa positiva" svar innebär att man tror att man ser cancer som i själva verket inte är det. Förenklat uttryckt är MR den metod som upptäcker flest tumörer men som också ger flest falska positiva svar. Falsa positiva svar för med sig både oro och lidande för patienterna samt höga kostnader för onödiga följdundersökningar, varför det finns ett kliniskt behov av att öka specificiteten i MR-undersökningar.

De kontrastmedel som säljs idag är mycket lika varandra med avseende på kemisk struktur och därmed egenskaper samt klinisk användning. De förstärker kontrasten i mjuk vävnad men då de snabbt fördelas ut i hela kroppen efter injektion, fås en relativt låg kontrast mellan tumörer och omgivande vävnad. Det får också till följd att MR-undersökningen normalt måste utföras direkt efter injektion och under ett kort tidsfönster. Inget av de kliniskt använda kontrastmedlen är framtagna eller anpassade för att selektivt visualisera cancer i mjukvävnad.

Dagens MR-kontrastmedel är dessutom nästan uteslutande baserade på metallen gadolinium vilken i vissa fall har lett till Nephrogenic Systemic Fibrosis (NSF). NSF är en allvarlig

Nanomaterialet i **SPAGO Pix** innehåller en låg halt mangan istället för gadolinium. Mangan är ett ämne som behövs i mindre mängder i kroppen för god hälsa. Det är naturligt förekommande i bland annat blåbär, nötter, skaldjur och mörk choklad. Då kroppen behöver en viss mängd mangan för att fungera på bästa sätt finns det system i kroppen som reglerar upptag och utsöndring för att hålla rätt nivåer. Dock kan höga doser och kronisk exponering av fritt mangan påverka bland annat nervsystem, hjärta och kärl på negativt vis. Till exempel kan svetsare som under en längre tid andas in svetsrök få neurologiska problem. Binds däremot manganet till andra ämnen (så som i SPAGO's kontrastmedel) minskar risken för negativ påverkan på kroppen avsevärt. Ett bra exempel på detta är t.ex. det leverspecifika kontrastmedel med mangan som använts i ett tiotal år utan några allvarliga biverkningar (detta kontrastmedel har dock inte de unika och positiva egenskaper som SPAGO Imagings nanomaterial har, så som hög relaxivitet och cancerselektivitet).

biverkning som kan drabba patienter med nedsatt njurfunktion, vilket lett till varningar från både amerikanska och europeiska läkemedelsmyndigheter vad gäller användning av befintliga MR-kontrastmedel.

SPAGO Pix

Det kontrastmedel som SPAGO Imaging utvecklar har unika egenskaper som skapar förutsättningar för mer specifik detektion av mindre tumörer och metastaser än vad som är möjligt med dagens kontrastmedel. Detta öppnar nya möjligheter för screening av högriskpatienter utan joniserande strålning, diagnos av misstänkta tumörer samt behandlingsplanering och uppföljning av cancerpatienter. Förmågan att mer korrekt kunna synliggöra mindre tumörer ökar sannolikheten för en framgångsrik behandling och därmed patienternas chans att överleva.

Kontrastmedlet är designat för att selektivt ansamlas i cancervävnad. Efter administrering till patienten skall SPAGO Imagings kontrastmedel stanna i blodkärlen till dess att det kommer i kontakt med eventuell cancervävnad. Kontrastmedlet läcker då ut ur de speciella blodkärl som finns i cancervävnaden och ansamlas inuti canceren. Kontrastmedlet lämnar efter hand kroppen på naturlig väg.



Med förbättrad MR-teknik och kontrastmedel är målet och förhoppningen att korrekt kunna detektera även små mjukvävnadstumörer t.ex. vid screening, eller för att bedöma storlek, placering och typ av cancer, samt använda MR för behandlingsplanering inför kirurgi och strålbehandling, för att förutsäga om en behandling kommer ge positivt resultat, följa upp behandlingsresultat och för att följa tidigare behandlade patienter för att upptäcka eventuella nya tumörer.

Förutom att SPAGO Pix selektivt ansamlas i cancervävnad har kontrastmedlet jämfört med dagens kontrastmedel även en avsevärt bättre förmåga att förstärka den signal som mäts vid MR-undersökningar (relaxiviteten).

Kombinationen av ovanligt hög relaxivitet och en selektiv ansamling av kontrastmedlet i cancervävnaden ger en ökad känslighet och specificitet, vilket minskar risken för falska positiva resultat och ger bättre bilder av tumören.

SPAGO Pix är dessutom gadoliniumfritt vilket betyder att man, utöver de goda diagnostiska egenskaperna, även helt tagit bort risken för biverkningen NSF.

MARKNAD

Marknaden för MR-kontrastmedel var värd omkring 1,7 miljarder USD 2012, med en årlig tillväxt på omkring 4 procent och förväntas nå 2 miljarder dollar år 2015 (Kalorama Information 2012). Visualisering av cancer utgjorde 2010 ca 25 procent av MR-kontrastmedelsmarknaden och beräknas växa med 5-7 procent årligen. Särskilt användningen av MR-kontrastmedel för bröstcancerdiagnostik har haft en explosionsartad tillväxt det senaste årtiondet och har resulterat i en marknadstillväxt på 25-35 procent årligen mellan 2000 och 2010 (Destum Partners 2011).

Det som driver tillväxten inom cancervisualisering är den växande och allt äldre befolkningen, och med den, ett ökande antal cancerpatienter globalt. Trots att antalet cancerpatienter ökar så ökar inte dödligheten i cancer i samma takt, vilket beror på att sjukvården blivit allt bättre på att behandla drabbade patienter. Detta får till följd att antalet patienter som behöver följas upp för att monitorera eventuella återfall ökar, vilket ytterligare ökar marknaden.

KOMMANDE STUDIER

Prekliniska "proof of concept" och pilot-säkerhetsstudier som utförts indikerar god diagnostisk effektivitet och grundläggande säkerhet samt möjligheten att använda lägre doser än vad man kan i dag. De formella och regulatoriskt grundade prekliniska säkerhetsstudierna är planerade att starta under Q3 2013 och beräknas vara klara i början av 2014. Studierna kommer utföras externt av certifierade företag. Målet är att därefter tillsammans med en partner kunna starta de första kliniska studierna under 2014. Den regulatoriska processen för ett kontrastmedel följer i all väsentlighet den för läkemedel, men med ett lägre antal patienter, en betydligt lägre kostnad och en lägre risknivå, framförallt efter det att preklinisk fas är passerad.

KONKURRENTER OCH POTENTIELLA PARTNERS

Bland de ledande företagen på MR-kontrastmedelsmarknaden finns Bayer HealthCare, Bracco Imaging, GE Healthcare, Guerbet, Covidien och Lantheus. Dessa kan ses som konkurrenter men också som potentiella framtida partners till SPAGO Imaging.

Utöver konkurrens från befintliga och nya MR-kontrastmedel som kan tänkas utvecklas, forskas det även på andra områden för att försöka förbättra möjligheten att upptäcka och synliggöra cancer. Till exempel utvärderas möjligheten att kombinera PET (positron emissionstomografi) med MR för en ökad känslighet och specificitet. Dock kräver detta att patienten injiceras med radioaktivt material och metoden är mycket kostsam. En annan teknik som är under utvärdering, i detta fall för bröstcancer, är brösttomosyntes. Denna metod tycks ge högre känslighet än mammografi för vissa typer av bröstvävnad, men kommer i dag till en kostnad av en förhöjd stråldos. Ytterligare exempel är utveckling av automatiserad ultraljudsundersökning för synliggörande av bröstcancer.

Teknologiplattformar

IonXgel

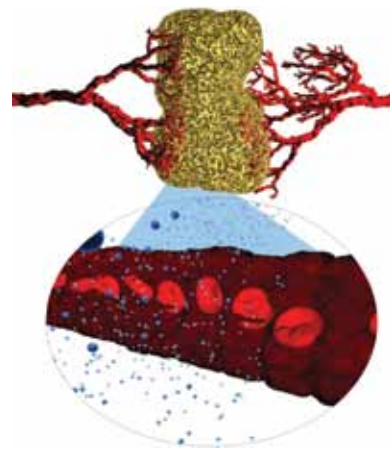
IonXgel är ett unikt patentsökt nanomaterial som primärt utvecklats för att användas som cancerselektivt MR-kontrastmedel.

Det är ett biokompatibelt material i nanostorlek som består av polära polymerer. Tumörselektivitet uppnås genom den så kallade EPR-mekanismen. Storleken på IonXgel gör att det inte tränger ut genom friska kärl utan stannar i blodbanan efter intravenös administrering, samtidigt som storleken är anpassad för att nanomaterialet ska läcka ut genom de speciellt porösa kärl som finns i tumörer och inflammerad vävnad och därefter ackumuleras i tumören.

Ett alternativ till passiv tumörselektiv leverans av IonXgel via EPR-mekanismen är att modifiera nanomaterialet med målsökande molekyler (se Faktaruta). Det skulle ge möjligheten att selektivt leverera IonXgel till specifika typer av celler t. ex. en viss typ av cancerceller.

Storleken på nanomaterialet i IonXgel kan anpassas till användningsområdet och nanomaterialet kan användas tillsammans med ytterligare ämnen vilket öppnar möjligheter för olika typer av användning inom flera indikationer.

IonXgel har t.ex. tillsammans med mangan förmågan att förstärka den signal som mäts vid MR-undersökningar (relaxivitet). Det är kombinationen av den unika polymerstrukturen och mangan som ger den ovanligt höga relaxivitet som utnyttjas i SPAGOs kontrastmedel, SPAGO Pix (se Utvecklingsprogram).



Nanomaterial

Vanligen syftar ordet nanomaterial på material som har en storlek på ca 1-100 nanometer. En nanometer är en miljondels millimeter, eller en miljarddels meter. Nanomaterial kan antingen vara helt nya kemiska strukturer eller redan välkända kemiska strukturer fast i mindre storlek. Nanomaterial kan på grund av sin ringa storlek få helt andra egenskaper och funktioner än vad motsvarande material har då de är del av större strukturer. Material i nanostorlek har funnits i naturen sedan urminnes tider i form av saltkristaller vid havet och rök från skogsbränder. Sedan 900-talet har guld och silver i nanostorlek använts i färgat glas och keramik. I dag används nanomaterial i de flesta tekniska områden inklusive läkemedel, medicinsk diagnostik, kosmetika och hygienprodukter.

EPR-effekten

Tumörselektiviteten (passive tumor targeting) som erhålles med SPAGO Pix baseras på en vetenskapligt robust och väletablerad mekanism, EPR-effekten (Enhanced Permeability and Retention effect). EPR-effekten är ett fenomen man finner i solida tumörer och som är relaterad till tumörers anatomiska och patofysiologiska egenskaper. Den innebär att makromolekyler och partiklar av en viss storlek tenderar att ansamlas i tumörvävnad i en högre grad än i normal, frisk vävnad. För att tumörer ska kunna växa snabbt behövs god tillförsel av näring och syre vilket transporteras med blodet. Tillväxten av blodkärl sker därför snabbare och i större utsträckning i tumörer än i frisk vävnad. De kärl som bildas vid den snabba tillväxten har en onormal och oorganiserad struktur vilket gör att kärnen i tumören läcker. Partiklarna i SPAGO Pix tränger inte genom friska kärl men har en storlek som är anpassad för att de ska läcka ut i tumörerna. Vetenskapliga studier har visat att graden av malignitet hos tumörer ofta korrelerar med graden av porositet och hur mycket kärnen läcker, dvs en mer elakartad tumör har mer läckande kärl än en långsamt växande, godartad tumör. EPR-effekten är också basen för bland annat kliniskt använda nanopartikelbaserade cancerläkemedel.

Targeting

En strategi för att få selektiv leverans av cancerläkemedel till tumörer är att binda samman läkemedel med så kallade ligander (t.ex. antikroppar) som känner igen specifika tumörceller. Tumörcellerna har antigener på cellytan som liganderna känner igen och binder till, och på så vis fås en målsökande leverans av det läkemedel eller kontrastmedel som är bundet till liganden.



PEGyleringsfakta

Fördelar som generellt kan uppnås med pegylering:

- » Förbättrad effekt
- » Längre verkningstid i kroppen och därmed längre doseringsintervall
- » Minskade bieffekter

genom bland annat:

- » Förbättrat upptag av oralt administrerade substanser
- » Ökad löslighet och stabilitet
- » Lägre immunogenicitet
- » Modifierad biodistribution och metabolism av substansen.

3 PEG

Med den patentsökta 3PEG-teknologin ges möjligheten att förbättra egenskaperna hos nya och befintliga läkemedel, samt att förlänga dess patentskydd. Pegylering av befintliga läkemedelssubstanser är ett välkänt sätt att förbättra dess egenskaper, men för att erhålla förlängt patentskydd krävs numer ytterligare fördelar vilket 3PEG har möjlighet att ge. 3PEG är därför lämpligt för life cycle management inom ett brett användningsområde.

3 PEG är en serie proprietära, grenade polyetylenglykol (PEG) material, som genom koppling till små molekyler, peptider eller proteiner ger möjligheten att förbättra dessas egenskaper.

Framställningen av 3PEG genererar ett enhetligt material med specifika antal PEG-enheter med väldefinierad sammansättning, vilket förenklar och minskar arbetet som krävs för att registrera och få produkten godkänd av regulatoriska myndigheter.

Ytterligare en fördel med de av SPAGO Imaging utvecklade 3PEG materialen är att framställningen kan göras på ett kostnadseffektivt sätt utan behov av fördyrande upprenning, vilket är ovanligt för pegyleringsreagens med specifikt antal

PEG-enheter. Det ger en unik kombination av enhetliga, väldefinierade material och en låg kostnad.

De grenade och kompakta strukturer som 3PEG-materialen har ger ytterligare värdefulla tekniska fördelar jämfört med linjära pegyleringsreagens som till exempel lägre viskositet och högre stabilitet.

Organisation

SPAGO Imaging AB har en organisation med lång erfarenhet av kontrastmedels- och läkemedelsutveckling. I dagsläget har företaget nio anställda som utför utveckling och affärsutveckling i egen regi. Bolaget strävar efter att driva verksamheten på ett kostnadseffektivt sätt och lägger därför även ut delar av processen som är lämpliga för detta, som t.ex. in vivo studier, till CRO-företag (contract research organization).

SPAGO Imaging leds av verkställande direktören, **Andreas Bunge**, tidigare verkställande direktör för Accelerator Nordic AB och styrelseledamot i flera företag bland annat inom Life scienceområdet. Andreas Bunge har lång erfarenhet av att starta och driva företag som kommersialiserar forskningsresultat.

Dr. Oskar Axelsson, Vice VD och Chief Scientific Officer, har mer än 20 års erfarenhet av i huvudsak kontrastmedelsforskning från bl.a. Nycomed Innovation, Amersham och GE Healthcare innan han började på SPAGO Imaging. Oskar Axelsson leder och ansvarar framför allt för produktutveckling, tillverkning och kontroll av allt material men

även för bolagets patentfrågor. Inom detta område arbetar bolaget i nära samarbete med ett välrenommerat svenskt konsultbolag inom immaterialrätt.

Dr. Per-Olof Eriksson, Development Study Dir., ansvarar för bolagets prekliniska och tidiga kliniska studier. Han tar bl.a. fram studieprotokoll och agerar kravställare för de studier som utförs av CRO-företag och ansvarar för de viktiga regulatoriska frågorna. Per-Olof Eriksson har lång erfarenhet och en gedigen kunskap om läkemedelsutveckling, framförallt från Astra och AstraZeneca, och då både från forskning, preklinisk fas och tidiga kliniska studier.

Bolagets affärsutveckling inklusive finans och investerarkontakter leds av **Dr. Åsa Sjöholm Timén**, Dir. Business Development, i nära samarbete med VD. Åsa Sjöholm Timén har mångårig erfarenhet av forskning och affärsutveckling, speciellt inom avtalsförhandlingar och externa samarbeten, huvudsakligen från Astra och AstraZeneca.



Dr. Åsa Sjöholm Timén, Dir. Business Development, Dr. Oskar Axelsson, Vice VD och Chief Scientific Officer, Dr. Per-Olof Eriksson, Development Study Dir

Styrelse

Eva Redhe Ridderstad

Född: 1962, Styrelseordförande sedan november 2012.

Eva Redhe Ridderstad är civilekonom och har bl.a. en bakgrund som VD för Erik Penser Fondkommission AB.

Styrelseordförande i FTRack AB, styrelseledamot i Pled Pharma AB, Probi AB, MQ Holding AB, Protector Forsikring ASA, Axel Christiernsson International AB, Temaplan Asset Management AB, samt i Tankesmedjan Global Utmaning. Senior advisor i Yggdrasil AB.

Närståendes innehav i SPAGO Imaging AB

7 047 aktier och 165 863 teckningsoptioner i SPAGO Imaging AB

Närståendes innehav i SPAGO Imaging ABs moderbolag Accelerator Nordic AB

1 603 020 aktier serie B.

Andreas Bunge

Född 1960, Styrelseledamot sedan 2005 (styrelseordförande 2010-2012) samt verkställande direktör sedan 2012. Andreas Bunge är civilingenjör, industriell ekonomi, och har lång erfarenhet av att bygga och driva företag för kommersialisering av forskningsinnovationer.

Styrelseordförande i Archaea Pharma AB samt SyntheticMR AB, och styrelseledamot i Accelerator Nordic AB, AddBIO AB, PledPharma AB, Optovent AB och OptoQ AB. Styrelseledamot tillika VD för Merkatura AB.

Närståendes innehav i SPAGO Imaging AB

80 919 aktier och 110 815 teckningsoptioner i SPAGO Imaging AB

Närståendes innehav i SPAGO Imaging ABs moderbolag Accelerator Nordic AB

10 408 916 aktier serie B.

Jörgen Buus Lassen

Född 1934, Styrelseledamot sedan 2010. Jörgen Buus Lassen är i grunden veterinärmedicin doktor och har sedan 1980 haft ledande positioner samt styrelseuppdrag i flera danska läkemedels- och bioteknologibolag så som Ferrosan A/S, Neurosearch A/S, Zealand Pharma A/S, Sophion Bioscience A/S, NSGene A/S och Bavarian Nordic A/S.

Styrelseledamot i NiCox S.A. och senior rådgivare och medgrundare av Aniona ApS.

Närståendes innehav i SPAGO Imaging AB

2 995 aktier i SPAGO Imaging AB

Peter Leander

Född 1957, Styrelseledamot sedan 2012.

Peter Leander är röntgenläkare och har forskat och disputerat på kontrastmedel för MR och CT, är ordförande för Svensk Förening för Bild- och Funktionsmedicin, och medlem i Contrast Media Safety Committee under European Society of Urogenital Radiology, och har mer än 25 års erfarenhet av radiologi.

Bolagsman i ASTRAX Handelsbolag.

Allan Simpson

Född 1947, Styrelseledamot sedan 2011.

Allan Simpson har en kandidatexamen i biokemi och genetik och en bakgrund som direktör, Strategic Alliances på GE Healthcare.

Styrelseledamot tillika VD för Play Vision 001 AB samt innehavare av RANDOM COIL såsom enskild näringsidkare. Styrelserådgivare till Bio-Works AB samt konsult för IBA GmbH (Göttingen).

Närståendes innehav i SPAGO Imaging AB

2 995 aktier i SPAGO Imaging AB

Maria Wrethag

Född 1983, Styrelseledamot sedan 2012.

Maria Wrethag har en magisterexamen i molekylärbiologi samt påbyggnadsutbildning i företagsekonomi, Uppsala universitet. Tidigare Marketing manager och Strategy analyst på GE Healthcare.

VD för Accelerator Nordic AB. Styrelseledamot i AddBIO AB, Archaea Pharma AB samt SyntheticMR AB.

Närståendes innehav i SPAGO Imaging AB

705 aktier i SPAGO Imaging AB

Innehav i SPAGO Imaging ABs moderbolag Accelerator Nordic AB

58 650 aktier serie B samt en aktietermin på 100 000 aktier serie B.

Ordlista

BRÖSTTOMOSYNTES

Brösttomosyntes är en skiktröntgen som kan ge stora fördelar för bröst som är rika på körtlar. "Tomosyntes" innebär att ett antal röntgenbilder tas från olika vinklar och därefter rekonstrueras skivor ("snitt") av bröstet matematiskt. På vanliga mammografibilder finns det en risk att tumörer döljs av körtelvävnad.

CT

CT (Computed Tomography) – datortomografi eller skiktröntgen, är en speciell sorts röntgenapparat som sänder många små röntgenstrålar från olika vinklar genom kroppen. Detta ger upphov till många tvärsnittsbilder av den del av kroppen som röntgas vilket ger en avbildning i tre dimensioner. (Vid vanlig röntgen sänds bara en röntgenstråle genom kroppen.)

KLINISK STUDIE

Studier som under utvecklingen av läkemedel och kontrastmedel utförs på människa för att studera säkerhet och effekt. Kliniska studier krävs för att få myndighetsgodkännande för läkemedel och kontrastmedel. Kliniska studier utförs normalt i fyra olika faser, Fas I, II, III och IV.

Fas I-studier är små studier med friska frivilliga personer som syftar till att visa att läkemedlet eller kontrastmedlet är säkert i människa.

Fas II-studier görs med patienter som har relevant sjukdom för att fastställa rätt dos av läkemedlet eller kontrastmedlet. Fas II-studier kan delas in i Fas IIa och Fas IIb.

Fas IIa-studier innefattar ett mindre antal patienter och syftar till att visa att principen fungerar (proof of principle), d.v.s. att läkemedlet eller kontrastmedlet har tänkt effekt.

Fas IIb-studier är medelstora studier med patienter och skall fastställa optimal dos.

Fas III-studier innefattar ett större antal patienter och syftar till att visa att läkemedlet eller kontrastmedlet ger en statistiskt säkerställd effekt eller förbättrad diagnos (för kontrastmedel).

Fas IV-studier görs efter att produkten godkänts av myndigheterna och syftar till att stödja marknadsföringen av produkten.

LIFE CYCLE MANAGEMENT

Aktiviteter som syftar till att generera nytt patentskydd för att bevara eller öka marknadsandelar för en läkemedelssubstans eller kontrastmedel som står inför konkurrens från generika. Detta kan innefatta t.ex användning för ytterligare indikationer, förbättrad formulering eller användning tillsammans med doseringshjälpmedel.

MAMMOGRAFI

Mammografi är en röntgenundersökning av bröst som använder röntgenstrålning (joniserande strålning).

MR

Magnetresonanstomografi är en medicinsk teknik för bildgivande diagnostik med en magnetisk resonanstomograf (magnetkamera, MR-kamera). Tekniken används för att upptäcka, lägesbestämma och klassificera vissa sjukdomar och skador som är dolda eller svåra att se vid röntgen- eller datortomografiundersökning. MR rekommenderas också som alternativ till röntgen, i de fall det är möjligt, eftersom tekniken inte använder röntgenstrålning (joniserande strålning).

PET

Positronemissionstomografi är en metod att undersöka olika funktioner i kroppen med hjälp av radioaktivt märkta biokemiska substanser. De radioaktiva substanserna sänder ut signaler som registreras och omvandlas till en skiktröntgenbild.

PREKLINISK STUDIE

Studier som utförs på celler, subcellulära komponenter, organ eller försöksdjur (vanligen mus och råtta). Dessa studier skall visa på läkemedlets eller kontrastmedlets effekt och säkerhet. Dokumenterade prekliniska studier för att studera läkemedlets eller kontrastmedlets säkerhet krävs av myndigheterna för att få starta kliniska studier.

SCREENING

Program där man undersöker riskgrupper för att försöka identifiera personer med en viss sjukdom, t.ex. screening med mammografi som syftar till att hitta kvinnor med bröstcancer.

ULTRALJUD

Ultraljudmetoden baseras på teknik där högfrekventa ljudvågor sänds ut mot området som skall undersökas. Kroppen sänder tillbaka ett eko som registreras och omvandlas till bilder. Undersökningen utförs av röntgenläkare som tolkar bilderna samtidigt som undersökningen pågår.

Finansiell information i sammandrag

Nedanstående finansiella information, med undantag för kassaflödesanalyserna, för verksamhetsåren 2009-2012 är hämtade ur Bolagets räkenskaper. Räkenskaperna för 2009-2012 är reviderade av Bolagets revisor.

UTDRAG UR RESULTATRÄKNINGEN (Belopp i Tkr)	2012-01-01 -2012-12-31	2011-01-01 -2011-12-31	2010-01-01 -2010-12-31	2009-01-01 -2009-12-31
Nettoomsättning	222	981	583	244
Aktiverade omkostnader	3 072	2 647	1 654	1 908
Aktiverade arbeten	4 615	4 184	3 646	3 305
Övriga rörelseintäkter	201	2 301	61	33
Summa intäkter	8 110	10 113	5 944	5 490
Rörelsens kostnader				
Projektkostnader	-3 199	-3 165	-1 820	-1 937
Övriga externa kostnader	-1 688	-1 603	-974	-816
Personalkostnader	-6 553	-5 858	-3 948	-3 632
Avskrivningar av materiella anläggningstillgångar	-230	-169	-102	-94
Övriga rörelsekostnader	-2	-33	-2	-34
Rörelseresultat	-3 562	-715	-902	-1 023
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter & liknande resultatposter	-	-1	-	-
Räntekostnader & liknande resultatposter	-1 053	1	-	-29
Resultat efter finansiella poster	-4 615	-715	-902	-1 052
Resultat före skatt	-4 615	-715	-902	-1 052
Årets resultat	-4 615	-715	-902	-1 052

UTDRAG UR BALANSRÄKNINGEN

(Belopp i Tkr)

	2012	2011	2010	2009
Anläggningstillgångar	31 134	23 676	16 276	10 985
Omsättningstillgångar	22 475	1 590	525	383
- varav likvida medel	21 978	1 345	290	228
SUMMA TILLGÅNGAR	53 609	25 266	16 801	11 368
Eget kapital	42 251	12 844	13 559	6 842
Långfristiga skulder	6 028	11 129	2 229	3 737
Kortfristiga skulder	5 330	1 293	1 013	789
Summa skulder och eget kapital	53 609	25 266	16 801	11 368

UTDRAG UR KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i Tkr)

	2012	2011	2010	2009
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-601	-276	-657	-1 102
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-7 687	-7 569	-5 392	-5 327
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	28 921	8 900	6 111	6 578
Årets kassaflöde	20 633	1 055	62	149
Likvida medel vid årets början	1 345	290	228	79
Likvida medel vid årets slut	21 978	1 345	290	228

NYCKELTAL	2012	2011	2010	2009
Nettoomsättning	222	981	583	244
Rörelseresultat	-3 562	-715	-902	-1 023
Rörelsemarginal, %	neg	neg	neg	neg
Periodens resultat	-4 615	-715	-902	-1 052
Eget kapital	42 251	12 844	13 559	6 842
Långfristiga skulder	6 028	11 129	2 229	3 737
Kortfristiga skulder	5 330	1 293	1 013	789
Finansiell ställning				
Eget kapital	42 251	12 844	13 559	6 842
Balansomslutning	53 609	25 266	16 801	11 368
Soliditet %	78,8	50,8	80,7	60,2
Skuldsättningsgrad, ggr	0,2	0,9	0,2	0,5
Avkastning på eget kapital, %	neg	neg	neg	neg
Andel riskbärande kapital, ggr	0,8	0,5	0,8	0,6
Medarbetare				
Antal anställda	8	7	6	5
Investeringar				
Materiella anläggningstillgångar, Tkr	-	-738	-92	-114
Immateriella anläggningstillgångar, Tkr	-7 687	-6 831	-5 301	-5 214
Aktiedata				
Antal aktier vid årets slut**	3 317 273	183 773	183 773	148 500
Eget kapital per aktie, sek	12,74	69,89	73,78	46,07
Resultat per aktie, sek*	-9,23	-3,89	-4,91	-7,09

*Genomsnittligt antal utestående aktier under året är 499 991.

**Fondemission med utgivande av aktier, 1 653 957 registrerades 2012-10-22 Nyemission 1 479 543 aktier, registrerades vid Bolagsverket 2013-01-09.

Definitioner och nyckeltal

MARGINALER

Rörelsemarginal Rörelseresultat i procent av nettoomsättning.

FINANSIELL STÄLLNING

Soliditet Eget kapital i procent av balansomslutningen.

Skuldsättningsgrad, ggr Räntebärande nettoskuld dividerat med eget kapital

Avkastning på eget kapital, % Nettoresultat i procent av genomsnittligt eget kapital.

Andel riskbärande kapital, ggr Summan av eget kapital inkl. minoritet och uppskjutna skatteskulder dividerat med balansomslutningen.

MEDARBETARE

Antalet anställda Genomsnittligt antal anställda under året.

INVESTERINGAR

Anläggningstillgångar Nettoinvesteringar i anläggningar, inklusive eventuella avyttringar.

AKTIEDATA

Resultat per aktie Årets resultat dividerat med genomsnittet av antalet utestående aktier under året.

Eget kapital per aktie Eget kapital dividerat med antalet utestående aktier vid årets slut.

Utdelning Utdelning per aktie under året.

Aktieinformation Spago Imaging AB

Spago Imaging ABs aktie listades den 27 december 2012 på Aktietorget. Aktien handlades först som Spago BTA (Betald Tecknad Aktie) och blev 2013-01-15 aktie.

Vid listningen handlades aktien i 16 kr. Den lägsta betalkursen under året var 14 kr och den högsta betalkursen 16 kr. Vid årets utgång noterades aktien i 14 kr.

AKTIEKAPITALET

Aktiekapitalet per den 2012-12-31 uppgick till 1 837 730 SEK och antalet aktier till 1 837 730. Samtliga aktier äger lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. En aktie medför en röst.

Bolaget har under året genomfört en fondemission och en nyemission. Fondemissionen skedde med utgivande av nya aktier där bolagets aktiekapital ökade med SEK 1 653 957 och antalet aktier med 1 653 957. Aktiekapitalet innan var SEK 183 773 och antalet aktier 183 773. Efter fondemission uppgick aktiekapitalet till SEK 1 837 730 och antalet aktier till 1 837 730.

Nyemissionen, till kurs 14,19 kr per aktie, genomfördes under november/december 2012 och tillförde bolaget SEK 20 994 715 före emissionskostnader. Nyemissionen blev registrerad hos Bolagsverket 2013-01-09. Antalet aktier ökade med 1 479 543 aktier och aktiekapitalet med SEK 1 479 543. Aktiekapital efter registrering hos Bolagsverket är SEK 3 317 273 och antalet aktier 3 317 273.

OPTIONSPROGRAM

Bolaget genomförde ett optionsprogram som löper under 3 år med start 2013. Optionsprogrammet riktade sig till Styrelseordförande, VD och anställda i bolaget. Inlösen kan ske med start 2014 och sista inlösen är under kvartal 1 2016. Antalet aktier kan komma att ökas med högst 289 115 vilket motsvarar en utspädning på 8.7%.

AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Spago Imaging AB uppgick per 2012-12-31 till 302 stycken.

BÖRSVÄRDE

Spago Imaging ABs börsvärde var vid årets utgång SEK 46 441 822.

UTDELNINGSPOLITIK

Spago Imaging AB lämnar inte någon utdelning och avser att behålla eventuella vinstmedel så länge investeringsbehoven är stora.

För räkenskapsåret 2012 avser styrelsen i Spago Imaging AB föreslå att ingen kontant utdelning lämnas.

DE TIO STÖRSTA AKTIEÄGARNA

Per 2012-12-28

	Totalt antal aktier	Totalt antal röster	Andel röster	Andel kapital %
Accelerator Nordic AB	1 829 540	1 829 540	55,15%	55,15%
Nortal Investments AB	352 263	352 263	10,62%	10,62%
Berinor B.V.	290 430	290 430	8,76%	8,76%
LMK Ventures AB	211 416	211 416	6,37%	6,37%
Andreas Bunge via bolag	80 919	80 919	2,44%	2,44%
Thord Wilkne	70 000	70 000	2,11%	2,11%
UBS AG	67 578	67 578	2,04%	2,04%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	28 600	28 600	0,86%	0,86%
Coeli AB	25 000	25 000	0,75%	0,75%
Anders Ström Asset Management	24 561	24 561	0,74%	0,74%
Summa ovan	2 980 307	2 980 307	89,84%	89,84%
Övriga aktieägare	336 966	336 966	10,16%	10,16%
TOTALT	3 317 273	3 317 273	100,00%	100,00%

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

ÅR	Transaktion	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapitalet (kr)	Totalt aktiekapital (kr)	Antal aktier	Kvotvärde
1993	Nybildning	100 000	100 000	100 000	100 000	1
2008	Nyemission	25 000	25 000	125 000	125 000	1
2009	Nyemission	23 500	23 500	148 500	148 500	1
2010	Nyemission	35 273	35 273	183 773	183 773	1
2012	Fondemission	1 653 957	1 653 957	1 837 730	1 837 730	1
2012	Nyemission (reg. Bolagsverket 2013-01-09)	1 479 543	1 479 543	3 317 273	3 317 273	1

Förvaltningsberättelse

Styrelsen och verkställande direktören för Spago Imaging AB (publ) 556574-5048, avger härmed årsredovisning för räkenskapsåret 2012-01-01 – 2012-12-31.

Spago Imaging AB är ett nanomedicinbolag som baserar sin utveckling på proprietära plattformsteknologier för kontrastmedel och läkemedelsleverans.

Bolagets målsättning är att driva egna utvecklingsprojekt för utlicenciering i preklinisk eller tidig klinisk fas samt att erbjuda bolagets plattformsteknologier i tidiga partnersamarbeten.

Utveckling, preklinisk och klinisk verifiering av projekt sker i samarbete med interna experter, akademiska institutioner, industriella partners och konsulter. I utvecklingsprocessen ska stort fokus läggas på marknadens kommersiella krav och kritiska framgångsfaktorer i verifieringsprocessen.

Primärt fokus är cancerdiagnostik och utveckling av det unika nanomaterialet, SPAGO Pix, för användning som cancerselektivt MR-kontrastmedel.

Sålunda är alla rörelsekostnader och resurser i bolaget hänförliga till ovan.

Spago Imaging ABs aktie handlas sedan den 27 december 2012 på Aktietorget. Spago Imaging AB är dotterbolag till Accelerator Nordic AB vilket också är listat på Aktietorget. De största ägarna i Spago Imaging AB är moderbolaget Accelerator Nordic AB, Staffan Persson med bolag och familj, Peter Lindell med bolag och familj och LMK Ventures AB. Dessa representerar ca 80,9 procent av rösterna.

EKONOMISK ÖVERSIKT (TKR)	12-12-31	11-12-31	10-12-31	09-12-31
Nettoomsättning	222	981	583	244
Resultat efter finansiella poster	-4 615	-715	-902	-1 052
Balansomslutning	53 609	25 266	16 801	11 368
Soliditet	79	51	81	60

VIKTIGA HÄNDELSE UNDER 2012

Spago Imaging AB utsåg i juni Peter Leander till styrelseledamot. Peter Leander är bitr. professor i radiologi vid Lunds universitet samt regionöverläkare i Region Skåne och har lång erfarenhet inom radiologi och kontrastmedel.

Spago Imaging ABs moderbolag Accelerator Nordic AB meddelade i oktober att man avser förbereda för en avknoppning av Spago Imaging AB genom listning på AktieTorget samt utdelning av Accelerator Nordic ABs innehav i Spago Imaging AB till moderbolaget Accelerator Nordic ABs aktieägare. I samband med den planerade avknoppningen utsågs Andreas Bunge till VD för Spago Imaging AB och Maria Wrethag, VD i moderbolaget Accelerator Nordic AB, till styrelseledamot i Spago Imaging AB.

Spago Imaging AB utsåg i november Eva Redhe Ridderstad till ny styrelseordförande inför listningen av Bolaget och den planerade avknoppningen från Accelerator Nordic AB.

Spago Imaging AB genomförde under perioden en nyemission om 21 miljoner kronor vilken fulltecknades. Nyemissionen avser i huvudsak att finansiera arbetet att ta SPAGO Pix fram till kliniska studier.

Spago Imaging AB listades som ett separat bolag på Aktieorget 27 december.

Händelser efter räkenskapsårets utgång men före årsredovisningens avgivande:

Spago Imaging AB har under början av året startat produktion av SPAGO Pix-materialet i pilotskala.

SPAGO IMAGINGS RESULTAT

Övriga rörelseintäkter uppgick under perioden till 201 Tkr, vilket är en minskning jämfört med föregående år (2 301 Tkr) då Bolaget erhöll bidrag från Vinnova på 2 000 Tkr.

Rörelseresultatet före finansiella poster uppgick till -3 562 Tkr (- 715) och rörelsens totala kostnader var 844 Tkr högre under 2012 än under 2011. Det är främst personalkostnaderna som har ökat. Avskrivningar/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar har ökat från - 169 Tkr till - 230 Tkr pga investering i laboratorietrustning under 2011.

AKTIER

Under 2012 har det, enligt beslut på extra bolagsstämma den 12 oktober 2012, genomförts en fondemission där aktiekapitalet ökade med 1 653 957 kr och antalet aktier med 1 653 957. Aktiekapitalet före fondemission var 183 773 Tkr och antalet aktier 183 773. Vid extra bolagsstämma 12 november 2012 beslutades om en nyemission. Nyemissionen slutfördes 2012-12-28 och registrerades vid Bolagsverket 2013-01-09. Nyemissionen tillförde bolaget 20 995 Tkr före emissionskostnader. Aktiekapitalet ökades med 1 479 543 kr och antalet aktier med 1 479 543. Totalt aktiekapital i bolaget efter registrering hos Bolagsverket 2013-01-09 är 3 317 273 kr och antalet aktier 3 317 273.

FINANSIELL STÄLLNING OCH LIKVIDITET

Vid periodens utgång uppgick bolagets likvida medel till 21 978 Tkr (1 345 Tkr). Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till - 601 Tkr (- 276 Tkr). Förbättringen, jämfört med utgången av 2011, i bolagets likvida medel kommer av den under december genomförda och fulltecknade nyemissionen.

Under kvartal 4 har moderbolaget Accelerator Nordic AB lånat ut ca 3 000 Tkr till bolaget, vilket har återbetalats i januari 2013. Bolaget har även ett långfristigt lån till Accelerator Nordic AB på 5 000 Tkr vilket erhållits under 2012.

Uppkomna likviditetsbrister i bolaget har hanterats genom nyemission, aktieägartillskott och kortfristig inlåning.

Bolaget redovisar en förlust för räkenskapsåret 2012 uppgående till - 4 615 Tkr (- 715 Tkr). Bolagets tillgångar uppgår till 53 609 Tkr (25 266 Tkr). De kortfristiga skulderna uppgår till 5 330 Tkr (1 293 Tkr). Bolaget innehar förlustavdrag om 9 697 Tkr (4 489 Tkr).

INVESTERINGAR, MATERIELLA OCH IMMATERIELLA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Under perioden gjordes investeringar i materiella anläggningstillgångar motsvarande 0 Tkr (738 Tkr). I immateriella anläggningstillgångar investerades 7 687 Tkr (6 831 Tkr). Investeringarna i immateriella tillgångar är aktiverade utvecklingskostnader och patent. Ingen kommersialisering av bolagets projekt har ännu skett varvid ingen avskrivning påbörjats.

AKTIEÄGARTILLSKOTT

Spago Imaging AB har under året från moderbolaget Accelerator Nordic AB erhållit 12 700 Tkr i form av ovillkorat aktieägartillskott.

NYEMISSIONER I BOLAGET

Bolaget har under 2012 genomfört en nyemission där bolaget tog in 20 995 Tkr före emissionskostnader.

TECKNINGSOPTIONER

I bolaget har utgivits teckningsoptioner till VD, styrelseordförande och övriga anställda. Antalet utgivna teckningsoptioner är 289 115 st och teckningsoptionerna löper på 3 år. Omvandling till aktier kan ske under olika perioder och den sista perioden tar slut under kvartal 1, 2016. Varje innehavd option ger rätt att teckna en aktie i Spago Imaging AB till kurs 18,45 kr. För varje teckningsoption har erlagts 3,20 kr.

LISTNING AV BOLAGET

Den 27 december listades bolagets aktier på Aktietorget.

PERSONAL

Genomsnittligt antal anställda under perioden uppgick till 8 (7).

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Några transaktioner enligt Årsredovisningslagen, kapitel 5 paragraf 12 a, har ej förekommit under året.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Avancerad forskning och utveckling inom bolaget är en förutsättning för att gå vidare till kommersialisering med projektet. Bolaget bedömer att det projekt som finns och den personal som rekryterats, väl uppfyller möjligheterna för fortsatta framsteg.

RISKFaktorER

Kvalificerade medarbetare

Spago Imaging är till mycket stor del beroende av nyckelpersoner och kvalificerade medarbetare, både i företagsledningen och i den operativa verksamheten. Om någon eller flera av dessa lämnar bolaget skulle detta kunna försena och/eller försvåra den fortsatta utvecklingen av projekt som bedrivs.

Immateriella rättigheter

Värdena i Spago Imaging är delvis beroende av bolagets förmåga att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Patent måste sökas och upprätthållas i olika jurisdiktioner och utfärdade patent kan bestridas, ogiltigförklaras och kringgås. Det kan inte heller uteslutas att nya patent inom området eller nya upptäckter kan komma att påverka bolagets möjligheter till framtida kommersialisering av projekten. Sådan negativ påverkan på framtida kommersialisering kan få en negativ påverkan på bolagets finansiella ställning och framtida resultatutveckling. De väsentligaste immateriella tillgångarna avser aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader samt patentkostnader.

Kapitalbehov

Projekt- och produktutveckling inom området Life Science är normalt mycket kapitalkrävande och Spago Imaging kommer att även i framtiden vara fortsatt beroende av att kunna finansiera dess projekt. Spago Imaging kan i framtiden komma att behöva ytterligare kapital och det kan ej uteslutas att tillgången till ytterligare kapital är begränsad vid de tidpunkter då detta behövs, vilket kan få negativa effekter på bolagets förmåga att gå vidare med projekt.

ÅRSSTÄMMA

Alla aktieägare som är registrerade i aktieägarregistret och anmäler sitt deltagande till bolaget enligt utfärdad kallelse har rätt att delta i förhandlingar på årsstämman. Årsstämman avseende räkenskapsåret 2012 äger rum den 25 april 2013 kl. 14.00 i Lund, Scheelevägen 2.

STYRELSEN

Styrelsen består vid utgången av 2012 av sex ordinarie ledamöter.

STYRELSEARBETET

Styrelsen har genomfört sju protokollförda möten under året. Frågor som behandlats är strategi och långsiktig inriktning, finansieringsfrågor, rapportering samt informations- och kommunikationsfrågor. Utöver protokollförda möten har styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter haft kontinuerlig kontakt med bolagets VD.

Styrelsen får kontinuerliga rapporter om bolagets resultat och ställning enligt fastställd rapporteringsinstruktion.

Styrelsen svarar för bolagets organisation och förvaltning och bedömer löpande bolagets ekonomiska situation. Styrelsen har antagit en skriftlig arbetsordning som innehåller regler och riktlinjer för arbetsfördelning mellan styrelsen och VD.

Bolaget omfattas för närvarande inte av svensk kod för bolagsstyrning och har inte heller beslutat tillämpa koden på frivillig grund. Styrelsen kommer att följa utvecklingen och kan om så finns behov införa de delar som blir tillämpliga på ett bolag i dess storlek.

NÄRVARO VID STYRELSEMÖTEN 2012

Eva Redhe Ridderstad (ordförande, invald 2012-11)	1 av 1
Andreas Bunge	7 av 7
Jörgen Buus-Lassen	7 av 7
Allan Simpson	7 av 7
Peter Leander (invald 2012-06)	5 av 5
Maria Wrethag (invald 2012-10)	2 av 2

FÖRSLAG TILL DISPOSITION AV VINST

Till årsstämmans förfogande står, belopp i Tkr:

Överkursfond	30 849
Aktieägartillskott	12 700
Årets resultat	-4 615
Totalt	38 934

Styrelsen föreslår att vinsten disponeras enligt följande:

Årets förlust avräknas mot överkursfonden och kvarvarande resultat balanseras i ny räkning:	38 934
---	--------

Resultaträkning

RESULTATRÄKNING

(Belopp i Tkr)

	Not	2012-09	2011-09
Rörelsens intäkter			
Nettoomsättning	1	222	981
Aktiverat arbete för egen räkning		4 615	4 184
Aktiverade omkostnader		3 072	2 647
Övriga rörelseintäkter	4	201	2 301
Summa intäkter		8 110	10 113
Rörelsens kostnader			
Projektkostnader		-3 199	-3 165
Övriga externa kostnader	2	-1 688	-1 603
Personalkostnader	3	-6 553	-5 858
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	7, 8, 9	-230	-169
Övriga rörelsekostnader	5	-2	-33
Summa rörelsens kostnader		-11 672	-10 828
RÖRELSERESULTAT		-3 562	-715
Ränteintäkter och liknande resultatposter		-	-1
Räntekostnader och liknande resultatposter	6	-1 053	1
Summa resultat från finansiella investeringar		-1 053	0
RESULTAT EFTER FINANSIELLA POSTER		-4 615	-715
ÅRETS RESULTAT		-4 615	-715
Resultat per aktie	10	-9,23	-3,89

Balansräkning

BALANSRÄKNING

(Belopp i Tkr)

	Not	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR			
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR			
Immateriella anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för FoU-arbeten	7	28 106	20 782
Patent	8	2 376	2 012
Summa immateriella anläggningstillgångar		30 482	22 794
Materiella anläggningstillgångar			
Inventarier, verktyg och installationer	9	652	882
Summa materiella anläggningstillgångar		652	882
SUMMA ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		31 134	23 676
Omsättningstillgångar			
Övriga kortfristiga fordringar		405	204
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	11	92	41
Summa kortfristiga fordringar		497	245
Kassa och bank		21 978	1 345
SUMMA OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		22 475	1 590
SUMMA TILLGÅNGAR		53 609	25 266

BALANSRÄKNING FORTS.

(Belopp i tkr)

	Not	2012-12-31	2011-12-31
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
<i>Bundet eget kapital</i>			
Aktiekapital	14	1 838	184
Nyemission under registrering		1 479	-
<i>Fritt eget kapital</i>			
Överkursfond		30 849	13 375
Erhållna aktieägartillskott	17	12 700	-
Årets resultat		-4 615	-715
Summa Eget kapital		42 251	12 844
Långfristiga skulder			
Skulder till koncernföretag	13, 18	6 028	11 129
Summa avsättningar och långfristiga skulder		6 028	11 129
Kortfristiga skulder			
Leverantörsskulder		1 059	471
Skulder till koncernföretag	13	3 126	-
Skatt		40	24
Övriga kortfristiga skulder		273	307
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	12	832	491
Summa kortfristiga skulder		5 330	1 293
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		53 609	25 266
Ställda säkerheter och ansvarsförbindelse			
Panter och säkerheter för egna skulder		Inga	Inga
Ansvarsförbindelser		Inga	Inga

Kassaflödesanalys

KASSAFLÖDESANALYS

(Belopp i Tkr)

	Not	2012-12-31	2011-12-31
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN			
Resultat efter finansiella poster		-4 615	-715
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	15	230	169
Betald skatt		15	-95
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital		-4 370	-641
Ökning/minskning kundfordringar		-	84
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		-252	-94
Ökning/minskning leverantörsskulder		589	123
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder		3 432	252
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-601	-276
INVESTERINGSVERKSAMHETEN			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-7 687	-6 831
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-	-738
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-7 687	-7 569
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN			
Nyemission	16	20 995	-
Emissionskostnader		-597	-
Teckningsoptioner		925	-
Aktieägartillskott		-	-
Ökning/minskning långfristiga skulder		7 598	8 900
Kassaflöde från finansieringsverksamheten		28 921	8 900
Årets kassaflöde		20 633	1 055
Likvida medel vid årets början		1 345	290
LIKVIDA MEDEL VID ÅRETS SLUT		21 978	1 345

Förändring av eget kapital

FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

(Belopp i Tkr)

	Aktie- kapital	Aktiekapital under registrering	Överkurs- fond	Erhållna aktieägartillskott	Årets resultat	Totalt
Ingående balans 2011-01-01	184		13 375			13 559
Överföring av 2010 års resultat						
Årets resultat					-715	-715
Utgående balans 2011-12-31	184		13 375		-715	12 844
Ingående balans 2012-01-01	184		13 375		-715	12 844
Överföring av 2011 års resultat			-715		715	0
Fondemission	1 654		-1 654			0
Nyemission under registrering		1 479	19 515			20 995
Emissionskostnad			-597			-597
Teckningsoptioner			925			925
Aktieägartillskott				12 700		12 700
Årets resultat					-4 615	-4 615
Utgående balans 2012-12-31	1 838	1 479	30 849	12 700	-4 615	42 251

Redovisningsprinciper

Spago Imaging AB (publ) redovisar enligt Redovisningsrådets Rekommendationer och uttalanden och årsredovisningslagen. Årsredovisningen upprättas i enlighet med årsredovisningslagen.

UTLÄNDSKA VALUTOR

Fordringar och skulder i utländsk valuta värderas till balansdagens kurs.

ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Materiella och immateriella anläggningstillgångar redovisas till anskaffningsvärde minskat med avskrivning enligt plan. Avskrivning enligt plan sker systematiskt över den beräknade ekonomiska livslängden. Materiella anläggningstillgångar skrivs av från den tidpunkt då de tas i bruk och immateriella anläggningstillgångar skrivs av från den tid då den kommersiella produktionen påbörjas. Härvid tillämpas följande avskrivningstider:

- » Patent, 5 år
- » Forsknings- och utvecklingsarbeten, 5 år
- » Inventarier, verktyg och installationer, 5 år

FINANSIELLA TILLGÅNGAR OCH SKULDER

De finansiella tillgångarna består av kundfordringar, fordringar och likvida medel. Kundfordringar och fordringar (inklusive likvida medel) redovisas till verkligt värde och, om sådan indikation föreligger, till anskaffningsvärde minskat med reservering för värdeminskning. Bolaget innehar inga finansiella tillgångar som redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Bolagets låneskulder, leverantörsskulder och övriga kortfristiga skulder redovisas till verkligt värde.

NEDSKRIVNINGAR

Vid varje rapporttillfälle görs bedömning om det föreligger indikation på en värdeminskning avseende bolagets tillgångar. Om så är fallet sker en beräkning av tillgångens återvinningsvärde. Återvinningsvärdet är det högsta värdet av nettoförsäljningsvärdet och nyttjandevärdet. Nyttjandevärde beräknas och bygger på en uppskattning av de framtida inbetalningar som tillgången förväntas ge upphov till i den löpande verksamheten. En diskontering av framtida betalningar med 12% ränta har gjorts som är tänkt att beakta marknadens bedömning av riskfri ränta och risk förknippad med tillgången. Denna beräkning av nyttjandevärde diskonterar uppskattat framtida kassaflöde till nuvärde.

Projekt bedöms även utifrån dess sannolikhet att nå marknaden och de uppskattningar och procentsatser som används är branschens genomsnittliga tal. Uppskattningar rörande royalties och milestones är bolagets egna bedömningar gjorda utifrån kontakter med eventuella samarbetspartners och jämförelser med liknande affärshändelser inom branschen.

Prövning av nedskrivningsbehov sker dock oftare om det finns indikationer på att värdeminskningar har inträffat. En nedskrivning redovisas i resultaträkningen. Gjorda nedskrivningar återförs om förändringar skett i de antagande som ledde fram till den ursprungliga nedskrivningen, och detta gör att nedskrivningen inte längre är motiverad. Sådan återföring redovisas i resultaträkningen.

REDOVISNING AV INTÄKTER

Bolagets intäkter består huvudsakligen av försäljning av tjänster. Intäktsredovisningen av tjänsteuppdrag sker när det ekonomiska utfallet för utfört tjänstearbete kan beräknas på ett tillförlitligt sätt och de ekonomiska fördelarna tillfaller bolaget.

SEGMENTRAPPORTERING

Bolagets enda rörelsegren består av försäljning och/eller utlicensiering av forskningsbaserade innovationer. Enligt bolagets bedömning är definitionen av geografiska områden enligt RR 25 inte uppfyllt varför något sekundärt segment inte finns. För bolaget är hela nettoomsättningen, resultat, tillgångar och skulder hänförliga till det primära segmentet. Anskaffningsvärdet för samtliga under perioden anskaffade materiella och immateriella anläggningstillgångar samt avskrivningar är hänförliga till det primära segmentet.

FORSKNINGS- OCH UTVECKLINGSARBETEN

Utgifter för forskning kostnadsförs omedelbart. Utgifter avseende utvecklingsprojekt hänförliga till konstruktion och test av nya eller förbättrade produkter balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa tekniskt bedöms kunna leda till produkter samt att dessa utgifter förväntas generera framtida ekonomiska fördelar. Övriga utvecklingsutgifter kostnadsförs i takt med att de uppkommer. Utvecklingskostnader som tidigare kostnadsförts balanseras inte som tillgång i senare perioder. Utvecklingskostnader som balanserats skrivs av linjärt över den period som de förväntade fördelarna beräknas komma företaget tillgodo och från den tidpunkt då kommersiell produktion påbörjas. Eventuellt nedskrivningsbehov bedöms utifrån uppskattningar av framtida betalningsflöden.

PATENT

Utgifter för blivande patent samt patent som förvärvats balanseras som immateriella tillgångar i den omfattning som dessa bedöms kunna leda till färdiga patent.

Avskrivningar påbörjas då patentet erhållits och kommersialisering skett av den färdiga produkt till vilken patentet härrör.

Avskrivningstiden görs på bedömning av den ekonomiska livslängden och redovisas till anskaffningsvärde minus ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar. Eventuellt nedskrivningsbehov bedöms utifrån uppskattningar av framtida betalningsflöden.

ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA

Ersättning i form av lön, betald semester, betald sjukfrånvaro m.m. samt pensioner redovisas i takt med att de intjänas. Pensionerna är avgiftsbestämda och företaget betalar fastställda avgifter till en separat oberoende juridisk enhet och har ingen förpliktelse att betala ytterligare avgifter.

LEASINGAVTAL

Spago Imaging AB (publ) utvärderar leasingavtal enligt RR 6:99 leasingavtal. Spago Imaging AB (publ) har endast operationell leasing i form av hyresavtal. Hyresavtal är 1-åriga och utgör ett belopp om 558 000 SEK/år med indexuppräknings plus fastighetsskatt.

KASSAFLÖDESANALYS

Kassaflödesanalysen upprättas enligt indirekt metod. Det redovisade kassaflödet omfattar endast transaktioner som medför in- eller utbetalningar. Som likvida medel klassificeras kassa- och banktillgodohavanden

FINANSIELLA RISKER

Finansiell risk som finns i bolaget är likviditetsrisk dvs. risk att bolaget får svårigheter att få fram likvida medel för att möta åtaganden förknippade med verksamheten. Uppföljning och prognostisering av likviditeten sker löpande i bolaget. Om bolaget i ett längre perspektiv inte lyckas skapa intäkter eller få in nytt kapital kan likviditetsbrist uppstå. Det finns ingen exponering för ränterisk då inga innehav av sådana instrument finns. Spago Imaging AB (publ):s likvida medel placeras idag på konto i bank. Se vidare i Förvaltningsberättelsen under stycket riskfaktorer.

VIKTIGA UPPSKATTNINGAR OCH ANTAGANDEN FÖR REDOVISNINGSAÄNDAMÅL

Det har gjorts viktiga uppskattningar och antaganden gällande nedskrivningsprövningar avseende immateriella tillgångar för Spago Imaging AB (publ):s projekt.

I dessa bedömningar ingår antaganden om marknadsstorlekar vilka är baserade på rapporter och information från oberoende marknads- och analysföretag. Andra antaganden som gjorts gäller projektets sannolikhet att nå marknaden och royaltynivåer vilka baseras på standard i branschen. Antaganden har även gjorts gällande avkastningskrav samt tidsramen för framtida kassaflöden.

SKATTER

Med inkomstskatter avses samtliga skatter som baseras på företagets resultat. Skattepliktigt resultat är det över- eller underskott för en period som skall ligga till grund för beräkning av periodens aktuella skatt enligt gällande lagstiftning. Periodens skattekostnad eller skatteintäkt består av aktuell och uppskjuten skatt. Uppskjuten skatteskuld eller uppskjuten skattefordran är skatt som hänför sig till skattepliktiga eller avdragsgilla temporära skillnader och som medför eller reducerar skatt i framtiden. En uppskjuten skattefordran redovisas endast i den utsträckning det är sannolikt att skattemässiga underskott kan avräknas skattemässiga överskott i framtida beskattning.

Bolaget har underskottsavdrag uppgående till Tkr 9 697 (Tkr 4 489). I redovisningen har ingen uppskjuten skattefordran redovisats på grund av svårighet med att bedöma sannolikheten i storlek och tidpunkt för framtida intäcksströmmar.

Tilläggs bör att möjligheten att utnyttja förlustavdragen bl a påverkas av förändringar i ägarkretsen varför det inte kan uteslutas att en del av förlustavdragen kan bortfalla.

INVESTERINGAR

Spago Imaging AB:s investeringar utgörs av investeringar i patent, immateriella- och materiella tillgångar.

BOLAGETS STYRELSE

Bolagets styrelse består idag av sex ledamöter.

PROGNOSE

Bolaget lämnar inga prognoser.

Noter

NOT 1. INKÖP OCH FÖRSÄLJNING MELLAN KONCERNBOLAG

Bolagets inköp och försäljning av tjänster till resp. från andra koncernföretag har under året uppgått till följande belopp:

Sålda tjänster till Archaea Pharma AB uppgår till:	Tkr 148 (Tkr 961)
Sålda tjänster till AddBio AB uppgår till:	Tkr 1 (Tkr 0)
Köpta tjänster från Accelerator Nordic AB uppgår till:	Tkr 229 (Tkr 307)

NOT 2. ERSÄTTNING TILL REVISOR

BDO Stockholm AB (Belopp i Tkr)	2012	2011
Revisionsuppdrag	21	21
Revisionsverksamhet utöver revisionsuppdrag	19	-

Med revisionsuppdrag avses granskning av redovisningen och bokföringen, styrelsens förvaltning samt övriga arbetsuppgifter som det ankommer på bolagets revisor att utföra och rådgivning eller annat biträde som föranleds av iakttagelser vid granskning eller genomförande av sådana övriga arbetsuppgifter.

NOT 3. ANSTÄLLDA, LÖNER, ERSÄTTNINGAR OCH SOCIALA AVGIFTER.

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Styrelse, ledning och verkställande direktören	442	-
Övriga anställda	4 123	3 983
Totalt	4 565	3 983
<i>varav</i> styrelsearvode	282	-
Sociala avgifter enligt lag och avtal	1 565	1 368
Pensionskostnader, styrelse, ledning och verkställande direktören	-	-
Pensionskostnader övriga anställda	557	492
Totalt sociala avgifter och pensionskostnader	2 122	1 860
TOTALT löner, ersättningar, sociala avgifter och pensionskostnader	6 687	5 843

Löner och andra ersättningar till styrelsen och ledande befattningshavare specificerat: **2012**

	Grundlön/ Styrelsearvode	Pension
Styrelseledamot Eva Redhe Ridderstad	50 000	-
Styrelseledamot Jörgen BuusLassen	85 000	-
Styrelseledamot Allan Simpson	85 000	-
Styrelseledamot Peter Leander	-	-
Styrelseledamot Maria Wrethag	-	-
VD Andreas Bunge (varav styrelsearvode 62 500)	221 952	-
Summa	441 952	-

SJUKFRÅNVARO

Med hänvisning till undantagsregeln i Årsredovisningslagen 5:18a lämnas ingen uppgift om sjukfrånvaro.

VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Till verkställande direktören har utgått lön och andra ersättningar om sammanlagt Tkr 222 (Tkr 0). För verkställande direktören gäller en uppsägningstid om tre månader vid egen uppsägning och om sex månader vid uppsägning från bolagets sida. Särskilt avtal om avgångsvederlag föreligger ej. Verkställande direktören har rätt att inom löneutrymmet omdisponera sin lön till att istället avse annan ersättning. Bolaget skall tillhandahålla sjukförsäkring enligt bolagets vid var tid gällande policy.

AKTIVERADE LÖNEKOSTNADER

I Spago Imaging AB har lönekostnader aktiverats som balanserade utgifter för FoU-arbeten till ett värde av Tkr 4 615 (Tkr 4 184).

NOT 4. ÖVRIGA RÖRELSEINTÄKTER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Övriga rörelseintäkter		
Bidrag Vinnova	-	2 000
Anst.stöd	197	258
Valutakursvinst	4	43
Summa	201	2 301

NOT 5. ÖVRIGA RÖRELSEKOSTNADER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Valutakursförlust	-2	-33
Summa	-2	-33

NOT 6. ÖVRIGA RÄNTEKOSTNADER OCH LIKANDE POSTER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Räntekostnader	-	-1
Räntekostnader koncernbolag	-1 053	1
Summa	-1 053	0

NOT 7. BALANSERADE UTGIFTER FÖR FOU-ARBETEN

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	20 782	14 477
Aktiverade utgifter	7 323	6 305
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	28 105	20 782
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
UTGÅENDE VÄRDE VID ÅRETS SLUT	28 105	20 782

NOT 8. PATENT

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	2 012	1 486
Årets anskaffningar	364	526
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	2 376	2 012
Ingående avskrivningar	-	-
Årets avskrivningar enligt plan	-	-
Utgående ackumulerade avskrivningar	-	-
UTGÅENDE VÄRDE VID ÅRETS SLUT	2 376	2 012

NOT 9. INVENTARIER, VERKTYG OCH INSTALLATIONER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Ingående anskaffningsvärden	1 336	597
Inköp	-	739
Utgående ackumulerade anskaffningsvärden	1 336	1 336
Ingående avskrivningar	-454	-285
Årets avskrivningar enligt plan	-230	-169
Utgående ackumulerade avskrivningar	-684	-454
UTGÅENDE VÄRDE VID ÅRETS SLUT	652	882

NOT 10. RESULTAT PER AKTIE

Årets resultat per aktie

2012

Genomsnittligt antal utestående aktier under året;
 $183\,773 \times (296/366) + 1\,837\,730 \times (70/366) = 499\,991$

2012

- 4 915 Tkr / 499 991 = - 9,23 kr

2011

- 715 Tkr / 183 773 = - 3,89

NOT 11. FÖRUTBETALDA KOSTNADER OCH UPPLUPNA INTÄKTER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Förutbetalda hyror	49	37
Övriga poster	43	4
SUMMA	92	41

NOT 12. UPPLUPNA KOSTNADER OCH FÖRUTBETALDA INTÄKTER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Upplupna löner & semesterlöner	450	360
Upplupna sociala avgifter	141	113
Revision	27	18
Upplupna styrelsearvoden ink. sociala avgifter	214	-
Summa	832	491

NOT 13. SKULDER TILL KONCERNFÖRETAG

(Belopp i Tkr)

Skuld som förfaller inom 1 år	3 126
Skuld som förfaller inom inom 2-5 år	6 028

NOT. 14. ANTAL AKTIER

	2012	2011	Kvotvärde	Röstvärde
B-aktier			1	1
Ingående balans	183 773	183 773		
Fondemission 2012-10-22	1 653 957	-		
Utgående balans	1 837 730			
Nyemission registrerad 2013-01-09	1 479 543	-		
Utgående balans	3 317 273	183 773		
Totalt antal aktier	3 317 273			

NOT 15. POSTER SOM EJ INGÅR I KASSAFLÖDET

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Avskrivningar	230	169
Summa	230	169

NOT 17. AKTIEÄGARTILLSKOTT

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Moderbolagets ovillkorade aktieägartillskott i bolaget	12 700	-

NOT 16. NYEMISSIONER

(Belopp i Tkr)	2012	2011
Nyemission registrerad		
Bolagsverket 2013-01-09	20 995	-
emissionskostnader	-597	-
Summa nyemissioner	20 398	-

NOT. 18. TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

SPAGO Imaging AB har i dag en skuld till Moderbolaget Accelerator Nordic AB på 5 036 Tkr avseende ett lån som löper till 2015-09-30 med 5% ränta samt en skuld till Optovent AB, dotterbolag till Accelerator Nordic AB, på 992 Tkr som löper med 9% ränta.

Accelerator Nordic AB har finansierat SPAGO Imaging AB med lån från den 1 oktober 2012 till dess att emissionslikviden erhöles, räntan på denna finansiering var 6%.

Mellan SPAGO Imaging AB och Moderbolaget förekommer internfakturerings avseende av Moderbolaget utförda tjänster inom olika områden. Faktureringen under 2012 uppgick till 229 Tkr (307 Tkr).

SPAGO Imaging AB har utfört tjänster åt Archaea Pharma AB, ett bolag i Accelerator-koncernen. Faktureringen uppgick till 149 Tkr (981 Tkr). Styrelseledamoten Allan Simpson har under 2011-2012 utfört konsulttjänster åt SPAGO Imaging AB avseende bland annat frågor rörande affärsutveckling och marknadsanalys. Under räkenskapsåren 2012 utgick konsultarvode med 40 Tkr (103 Tkr).

Mot bakgrund av årsstämman beslut den 21 juni 2012 om att styrelseledamot ges möjlighet att under vissa förutsättningar fakturera styrelsearvodet via bolag har styrelseledamoten Andreas Bunge valt att fakturera sitt styrelsearvode genom det till Andreas Bunge närstående bolaget Merkatura AB. SPAGO Imaging AB har därför med Merkatura AB och Andreas Bunge ingått ett uppdragsavtal för att närmare reglera vissa förhållanden i samband med sådan fakturering samt att klargöra vissa ansvarsförhållanden rörande styrelseuppdraget. Styrelseordförande Eva Redhe Ridderstad har likaså valt att fakturera sitt styrelsearvode genom det av Eva Redhe Ridderstad helägda bolaget Redhe Financial Communications AB.

I Spago Imaging ABs nyemission under december 2012 har Andreas Bunge, VD och styrelseledamot i Spago Imaging AB, via bolag investerat 1 145 Tkr i nyemissionen och 354 Tkr i teckningsoptioner. Styrelseordförande Eva Redhe Ridderstad har via bolag investerat 100 Tkr i nyemissionen och 531 Tkr i teckningsoptioner och styrelseledamöterna Jörgen Buus Lassen och Allan Simpson vardera 42 Tkr i nyemissionen. Två av de större aktieägarna har, via sina bolag, investerat 4 999 Tkr respektive 4 121 Tkr i SPAGO Imaging AB nyemission.

Övriga närstående transaktioner som förekommit under året är utbetalda löner, ersättningar och styrelsearvoden.

Underskrifter

Stockholm den 22/3 2013

Eva Redhe Ridderstad
Ordförande

Andreas Bunge
Verkställande direktör

Jörgen Buus Lassen

Allan Simpson

Peter Leander

Maria Wrethag

Vår revisionsberättelse har avgivits den 22/3 2013

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor

Revisionsberättelse

Till årsstämman i Spago Imaging AB (publ)
Org. Nr. 556574-5048

RAPPORT OM ÅRSREDOVISNINGEN

Jag har reviderat årsredovisningen för Spago Imaging AB (publ) för år 2012. Bolagets årsredovisning ingår i den tryckta versionen av detta dokument på sidorna 19-35.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR FÖR ÅRSREDOVISNINGEN

Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta en årsredovisning som ger en rättvisande bild enligt årsredovisningslagen och för den interna kontroll som styrelsen och verkställande direktören bedömer är nödvändig för att upprätta en årsredovisning som inte innehåller väsentliga felaktigheter, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel.

REVISORNS ANSVAR

Mitt ansvar är att uttala mig om årsredovisningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt International Standards on Auditing och god revisionssed i Sverige. Dessa standarder kräver att jag följer yrkesetiska krav samt planerar och utför revisionen för att uppnå rimlig säkerhet att årsredovisningen inte innehåller väsentliga felaktigheter.

En revision innefattar att genom olika åtgärder inhämta revisionsbevis om belopp och annan information i årsredovisningen. Revisorn väljer vilka åtgärder som ska utföras, bland annat genom att bedöma riskerna för väsentliga felaktigheter i årsredovisningen, vare sig dessa beror på oegentligheter eller på fel. Vid denna riskbedömning beaktar revisorn de delar av den interna kontrollen som är relevanta för hur bolaget upprättar årsredovisningen och för att ge en rättvisande bild i syfte att utforma granskningsåtgärder som är ändamålsenliga med hänsyn till omständigheterna, men inte i syfte att göra ett uttalande om effektiviteten i bolagets interna kontroll. En revision innefattar också en utvärdering av ändamålsenligheten i de redovisningsprinciper som har använts och av rimligheten i styrelsens och verkställande direktörens uppskattningar i redovisningen, liksom en utvärdering av den övergripande presentationen i årsredovisningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

UTTALANDEN

Enligt min uppfattning har årsredovisningen upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en i alla väsentliga avseenden rättvisande bild av bolagets finansiella ställning per den 31 december 2012 och dess finansiella resultat och kassaflöden för året enligt årsredovisningslagen.

Förvaltningsberättelsen är förenlig med årsredovisningens övriga delar.

Jag tillstyrker därför att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen.

RAPPORT OM ANDRA KRAV ENLIGT LAGAR OCH FÖRFATTNINGAR

Utöver min revision av årsredovisningen har jag även reviderat förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning för Spago Imaging AB (publ) för år 2012.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS ANSVAR

Det är styrelsen som har ansvaret för förslaget till dispositioner av bolagets vinst eller förlust, och det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för förvaltningen enligt aktiebolagslagen.

REVISORNS ANSVAR

Mitt ansvar är att med rimlig säkerhet uttala mig om förslaget till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust och om förvaltningen på grundval av min revision. Jag har utfört revisionen enligt god revisionssed i Sverige.

Som underlag för mitt uttalande om styrelsens förslag till dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust har jag granskat om förslaget är förenligt med aktiebolagslagen.

Som underlag för mitt uttalande om ansvarsfrihet har jag utöver min revision av årsredovisningen granskat väsentliga beslut, åtgärder och förhållanden i bolaget för att kunna bedöma om någon styrelseledamot eller verkställande direktören är ersättningskyldig mot bolaget. Jag har även granskat om någon styrelseledamot eller verkställande direktören på annat sätt har handlat i strid med aktiebolagslagen, årsredovisningslagen eller bolagsordningen.

Jag anser att de revisionsbevis jag inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för mina uttalanden.

UTTALANDEN

Jag tillstyrker att årsstämman disponerar vinsten enligt förslaget i förvaltningsberättelsen och beviljar styrelsens ledamöter och verkställande direktörerna ansvarsfrihet för räkenskapsåret.

Sollentuna den 22 mars 2013

Jörgen Lövgren
Auktoriserad revisor

Information till aktieägarna

ÅRSSTÄMMA

Årsstämma hålls torsdag den 25 april, 2013, kl. 14.00 i Lund, Scheelevägen 2.

Aktieägare som önskar delta ska:

- » dels vara införd i den av VPC AB förda aktieboken fredagen den 19 april 2013,
- » dels anmäla sin avsikt att delta i årsstämman till bolaget senast kl. 16.00 fredagen den 19 april 2013.

Anmälan skall ske skriftligen per post till SPAGO Imaging AB, Grev Turegatan 11 C, 114 46 STOCKHOLM, per telefon 08 – 663 57 15, per fax 08 – 663 57 25 eller per e-post till: maria.wengler@acceleratorab.se.

Vid anmälan skall aktieägare uppge namn, adress, telefonnummer (dagtid), person-/organisationsnummer, antal aktier som företräds, samt eventuella ombud och biträden som skall delta. Fullmakter, registreringsbevis och andra behörighetshandlingar bör, för att underlätta vid årsstämman, vara bolaget tillhanda senast fredagen den 19 april 2013. Observera att eventuella fullmakter skall tillhandahållas i original. Aktieägare som har sina aktier förvaltarregistrerade måste, för att äga rätt att delta i årsstämman, begära att tillfälligt införas i aktieboken hos Euroclear Sweden AB (f.d. VPC AB) i eget namn. Sådan inregistrering, så kallad rösträttsregistrering, måste vara verkställd senast fredagen den 19 april 2013, vilket innebär att aktieägare i god tid före detta datum måste underrätta förvaltaren härom.

EKONOMISK INFORMATION 2013

- » Delårsrapport för januari-mars 2013 publiceras den 24 maj 2013.
- » Delårsrapport för januari-juni 2013 publiceras den 29 augusti 2013.
- » Delårsrapport för januari-september 2013 publiceras den 29 oktober 2013.

Rapporterna finns tillgängliga på SPAGO Imagings hemsida www.spagoimaging.se per dessa datum under rubriken Investors. För ytterligare information, kontakta Andreas Bunge, Verkställande direktör. Tel direkt: 0708 - 24 25 25



Spago Imaging

Medicon Village, Scheelevägen 2, SE-223 81 Lund, Sweden

www.spagoimaging.se