A photograph of three healthcare professionals in a hospital setting. On the left, a Black man in teal scrubs smiles. In the center, a woman in a white lab coat with a stethoscope around her neck holds a black clipboard and smiles. On the right, a white man in a white lab coat and tie smiles. They are standing near a wooden handrail with a glass panel. The background is a plain, light-colored wall.

Inbjudan till teckning av units i
Scandinavian ChemoTech AB (publ)

Viktig information till investerare

Detta informationsmemorandum ("Memorandumet") har upprättats med anledning av Scandinavian ChemoTech AB:s (publ) föreliggande emission av units bestående av nyemitterade aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") på Nasdaq Stockholm First North Growth Market ("Nasdaq First North"). Med "ChemoTech" eller "Bolaget" avses Scandinavian ChemoTech AB (publ).

Memorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.chemotech.se. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i Memorandumet och utgör inte en del av Memorandumet i vidare mån än som framgår av Memorandumet.

För Memorandumet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Memorandumet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Lunds tingsrätt ska utgöra första instans.

Memorandumet har upprättats såsom information till Bolagets aktieägare i samband med förestående Erbjudande. Memorandumet är inget perspekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Memorandumet har därför inte granskats eller godkänts och registrerats hos Finansinspektionen

Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i några andra jurisdiktioner än i Sverige.

I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). I andra länder i europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Varken uniträtter i Företrädesemissionen, betalda och tecknade Units ("BTU") eller Units som tecknats i Företrädesemissionen, eller de underliggande finansiella instrumenten ("Värdepapper"), har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i USA, Australien, Kanada, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Sydkorea, Singapore, Schweiz eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Företrädesemissionen skulle kräva ytterligare informationsmemorandum, prospekt, registrering eller föranleder andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Memorandumet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen

distribueras i eller till någon jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning eller förvärv av Värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltigt. Personer som mottar exemplar av detta Memorandum åläggs av Bolaget att informera sig om och följa alla sådana restriktioner. Varken Bolaget eller dess uppdragsgivare tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Spridning av Memorandumet till annan än mottagaren som specificeras av Bolaget eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtits för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Memorandumet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

En investering i värdepapper är förenat med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överbäva investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Memorandum eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter denna dag.

Erik Penser Bank AB som emissionsinstitut avseende denna Företrädesemission. Erik Penser Bank ansvarar inte gentemot någon annan än Bolaget för tillhandahållandet av det skydd som erbjuds klienter eller för tillhandahållande av rådgivning i samband med Företrädesemissionen eller något annat ärende till vilket hänvisning görs i detta Memorandum.

Framåtriktad information

Memorandumet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Bolagets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och

operativ utveckling. Ord som "anses", "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta och händelser, utgör framåtriktad information. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Memorandumet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet, ledning, framtida tillväxt, lönsamhet, allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena.

Faktorer som kan medföra att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Memorandum gäller endast per dagen för Memorandumets offentliggörande. Bolaget lämnar inga garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtrinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Memorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtrinriktade uppskattningar och förhållningsberäkningar som härtammar från tredje parts studier och hänvisas till i Memorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljökador.

Marknads- och branschinformation

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje part. Även om informationen har återgivits korrekt och Bolaget anser att källorna är tillförlitliga har Bolaget inte oberoende verifierat denna information, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till och kan förvisa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra

den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

[Viktig information om Nasdaq First North Growth Market](#)

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

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	6	Verksamhetsöversikt	31
Inbjudan till teckning av units i Scandinavian ChemoTech AB (publ)	11	Finansiell information i urval	35
Bakgrund och motiv	12	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	38
Bolaget i korthet	13	Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	41
Produktportfölj	14	Aktiekapital och ägarstruktur	45
Investment highlights	15	Bolagsordning	47
VD har ordet	16	Legala frågor och kompletterande information	49
Villkor och anvisningar	18	Adresser	52
Så här gör du	22		
Marknadsöversikt	24		

Företrädesemissionen i sammandrag

Företrädesemissionen

Memorandumet har upprättats med anledning av ChemoTechs föreliggande Företrädesemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").

Den som på avstämningsdagen den 21 april 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie, oavsett aktieslag. Tre (3) B-uniträtter berättigar till teckning av en (1) B-unit bestående av två (2) aktier av serie B och två (2) teckningsoptioner av serie TO1. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av uniträtter ska dessa tilldelas befintliga aktieägare och andra investerare som tecknat utan stöd av rätt. Företrädesemissionen omfattar högst 1 970 000 nyemitterade B-aktier i Bolaget. Priset i Företrädesemissionen har fastställts till 9,50 SEK per unit, motsvarande 4,75 SEK per ny aktie. Innehavare av A-aktier har motsvarande rätt att teckna units som berättigar till aktier av serie A samt vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 som berättigar till teckning av A-aktier. Innehavare av A-aktier ombeds kontakta Erik Penser Bank för att erhålla ytterligare instruktioner.

Tidsplan

Teckningsperiod	23 april - 8 maj 2020
Handel med uniträtter	23 april - 6 maj 2020
Handel med BTU	23 april 2020 fram till att emissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske v.23
Offentliggörande av slutligt utfall	14 maj 2020

Ticker

Aktien	CMOTEC B
Uniträtter	CMOTEC UR B
BTU	CMOTEC BTU B

Finansiell kalender

Årsstämma 2020	19 maj 2020
Delårsrapport, Q1 2020	28 maj 2020
Delårsrapport, Q2 2020	18 aug 2020
Delårsrapport, Q3 2020	11 nov 2020

Definitioner

"ChemoTech" eller "Bolaget"	Scandinavian ChemoTech AB (publ)
-----------------------------	----------------------------------

Riskfaktorer

Investeringar i aktier är alltid förenade med olika typer av risker. Ett antal faktorer utanför ChemoTechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget kan påverka, kan komma att få negativ påverkan på Bolagets verksamhet. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i detta avsnitt, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Memorandumet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare risker och osäkerhetsfaktorer som för närvarande inte är kända för ChemoTech kan komma att utvecklas till viktiga faktorer som påverkar Bolagets resultat eller finansiella ställning.

VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

Utbrottet av coronaviruset

Som en följd av de reserestriktioner och nedstängningar av städer och hela länder som COVID-19 orsakat världen över samt mot bakgrund av de riktlinjer som UD och internationella hälsoorganisationer har publicerat som rör resande såväl inrikes som internationellt har ChemoTech tvingats senarelägga leveranser, fakturor och utbildningar av läkarna i bl.a. i Nigeria, Indien och Filippinerna, vilket kommer att påverka Bolagets resultat negativt. Till följd av spridningen av coronaviruset är det rimligt att anta att börser över världen kommer att vara volatila och att aktiekurser kommer att vara föremål för extraordinära svängningar. Det finns således en risk för att kursen på ChemoTechs aktie kommer att följa den allmänna marknadsvolatiliteten och minska i värde i betydande mån. ChemoTech har, i ett försök att reducera de negativa effekterna på Bolaget, tagit fram ett sparpaket som innebär att Bolaget kommer att reducera investeringar och kostnader som inte påverkar den viktiga CE-märkningsprocessen. Det finns en betydande risk att utbrottet av coronaviruset kommer att ha en väsentlig finansiell påverkan på Bolaget, i vart fall under det första halvåret 2020.

Kunder och partners

Bolagets verksamhet är beroende av relationerna med kunder och partners, vilka kan vara svåra att utvärdera. Om till exempel en större kund skulle välja att säga upp sitt avtal med ChemoTech skulle detta på såväl kort som lång sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt vilket kan leda till ett minskat rörelseresultat för Bolaget. Det föreligger även risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. I det fall Bolaget inte lyckas etablera långvariga kund- och partnerrelationer finns risk att Bolagets förluster temporärt ökar.

Myndighetsgodkännanden

ChemoTech är i sin verksamhet beroende av att Bolagets produkter och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut på respektive marknad. Det finns en risk att olika prövningar inte utmynnar positivt och att varje ansökan om produkt- och försäljningsgodkännande inte resulterar i ett godkännande. Krav på ytterligare kliniska studier, prövningar eller produktmodifieringar kan framläggas för att få ett godkännande. Sådana tillägg kan både försena och öka kostnaderna för Bolaget. Om ChemoTech inte lyckas erhålla eller behålla de tillstånd och

godkännanden som Bolaget redan har kan det komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Nu gällande regler och tolkningar kan även komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav.

Bolaget utvecklar en ny behandlingsmetod för behandling av smärta relaterad till metastaser i ryggraden. Det finns en risk att framtida studier inte leder till positiva resultat vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet negativt.

Bolagets framgång är på en del marknader beroende av att de som använder ChemoTechs metod får ersättning från nationella försäkringssystem och att metoden införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande behandling, för vissa cancerindikationer. ChemoTech arbetar för att så ska bli fallet, men det finns en risk att Bolagets metoder och produkter inte kommer att kunna uppnå eller bibehålla de krav som ställs för att få ersättning från nationella försäkringssystem på de marknader som Bolaget är verksamt inom. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsrymd. Det finns även risk för att Bolagets produkter och metod inte får klinisk acceptans och införs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer. Om det på vissa marknader inte blir någon ersättning från försäkringssystemen och inte heller någon klinisk acceptans för metoden kommer det ha avsevärd negativ påverkan på den framtida försäljningstillväxten och därigenom Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

ChemoTechs verksamhet baseras på att en stor del av Bolagets framtida försäljning sker utanför Sverige. En internationell expansion är förknippad med osäkerhet och ställer stora krav på organisation och resurser.

ChemoTech har begränsade historiska intäkter

ChemoTech bildades 2013 och befinner sig i en kommersialiseringsfas och har hittills enbart genererat begränsade försäljningsintäkter. Bolaget riskerar att redovisa förluster även under de närmaste åren. Bolaget är därför, i högre utsträckning än ett etablerat bolag med etablerad försäljning, beroende av ett framgångsrik utvecklings- och kommersialiseringsarbete. Om kommersialiseringen av Bolagets produkter försenas, fördröjas eller misslyckas skulle det kunna ha väsentlig inverkan på Bolagets verksamhet.

Det finns även risk att Bolaget inte kan attrahera en tillräckligt stor krets av kunder till sina produkter och det finns därför risk att Bolaget påverkas negativt genom att till exempel intäkter helt eller delvis uteblir.

Immateriella rättigheter samt skydd av dessa

ChemoTech är beroende av know-how och företagshemligheter och eftersträvar att skydda sådan information genom bland annat sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan ha nytta av den know-how som utvecklats av ChemoTech. Det finns risk att ChemoTechs konkurrenter genom att nyttja sådan informationsspridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det finns även risk för att ChemoTech tvingas försvara sina immateriella rättigheter mot en potentiell konkurrent, vilket kan medföra betydande kostnader som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Det finns en risk att ChemoTech oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och/eller andra immateriella rättigheter. Vidare finns det en risk att ChemoTech dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters patent eller andra rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med tvister i allmänhet, vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist är till Bolagets fördel, och kan därför ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Bolagets befintliga patent, resulterande i att konkurrenternas alternativ når samma effekt som ChemoTechs alternativ. Det finns risk att detta innebär försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Konkurrenter

En del av Bolagets nuvarande och framtida konkurrenter är internationella företag med stora ekonomiska resurser och god tillgång till marknaden. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning eller försämrade intäktsmöjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Bolagets produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i det fall konkurrenter utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

Konjunkturutveckling

ChemoTechs framtida försäljning är till viss del beroende av den generella konjunkturen. Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets metoder är ännu inte inkluderade i nationella kliniska riktlinjerna och därför är ChemoTechs försäljningsutveckling särskilt känslig för konjunkturförändringar. En konjunkturedgång på de marknader där Bolaget önskar verka skulle kunna minska efterfrågan på Bolagets produkter, vilket kan komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risk för bristande produktkvalitet

Inom det medicintekniska området och i synnerhet för produkter med anknytning till behandling är hög produktkvalitet en kritisk faktor. Kvalitetsproblem skulle kunna leda till kundförluster och att skadeståndsanspråk avseende produktansvar riktas mot Bolaget. Vid ett eventuellt tillbud i en såld produkt eller i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringsskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav, vilket skulle kunna leda till ökade kostnader samt skulle kunna skada förtroendet för Bolaget och dess produkter. Detta skulle kunna medföra en negativ inverkan på ChemoTechs verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Beroende av underleverantörer och distributörer

ChemoTech är ett utvecklingsintensivt bolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med externa samarbetspartners för att bedriva sin verksamhet. ChemoTech är och kommer även i framtiden att vara beroende av samarbeten med andra aktörer för tillverkning av Bolagets produkter. Om en eller flera av Bolagets leverantörer skulle avbryta samarbetet med ChemoTech eller om produktionsstörningar såsom försenade leveranser eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det orsaka följdproblem i ChemoTechs åtaganden gentemot sina kunder. Detta skulle kunna skada ChemoTechs rykte och resultera i förlust av både kunder, försämrade bruttomarginaler och intäkter. En viss andel av ChemoTechs försäljning kommer att ske genom distributör. Det finns en risk att distributören inte uppfyller sina åtaganden eller att dessa avtal kan sägas upp. Ett uppsagt avtal kan leda till en oförutsedd försäljningsminskning och därmed inverka negativt på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare kan ChemoTech även behöva lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde för ChemoTech.

Vidare finns det en risk att Bolagets produkter inte erhåller erforderligt fokus hos de valda distributörerna för att nå tillräcklig framtida försäljningstillväxt

Nyckelpersoner

ChemoTechs nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. ChemoTech är därför beroende av Bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Om Bolaget skulle förlora någon av sina nyckelmedarbetare skulle det kunna fördröja verksamhetsutvecklingen eller orsaka avbrott i forskning eller utveckling, utlicensiering eller kommersialisering av Bolagets produkter. Bolaget skulle även behöva nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl som tidsmässigt som monetärt. Bolagets förmåga att locka till sig och behålla kvalificerad personal är avgörande för dess framtida framgång. Det finns en risk att sådan förmåga inte kan säkerställas på grund av konkurrens från andra aktörer i branschen, universitet eller andra institutioner, vilket skulle kunna ha negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Tillstånd och godkännanden

Marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter förutsätter ofta regulatoriska godkännanden på relevanta marknader. Godkännandeprocessen för medicintekniska produkter varierar mellan olika länder och mellan olika sjukvårdssystem, vilket innebär att det kan vara svårt för ChemoTech att förutsäga vilka resurser i form av tid och kostnader som kommer att krävas för att erhålla produktgodkännanden på olika marknader. Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla och bibehålla sådana tillstånd. Om ChemoTech inte skulle erhålla strategiskt viktiga tillstånd och få behålla de tillstånd som innehåller de produkter som marknadsförs och säljs på strategiska marknader skulle detta kunna få väsentligt negativa effekter för Bolagets verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Tekniska risker

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

Nya metoder

Det investeras betydande resurser idag inom hela cancerområdet, både inom läkemedelsutveckling och inom medicinsk utrustning. Även om forskning inom Bolagets tillämpningsområde pågått under ett flertal år och det byggts upp en avsevärd klinisk dokumentation inom området, så kan det komma nya metoder som kan konkurrera med Bolagets metoder för cancerbehandling och smärtkontroll. Detta skulle kunna påverka ChemoTechs verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Förmåga att hantera tillväxt

ChemoTech befinner sig i en tillväxtfas, vilket ställer krav på såväl företagsledningen som den operativa och finansiella infrastrukturen. Verksamheten förväntas växa substantiellt och i takt med

detta behöver Bolaget försäkra sig om att effektiva planerings- och ledningsprocesser är implementerade för att kunna utveckla Bolaget på marknader som är under snabb tillväxt. Det finns även risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Vidare föreligger risker i rekrytering av rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Det finns även risk att etablering i nya länder och regioner medför problem och risker hänförliga till andra länders lagar, handelspraxis och företagskultur. Om dessa planerings- och ledningsprocesser ej finns på plats, kan det påverka möjligheterna att knyta an nya kunder och kan därmed negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Twister, anspråk, utredningar och processer

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

Finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Det finns en risk att ChemoTech i framtiden inte kommer att ha tillräckliga intäkter för att finansiera sin verksamhet. ChemoTech kan komma att tvingas söka ytterligare extern finansiering för att kunna fortsätta sin verksamhet. Sådan finansiering kan komma från tredje part eller befintliga aktieägare genom offentliga eller privata finansieringsinitiativ. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan erhållas på tillfredsställande villkor, eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle kunna leda till en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Om ChemoTech inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla sin marknadsposition eller konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, lönsamhet och ekonomiska ställning negativt. Även villkoren för tillgänglig finansiering kan inverka negativt på Bolagets verksamhet eller aktieägarnas rättigheter. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade värdepapper blir aktieägare som väljer att inte delta lidande på grund av utspädningseffekter. Eventuell skuldfinansiering kan innehålla villkor som begränsar Bolagets flexibilitet. Bolagets framtida kapitalbehov kan visa sig avvika från ledningens beräkningar. Felberäkningar avseende ChemoTechs framtida

kapitalbehov kan innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Skatt

ChemoTechs verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att ChemoTechs tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt. ChemoTech har idag och förväntas även i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelagstiftningen i varje enskilt land kan ändras över tiden. Om förändringar sker kan även detta påverka ChemoTechs resultat och finansiella ställning.

Politiska risker

ChemoTech har idag och förväntas även i framtiden ha försäljning mot flera marknader utanför Sverige. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Risker kan även uppstå genom förändringar av lagar och andra regleringar avseende exempelvis utländskt ägande, statligt deltagande, skatter, royalties eller tullar kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången vara oviss. Vidare kan Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas av krigshandlingar, terrorism samt politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i övrigt. Bolaget kan även komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovan nämnda faktorer kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Försäkringsrisk

ChemoTech har en företagsförsäkring, men det finns risk att Bolaget åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att ChemoTech i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

Valutarisk

Genom försäljning mot marknader utanför Sverige kommer ChemoTech vara exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas

negativt av valutakursförändringar. Om till exempel den svenska kronan (SEK), vilken är Bolagets redovisningsvaluta, ökar i värde finns risk att Bolagets framtida export minskar, vilket kan leda till minskade intäkter för Bolaget. Det finns därför risk att valutakursförändringar negativt kan påverka Bolagets resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL VÄRDEPAPPERNA

Aktiekursens utveckling

Nuvarande och potentiella investerare bör beakta att en investering i värdepapper alltid är förenad med risk och risktagande. Det finns inte några garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Aktiekursen kan komma att fluktuera till följd av bland annat resultatvariationer i Bolagets delårsrapporter, det allmänna konjunkturläget, förändringar i aktiemarknadens intresse för Bolaget och dess aktie, förändringar i utbud och efterfrågan, räntehöjningar, politiska utspel, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned. Begränsad likviditet i aktien kan i sin tur bidra till att förstärka sådana fluktuationer i aktiekursen. Aktiekursen kan därmed komma att påverkas av faktorer som står helt eller delvis utanför Bolagets kontroll. En investering i aktier i ChemoTech bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld, generell information om branschen, det allmänna konjunkturläget samt övrig relevant information. Det kan inte garanteras att aktier i ChemoTech kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs.

Handelsplats

Aktierna i ChemoTech är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad.

Utspädning och framtida emissioner

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter i Företrädesemissionen kommer att få sin röstandel och sin andel av Bolagets aktiekapital utspädd, innebärande att aktieägarens relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Utspädningseffekten för aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen, samt vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och vidhängande teckningsoptioner, uppgår till högst ca 60,8 procent av kapitalet i Bolaget.

Förutom den beslutade Företrädesemissionen, inklusive inlösen av vidhängande teckningsoptioner, har ChemoTech för närvarande

inga inplanerade ytterligare emissioner. Trots detta kan ChemoTech i framtiden komma att besluta om emission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i ChemoTech samt vinst per aktie. En eventuell emission kan därtill få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Bolaget kan inte förutse i vilken mån investerarintresse kommer att leda till utveckling och upprätthållande av en aktiv och likvid handelsmarknad för de nyemitterade aktierna eller Bolagets befintliga aktier. Om en aktiv och likvid handel inte kan upprätthållas kan det innebära svårigheter att avyttra aktierna eller att avyttringen inte kan ske på önskad prisnivå.

Framtida utdelning

Eventuella framtida utdelningar, och storleken på sådana, är beroende av bland annat Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, rörelsekapitalbehov och likviditet. Eventuell utdelning beslutas av bolagsstämman efter förslag från styrelsen. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och ChemoTech i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning.

Handel i uniträtter

Uniträtter kommer att handlas på Nasdaq First North under perioden från och med den 23 april 2020 till och med den 6 maj 2020. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på uniträtterna bland annat att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i uniträtterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja uniträtterna.

Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

I samband med förestående Företrädesemission har ChemoTech avtalat om tecknings- och garantiåtaganden med huvudägare (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information - Tecknings- och garantiåtaganden"). De ingångna tecknings- och garantiåtagandena har inte på förhand säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande säkerhet. I det fall en eller flera av de aktieägare som ingått garanti- respektive teckningsåtagande inte skulle fullgöra de skriftligen avtalade åtagandena, skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet vilket i sin tur skulle ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets finansiella ställning.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga utestående aktier ägs en väsentlig andel av ett fåtal aktieägare. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig

eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland val av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer som till exempel trender, rykten, reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etc. Det finns risk att ChemoTechs aktie påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och det föreligger risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger risk att samtliga teckningsoptioner inte nyttjas och att Bolaget därmed tillförs mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets utvecklingsplaner, intäkter och resultat.

Aktiekursens påverkan på handel med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling kan komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att ske. Negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Det finns således risk att en investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna. Det finns även risk att eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följeffekter på teckningsoptionerna.

Inbjudan till teckning av units i Scandinavian ChemoTech AB (publ)

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Med stöd av bemyndigande från årsstämman har bolagets styrelse beslutat att genomföra en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare.

Företrädesemissionen innebär att ChemoTech's aktiekapital ökas med högst 1 135 000 kr genom att högst 2 270 000 aktier, varav 300 000 aktier av serie A och högst 1 970 000 aktier av serie B, emitteras genom units.

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier de äger sedan tidigare.

Emissionsvillkoren innebär att för varje befintlig aktie av serie A i Bolaget erhålls en (1) uniträtt ("Uniträtt A") och för varje befintlig aktie av serie B erhålls en uniträtt ("Uniträtt B"). Tre (3) Uniträtter A berättigar till teckning av en (1) "A-unit" bestående av två (2) aktier av serie A samt två (2) teckningsoptioner av serie TO2. Tre (3) Uniträtter B berättigar till teckning av en (1) "B-unit" bestående av två (2) aktier av serie B samt två (2) teckningsoptioner av serie TO1. Teckningskursen per unit är 9,50 kronor, oavsett serie, motsvarande en teckningskurs om 4,75 kronor per aktie.

Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs ChemoTech cirka 10,8 Mkr före emissionskostnader, vilka förväntas uppgå till 0,8 Mkr.

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av en aktie, av respektive serie, under perioden 2021-01-18 till och med 2021-01-29 till kursen 5,25 kronor per aktie. Vid fullt utnyttjande av teckningsop-

tionerna kommer ChemoTech's aktiekapital att ökas med ytterligare 1 135 000 kr genom att 2 270 000 aktier emitteras. Utnyttjas teckningsoptionerna fullt ut tillförs ChemoTech ytterligare 11,9 Mkr.

De justerade villkoren innebär att det totala antal aktier och teckningsoptioner som kan komma att emitteras och det belopp som Företrädesemissionen omfattar är de samma som tidigare kommunicerats. Även teckningskursen omräknat per aktie är den samma som tidigare kommunicerats.

Vid full teckning av Företrädesemissionen kommer 2 270 000 aktier att emitteras, vilket motsvarar en utspädning om 40 procent. I det fall samtliga teckningsoptioner utnyttjas kommer ytterligare 2 270 000 aktier att emitteras, vilket motsvarar en ytterligare utspädning om 28,6 procent.

För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie kan styrelsen komma att besluta om en övertilldelningsoption om upp till 185 000 units motsvarande ca 1,8 Mkr ("Övertilldelningsoption"). Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 370 000. Vidare kommer 370 000 teckningsoptioner att emitteras. Emission av units genom Övertilldelningsoptionen sker med stöd av bemyndigande lämnat av årsstämman 2019. Aktierna från Övertilldelningsoptionen medför en ytterligare utspädning av antalet aktier om ca 6,5 procent. Utnyttjas teckningsoptionerna från Övertilldelningsoptionen fullt ut innebär det en tillkommande utspädning av antalet aktier om 4,3 procent.

Lund 22 april 2020

Scandinavian ChemoTech AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

ChemoTech är ett svenskt medicinteknikföretag med säte i Lund. Bolaget har utvecklat IQwave™, ett nytt behandlingsalternativ för människor och djur med cancer baserat på en patenterad teknologiplattform för tumörspecifik elektroporation. Plattformen gör det möjligt att behandla ytliga tumörer med elektriska pulser tillsammans med små doser cytostatika. Behandlingen är idag, hos människa, framförallt anpassad för huvud-, hals- och bröstcancer samt alla former av tumörer i huden.

Bolaget är initialt inriktat på kommersialisering av IQwave™ för humant bruk i utvecklingsländer där det finns stora medicinska behov, och där patienter av olika skäl inte kan behandlas med konventionella behandlingsmetoder. ChemoTech har påbörjat lanseringen av IQwave™ i Indien, Filippinerna, Kenya och Nigeria. Bolaget har även säkerställt distributionsavtal i Singapore, Malaysia, Vietnam och Myanmar. Vidare har Bolaget även startat marknadsbearbetningen av den afrikanska marknaden, där etablering i såväl Väst- som Östafrika har påbörjats. Efter att ChemoTech slutfört CE-märkning av IQwave™ kommer arbetet att finna distributörer även i Europa att påbörjas.

Ett avgörande steg för ChemoTech är CE-märkning av IQwave™, vilket Bolaget inväntar på att få sin revision. Trots rådande omständigheter under COVID-19-krisen har ChemoTechs CE-märkning inte märkbart påverkas. ChemoTech har slutfört den omfattande dokumentationen samt alla kompletterade tredjepartstester för att säkerställa att IQwave™ 3.0 CE uppfyller alla säkerhetsstandarder.

Affärsområdet Animal Care, som startades 2019, kommer att fokusera på kommersialisering av veterinärmedicinska applikationer i Sverige och Europa samt, i ett senare skede, även USA. Då det inte krävs samma typ av CE märkning inom veterinärmedicin kan försäljningen av VetIQure™ redan nu inledas. VetIQure™ är en vidareutveckling av IQwave™, baserad på samma teknologi och plattform. Veterinärmedicin är ett växande område och de resurser som läggs på att behandla husdjur ökar. Det blir allt vanligare att djur med cancer behandlas med kirurgi eller kemoterapi och även elektrokemoterapi. Elektrokemoterapi innebär ett kostnadseffektivt behandlingsalternativ och ChemoTech ser stora möjligheter att etablera VetIQure™ på den veterinärmedicinska marknaden.

Som ett led i de restriktioner som råder på grund av COVID-19 har ChemoTech aktiverat ett betydande sparpaket. Marknadsbearbetning och utbildning av sjukvårdspersonal är tillfälligt stoppad p.g.a. reserestriktioner och andra åtgärder som vidtagits för att hindra smittspridning. Bolaget kommer att prioritera den kommande CE-märkningsrevisionen, och fortsätta arbetet med Animal Health, samt att slutföra de viktiga kliniska studier som redan startats i Malaysia.

Kapitalet från Företrädesemissionen skall i huvudsak användas till följande ändamål:

- säkra bolagets fortsatta drift
- slutföra CE-märkningen, vilket innebär att bolaget kan slutföra leverans av redan mottagna order
- fortsätta att driva den positiva försäljningsutvecklingen av behandlingskits i Indien samt fokusera på Bolagets nya samarbete med sjukhuskedjan HCG och deras drygt 20 cancerkliniker i Indien
- påbörja försäljningen av VetIQure™, Bolagets utrustning för veterinärmedicinsk behandling
- stötta ABEX, ChemoTechs distributör som efter CE-märkning kommer lansera IQwave™ i Singapore, Malaysia, Myanmar och Vietnam

Styrelsen för ChemoTech är ansvarig för innehållet i detta Memorandum. Härmed försäkras att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i Memorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund, 22 april 2020

Scandinavian ChemoTech AB (publ)
Styrelsen

Bolaget i korthet

ChemoTech är ett svenskt medicinteknikföretag med säte i Lund, som utvecklat ett nytt behandlingsalternativ för människor och djur med cancer: en patenterad teknologiplattform för tumörspecifik elektroporation. Detta innebär att man behandlar ytliga tumörer med elektriska pulser tillsammans med små doser cytostatika vilket förstärker effekten av läkemedlet. Bolaget är initialt inriktat på utvecklingsländer med stora medicinska behov där patienter av olika skäl inte kan behandlas med konventionella behandlingsmetoder. Affärsmodellen baseras inledningsvis på intäkter från försäljning av produkter och behandlingskit för engångsbruk. Försäljningen sker i viss omfattning i egen regi men företrädesvis genom samarbetspartners. På sikt är intentionen att även kunna sälja de kommersiella rättigheterna för olika applikationer baserade på teknologiplattformen.

I dag har bolaget distributörsavtal i Filippinerna, Indien, Malaysia, Myanmar, Vietnam, Singapore och Kenya och teknologiplattformen används redan vid ett antal sjukhus och onkologkliniker i Filippinerna, Indien och Kenya där lokala tillstånd erhållits. I början av 2019 påbörjade bolaget en anpassning av IQwave™ för den snabbt växande cancervården inom veterinärmedicin, som har kommit att bli ett andra affärsområde för bolaget.

Bolaget utvärderar kontinuerligt nya möjligheter och applikationsområden för teknologin. ChemoTech är grundat av experter inom strålfysik, kirurgisk onkologi och klinisk utveckling, samtliga med omfattande erfarenheter inom området elektroporation.

Nästan 10 miljoner människor dör av cancer årligen vilket innebär att cancer är ett av världens största hälsoproblem. Global Burden of Disease uppskattar att 9,56 miljoner människor dog för tidigt som ett resultat av cancer 2017. Var sjätte död i världen beror på cancer. Global Burden of Disease är en stor global studie om orsaker och riskfaktorer för dödsfall och sjukdomar publicerade i medicinska tidskriften The Lancet.

Bolagets aktier (CMOTEC B) är noterade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm och Västra Hamnen Corporate Finance AB är bolagets Certified Adviser.

Läs mer på: www.chemotech.se.



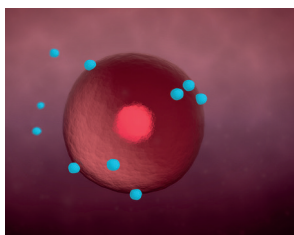
Bolagets produkt, IQwave™, möjliggör tumöranpassad och mer kontrollerad fördelning av det elektriska fältet.

Produktportfölj

Alternativ för behandling av cancer

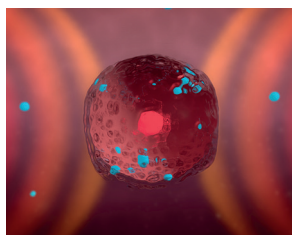


Tumörspecifik elektroporation



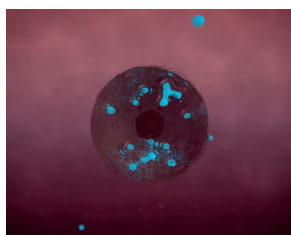
FAS 1

Behandlingen startar med att cytostatika (cellgifter) ges till patienten. Cytostatika är överksam utaför tumörcellerna varför effekt och behandling endast kan uppnås genom att cytostatikan tar sig in i tumörcellen.



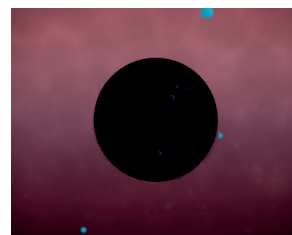
FAS 2

Genom att behandla tumörcellen med IQwave™ blir cellmembranen reversibelt permeabla (förmågan att släppa in substanser), vilket gör att cytostatikan kan tränga ni i cellkärnan. Genom att öka genomsläppligheten krävs en betydligt lägre dos cytostatika för att uppnå effekt, vilket också kraftigt reducerar möjliga biverkningar.



FAS 3

Efter behandling med IQwave™ återgår tumörcellen till sin ursprungliga form vilket gör att cytostatika-molekylerna fångas inuti tumörcellen och bryter ned den.



FAS 4

- Cellens DNA bryts ned av cytostatikabehandlingen.
- Kapillärerna koagulerar vilket medför att näringstillförseln till cellerna blockeras.
- Förutsättningar för immunologisk effekt mot cancerceller na skapas genom aktivering av immunförsvaret.

Investment highlights

- 💡 Vi är ett FoU-baserat life science-företag med potential att spela en viktig roll i framtida canceromsorg med en affärsmodell som passar även de halvtvecklade länderna
- 💡 Vi har en teknik som har ett bra kliniskt resultat även för patienter i sen fas, där traditionella terapier har misslyckats
- 💡 Vi har flera nya fou-projekt som har potential att nå framgång med samma beprövade plattform
- 💡 Vår plattform är patenterad
- 💡 Vi har potential att börja generera intäkter genom befintlig distribution i Filippinerna, Singapore, Indien, Malaysia, Myanmar, Vietnam och Kenya
- 💡 Vi har en lukrativ affärsmodell med både kapital och förbrukningsvaror
- 💡 Inledande intäkter kan genereras genom distributionsavtal för att minska kapitalförbrukningen tills potentiella köpare eller licensavtal kan säkras

VD har ordet

ChemoTechs marknadsföringsarbete har under det fjärde kvartalet fått bättre gensvar på de marknader där vi aktivt säljer IQwave™ och behandlar patienter. Flera läkare har blivit utbildade och nya framsteg på viktiga sjukhus får oss att vara förhoppningsfulla inför framtiden.

Samtal om strategiska samarbeten förs angående såväl klinisk validering och forskning och utveckling samt för att öka den kommersiella takten. I slutet av 2019 deltog ChemoTech även i två viktiga resor till Indien i syfte att marknadsföra svenska bolag med strategisk teknologi med fokus på den indiska marknaden. Det ena initiativet organiserades av Sweden Indian Business Council och det andra var genom Sveriges statsbesök i Indien som leddes av det svenska kungaparet. ChemoTech kunde i dessa forum etablera viktiga relationer för framtiden.

I december 2019 har vi även säkrat ett samarbete med en ny Notified Body* för vår CE-märkning, italienska Ente Certificazione Macchine (ECM).

I januari 2020 genomförde ChemoTech en brygg-finansiering från två finansiärer på totalt 4 MSEK.

Patent

ChemoTechs plattform för Tumör Specifik Elektroporation fick under andra halvåret 2019 två nya och helt avgörande patent. Som ett led att dessa patent beviljats i Sverige så har ChemoTech valt att registrera patenten även i EU, USA och Japan som vi anser är de viktigaste regionerna för en större aktör när det kommer till licensavtal eller köpare av tekniken.

Marknadsföring & Försäljning

Försäljningen och orderingången återhämtade sig under det fjärde kvartalet som på helåret blivit lidande av den försenade CE-märkningen. Denna försening begränsade bolagets förmåga att leverera de orders som villkorats med en CE-märkning. Detta kombinerat med betydligt längre införsäljningsprocess, än vad vi förväntat oss, har påverkat omsättning och resultat negativt och inte nått de mål bolaget förväntat under året. Även om det är mycket svårt att sätta försäljningsmål i starten av ett innovationsbolag (då försäljningen under de första åren är mer av opportunistisk karaktär) är vi besvikna att försäljningsmålen som varit uppsatta inte nåtts.

För att kunna öka vår etableringstakt samt öka intresset för vår IQwave™ kommer vi under 2020 lägga större fokus på att etablera flera kliniska prövningar av både större och mindre karaktär, i syfte att få intresseorganisationer och potentiella partners uppmärksamhet. Vi kommer också fokusera på att fler behandlingar genomförs och kommer fortsätta arbeta hårt för att stärka samarbetet med de sjukhus och kliniker som redan har IQwave™.



Affärsområdet Animal Care tar form

Vi jobbar nu hårt på att sätta den strategi som vi utarbetat under den senare delen av 2019 för affärsområdet Animal Care. En strategi som är inriktad på att bygga de erfarenheter vi gjort inom humanmedicinen. Elektrokemoterapi används redan idag inom veterinärmedicinen men den utrustning som hittills stått till förfogande är på många sätt undermålig.

VetIQure™ bygger på den teknik vi utvecklat i IQwave™ men har vidareutvecklats och designats för att adressera de specifika behov som finns inom veterinärmedicinen. VetIQure™ är den första portabla elektroporationsutrustning som utvecklas, detta tillsammans med ett standardiserat behandlingsprotokoll och de dynamiska pulser som genereras med VetIQure™ gör den idealisk för elektrokemoterapi av djur. Under januari har VetIQure™ utvärderats på en svensk veterinärklinik med lovande resultat.

Synen på våra husdjur och deras roll i våra liv har genomgått stora förändringar. Vi ser dem numera nästan jämställda med en medmänniska, med mänskliga värden och rättigheter. Personifieringen av våra husdjur skapar även nya krav på veterinärmedicinen, krav på att ge våra husdjur en effektiv behandling som möjliggör en förlängning av livet. Därför ligger VetIQure™ och ChemoTechs Tumörspecifika Elektroporation mycket bra i tiden.

Med denna bakgrund är det inte konstigt att stora invest- mentbolag visar stort intresse för veterinärmarknaden som idag domineras av ett fåtal större aktörer, som i sin tur äger en stor del av de större veterinärklinikerna i norra Europa. Vi har som ambition att etablera ett nära samarbete med dessa. Högsta prioritet kommer att läggas på att säkerställa de kliniska evidens som kommer behövas för att ge ChemoTechs Animal Care verksamhet samma seriositet som krävs inom humanmedicinen.

CE-märkningen

ECM har sedan slutet av december granskat den tekniska filen som är samlingsnamnet på alla de dokument som beskriver utvecklingen, produktion samt hur ChemoTech säkerställer att den kvaliteten på IQwave™ består under hela produktens livstid.

Blickar vi framåt är vårt tydliga fokus och strategi att:

- Säkerställa att vi snarast kan få en avslutande revision för vår CE-märkning
- Öka försäljningen på existerande marknader genom att fokusera på att öka antalet behandlingar
- Större fokus på R&D och kliniska studier
- Etablera Animal Care så att vi kan inleda marknadsintroduktionen

Vi ser att vi har en spännande framtid framför oss!

Mohan Frick, VD

Scandinavian ChemoTech AB (publ)



Villkor och anvisningar

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Emissionsvillkoren innebär att för varje befintlig aktie av serie B i Bolaget erhålls en (1) uniträtt ("B-uniträtt"). Tre (3) B-uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit bestående av två (2) aktier av serie B samt två (2) teckningsoptioner av serie TO1 ("B-unit"). Teckningskursen per B-unit är 9,50 kronor, motsvarande en teckningskurs om 4,75 kronor per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att aktier eller teckningsoptioner inte kan tecknas var för sig. Innehavare av A-aktier har motsvarande rätt att teckna units som berättigar till aktier av serie A samt vidhängande teckningsoptioner av serie TO2 som berättigar till teckning av A-aktier. Innehavare av A-aktier ombeds kontakta Erik Penser Bank för att erhålla ytterligare instruktioner.

Vid full anslutning i Företrädesemissionen tillförs ChemoTech ca 10,8 Mkr före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av i Företrädesemissionen vidhängande teckningsoptioner tillförs ChemoTech som högst ytterligare ca 11,9 Mkr. För att möjliggöra ytterligare kapitaltillskott och möjlighet till ökad spridning i Bolagets aktie kan styrelsen komma att besluta om en övertilldelningsoption om upp till 185 000 B-units, motsvarande ca 1,8 Mkr före emissionskostnader. Vid fullt utnyttjande av i Övertilldelningsoptionen vidhängande teckningsoptioner tillförs ChemoTech som högst ytterligare ca 1,9 Mkr ("Övertilldelningsoption")

AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla B-uniträtter i Företrädesemissionen är den 21 april 2020. Aktierna i ChemoTech handlas inklusive rätt att erhålla B-uniträtter till och med den 17 april 2020. Aktierna handlas exklusive rätt att erhålla B-uniträtter i Företrädesemissionen från och med den 20 april 2020.

TECKNINGSKURS

Teckningskurs för en (1) B-unit är 9,50 kr, motsvarande en teckningskurs om 4,75 SEK per aktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av B-units genom utnyttjande av B-uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 23 april-8 maj 2020. Anmälan om teckning av B-units utan stöd av B-uniträtter ska ske under samma period. Observera att B-uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och därmed förlorar sitt värde. Outnyttjade B-uniträtter kommer att avregistreras från respektive

aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på B-uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av B-units den 8 maj 2020 eller säljas den 6 maj 2020. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 8 maj 2020.

TECKNINGSOPTIONER

Teckningsoptionerna som utges i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att, under perioden 18-29 januari 2021, för varje teckningsoption teckna en ny aktie i ChemoTech till en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. En (1) teckningsoption av serie TO1 berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B. Teckningsoptioner av serie TO1 har ISIN-kod SE0014399010 och kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 1 135 000,00 SEK, från 1 702 500,00 SEK till högst 2 837 500,00 SEK, genom utgivande av högst 2 270 000 aktier. Genom Företrädesemissionen kan därmed antalet aktier av serie A och serie B som högst öka med 300 000 respektive 1 970 000 aktier, innebärandes att det totala antalet aktier i ChemoTech som högst kan öka från 3 405 000 aktier till 5 675 000 aktier. Vid det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 185 000,00 SEK, från 2 837 500,00 SEK till 3 022 500,00 SEK, genom utgivande av högst 370 000 aktier. Under antagande om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen samt senare utnyttjande av i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen vidhängande teckningsoptioner för teckning av aktier kan aktiekapitalet öka med högst 1 320 000,00 SEK till 4 342 500,00 SEK och antalet aktier öka med högst ytterligare 2 640 000 aktier till 8 685 000 aktier.

Den totala utspädningen vid full anslutning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och teckningsoptionerna uppgår därmed som högst till 5 280 000 aktier, motsvarande 60,8 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina B-uniträtter.

KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädese-missionen. Vid handel med B-uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappers-handel.

FÖRETRÄDESRÄTT OCH B-UNITRÄTTER

De aktieägare av serie B som på avstämningsdagen den 21 april 2020 är registrerade i den av Euroclear, för ChemoTechs räkning, förda aktieboken erhåller B-uniträtter i förhållande till det antal aktier av serie B som innehas på avstämnings-dagen. Innehavare av B-uniträtter äger företrädesrätt att teckna B-units i förhållande till det antal B-uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra inves-terare att utan företrädesrätt anmäla intresse för teckning av B-units.

B-UNITRÄTTER

Rätten att teckna B-units utövas med stöd av B-uniträtter. För varje befintlig aktie av serie B i ChemoTech som innehas på av-stämningsdagen erhålls en (1) B-uniträtt. Tre (3) B-uniträtter berättigar till teckning av en (1) B-unit.

Handel med B-uniträtter

Handel med B-uniträtter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market under perioden 23 april-6 maj 2020. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av B-uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja B-uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

Viktiga datum och information om B-uniträtter

Anmälan om teckning av B-units genom utnyttjande av B-uniträt-ter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 23 april-8 maj 2020. Observera att B-uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningsperiodens utgång och därmed förlorar sitt värde. Outnyttjade B-uniträtter kommer att avregistreras från res-pektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på B-uniträtterna måste de, som senast, antingen utnyttjas för teckning av B-units den 8 maj 2020 eller säljas den 6 maj 2020. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade B-uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltaren inte kon-taktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV B-UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare av serie B som på avstämningsdagen är registre-rade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetal-

ningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovis-ningen framgår bl a antalet erhållna B-uniträtter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda för-teckning över panthavare m fl erhåller inte någon emissions-redovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av B-uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av B-units med stöd av B-uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betal-ning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga B-uniträtter, som erhålls med anledning av befintligt aktieinnehav på avstämningsdagen, avses utnyttjas för teckning av B-units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teck-ning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bin-dande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall B-uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieä-garen av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal B-uni-trätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. An-mälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska där-med inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 maj 2020. Endast en anmäl-ningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. An-mälan är bindande. Ifyllt särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank
Emissionsavdelningen/ChemoTech
Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00
E-post: emission@penser.se
Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare av serie B som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

TECKNING UTAN STÖD AV B-UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av B-units utan stöd av B-uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av B-units med stöd av B-uniträtter, d v s under perioden 23 april-8 maj 2020.

Tilldelningsprinciper

Om inte samtliga B-units tecknats med stöd av B-uniträtter ska styrelsen bestämma att tilldelning av B-units utan stöd av B-uniträtter ska äga rum inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Sådan tilldelning ska i första hand ske till dem som har tecknat B-units med stöd av B-uniträtter och som anmält sitt intresse för teckning av B-units utan stöd av B-uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal B-units som tecknats med stöd av B-uniträtter (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning); i andra hand ska tilldelning ske till övriga som har anmält sig för teckning utan stöd av B-uniträtter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till det antal B-units var och en anmält för teckning (och, i den mån det inte kan ske, genom lottning); i tredje hand ska tilldelning ske till dem som har ingått garantiåtaganden i egenskap av emissionsgaranter och, om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske i förhållande till sådana garantiåtagandens belopp (och i den mån detta inte kan ske, genom lottning).

Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna B-units utan stöd av B-uniträtter ska göras på anmälningssedel "Anmälningssedel för teckning av B-units utan stöd av företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast kl 17.00 den 8 maj 2020. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning. Om betalning inte görs i tid för tilldelade B-units kan de komma att överföras

till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen i Erbjudandet är den som först tilldelats de nya B-units betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna B-units utan stöd av B-uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

UTLÄNDSKA ÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna B-uniträtter utnyttjas, eller "Särskild anmälningssedel", om ett annat antal B-uniträtter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress enligt ovan. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)
IBAN-nummer: SE21 5000 0000 0556 5104 9312
SWIFT: ESSESESS

Observera att, till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftning, Företrädesemissionen inte riktar sig till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare som är bosatta eller har registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna B-uniträtter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning av B-units genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

HANDEL MED BTU

Handel med BTU kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 23 april fram till att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. Sådan registrering beräknas ske omkring vecka 22, 2020.

LEVERANS AV AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner efter att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 23, 2020.

UPPTAGANDE TILL HANDEL

De nyemitterade aktierna av serie B och teckningsoptionerna av serie TO1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTU. Aktierna i Erbjudandet är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. De nyemitterade aktierna av serie A och teckningsoptionerna av serie TO2 kommer inte att tas upp till handel.

RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för ChemoTech äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet. Teckning av B-units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om eller ingiven teckning av B-units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade B-units inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemission hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 22, 2020.

Offentliggörande av Företrädesemissionens utfall

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 14 maj 2020.

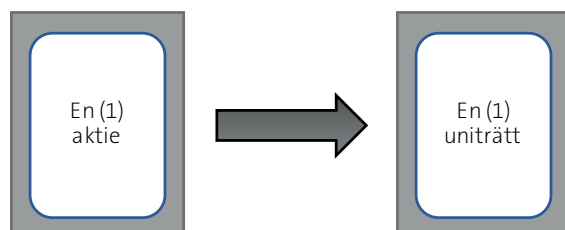
Så här gör du

Villkor	För varje befintlig aktie i ChemoTech erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) ny unit i Bolaget.
Teckningskurs	9,50 SEK per unit, motsvarande 4,75 SEK per ny aktie
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	21 april 2020
Teckningsperiod	23 april – 8 maj 2020
Handel med uniträtter	23 april – 6 maj 2020
Teckningskursoption	5,25 SEK
Lösenperiod av option	18 jan – 29 jan 2021

Teckning av units med stöd av uniträtt

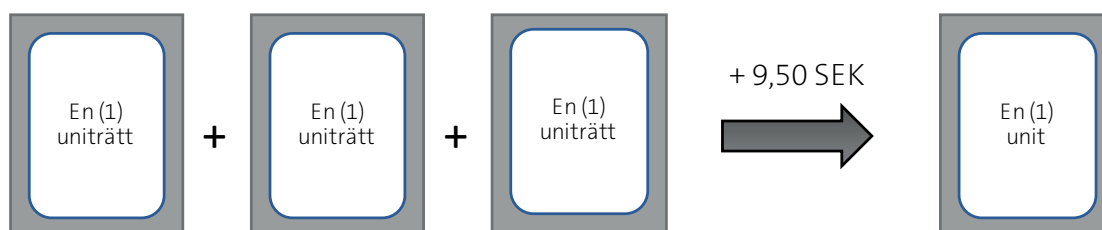
1. Du tilldelas uniträtter

För varje aktie, oavsett aktieslag, i ChemoTech som du innehar per avstämningsdagen den 21 april 2020 tilldelas du en (1) uniträtt.



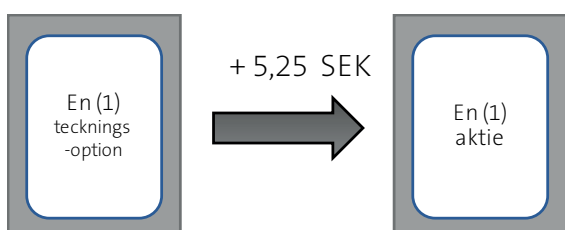
2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

För tre (3) uniträtter i ChemoTech har du rätt att teckna en (1) ny unit till kursen 9,50 SEK per unit, motsvarande en teckningskurs om 4,75 SEK per aktie. En unit innehåller två (2) aktier samt två (2) teckningsoptioner.



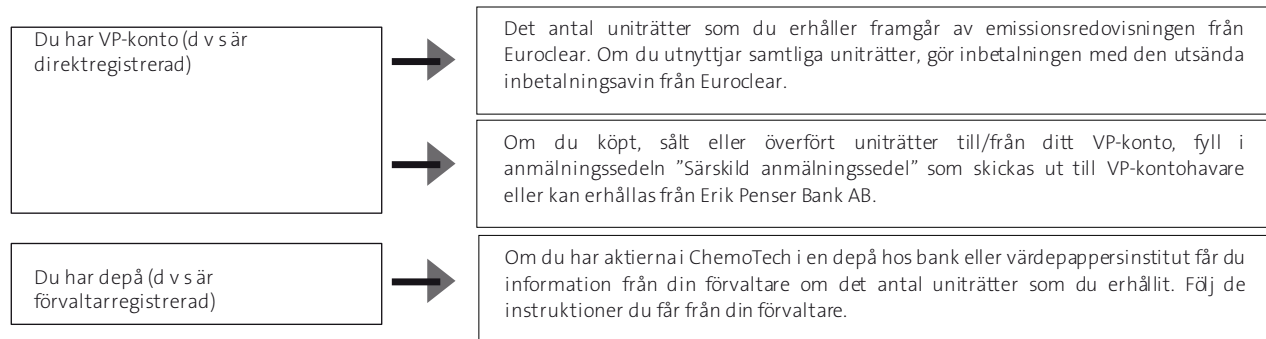
3. Så här utnyttjar du dina teckningsoptioner

Teckningsoptionerna berättigar till teckning av en aktie under perioden 2021-01-18 till och med 2021-01-29 till kursen 5,25 SEK per aktie.



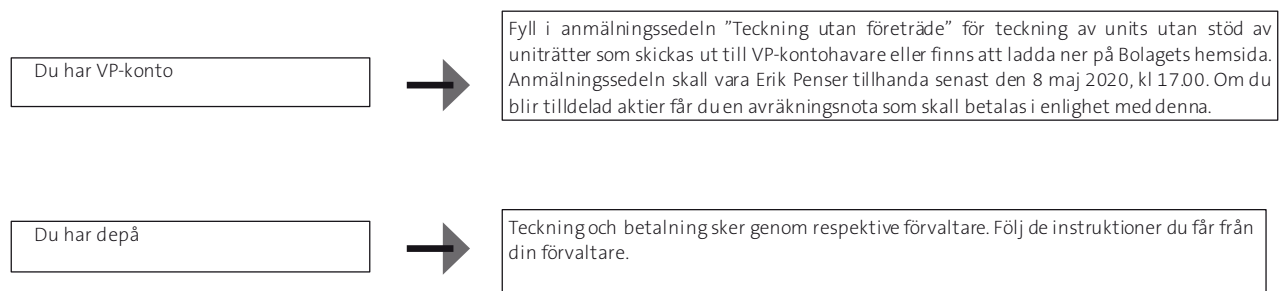
4. Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?

För varje aktie, oavsett aktieslag, i ChemoTech som du innehar per avstämningsdagen den 21 april 2020 tilldelas du en (1) uniträtt.



Teckning av units utan företrädesrätt

Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare



Marknadsöversikt

ChemoTech är ett svenskt medicinteknikföretag med säte i Lund, som utvecklat ett nytt behandlingsalternativ för människor och djur med cancer: en patenterad teknologiplattform för tumörspecifik elektroporation. Detta innebär att man behandlar ytliga tumörer med elektriska pulser tillsammans med små doser cytostatika vilket förstärker effekten av läkemedlet. Bolaget är initialt inriktat på utvecklingsländer med stora medicinska behov där patienter av olika skäl inte kan behandlas med konventionella behandlingsmetoder. Behandlingskostnaden jämfört med andra cancerterapi är låg, vilket gör Bolagets behandling tillgänglig för en stor andel av patienter, som annars inte haft tillgång till behandling av en ofta långt utvecklad cancer. Geografiskt fokuserar Bolaget på tillväxtekonomier som Afrika, Indien och Sydostasien, där även Filippinerna ingår och där patientbehovet av varierande cancerformer är betydande.

ONKOLOGIMARKNADEN HUMAN CARE

Även om forskningen snabbt går framåt så att existerande behandlingar förfinas och nya behandlingar tillkommer finns det fortfarande ett stort antal cancerpatienter vars tumörer av olika skäl inte kan behandlas, eller svarar på behandling med konventionella metoder. Anledningen till att dessa patienters tumörer inte kan behandlas kan vara att en diagnos ställts för sent, att det inte finns ekonomiskt utrymme att använda dyra läkemedel, att strålningsterapi inte gett resultat med mera. Genom att ChemoTech redan från starten identifierade vart marknadsbehov är som störst och behandlingsalternativen är mest begränsade började vi marknadstableringen i Indien och Sydostasien. Dessa länder och regioner står för över hälften av alla dödsfall i världen, orsakade av cancer. Bolagets etableringsstrategi bygger på kommersialiseringen av Bolagets teknologier genom att i första hand sluta distributions- och licensavtal för olika applikationer.

Under 2018 upptäcktes drygt 18 miljoner nya cancerfall och drygt 10 miljoner människor avled av cancer under samma år. Till år 2025 förväntas antalet nya fall ha stigit till närmare 21,5 miljoner vilket motsvarar en ökning med drygt 18 procent. Antalet dödsfall förväntas öka till 11,5 miljoner till år 2025, vilket motsvarar en ökning på knappt 20 procent.¹

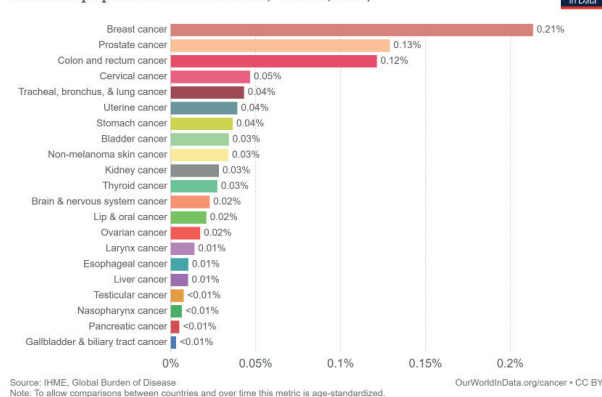
Utvecklingsländer står för 56 procent av nya cancerfall i världen och 65 procent av samtliga dödsfall är orsakade av cancer.² Att dödsfallen är betydligt högre i denna del av världen beror sannolikt på en kombination av sena diagnoser då patienter inte söker läkare förrän i långt framskriden sjukdom och begränsad tillgång till standardbehandling. Under dessa förhållanden gör det att människor i dessa länder får leva med en cancer som ej kan botas. Med ChemoTech's patenterade teknologi är det möjligt att tillhandahålla en palliativ cancerbehandling - en kostnadseffektiv behandling som kan göras tillgänglig för alla de patienter som behöver den och som kan ge många patienter en effektiv smärtlindring och ett förlängt liv.

Värdet av onkologimarknaden växer för varje år. Kostnader hänförliga till cancerbehandling under 2018 uppgick till 150 miljarder USD. Detta motsvarar en ökning om 12,9 procent mot föregående år och

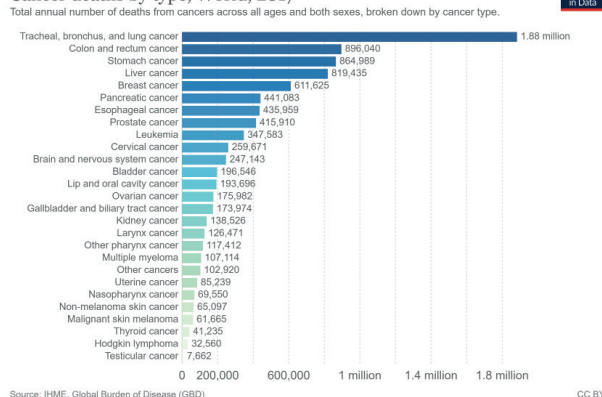
redan 2023 förväntas marknadsstorleken överskrida 220 miljarder USD. Den kinesiska marknaden växte anmärkningsvärt 24% under 2018 till 9 miljarder USD totalt. I USA har utgifterna dubblerats sedan 2013 och överskred, under 2018, 56 miljarder USD.³

De länder och regioner som ChemoTech initialt inriktar sig på är Indien, Sydostasien där Singapore, Filippinerna, Malaysia, Vietnam och Myanmar redan är etablerade genom distributörsavtal och mottagna order. Resterande delar av Sydostasien kommer succesivt att etableras under de kommande 2-3 åren.

Share of population with cancer, World, 2017



Cancer deaths by type, World, 2017



1 World Cancer Report 2020, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization (2020)
2 World Health Organisation; Global Cancer Observatory

3 Global Oncology Trend Report 2019: Therapeutics, clinical development and system implications



KLINISKA FRAMGÅNGAR

Under 2016 genomförde ChemoTech en fallstudie⁴ som inkluderade de första på 23 patienterna som behandlades med IQwave™. Fallstudien inkluderade olika typer av cancer såsom bröstcancer, huvud- och halscancer samt sarkom, som är en heterogen grupp sällsynta maligna tumörer som uppkommer i bland annat skelett, muskler, fettvävnad, bindväv, blodkärl och nervskidor. Dessa har behandlats med IQwave™ och D-EECT protokollet och bekräftar dess säkerhet och effekt samt möjlighet.

Samtliga 23 patienter svarade på behandlingen där alla hade mycket stora tumörer som inte, enligt den första generations teknik och protokoll, lämpar sig för elektrokemoterapi. ChemoTech har i sin patenterade teknologiplattform vidareutvecklat och förfinat teknologin så att den elektriska pulsen anpassar sig till vävnaden som behandlas för att skapa en jämn fördelning av det elektriska fältet utan risk att bränna sönder vävnaden vilket är ett problem med tidigare generationers utrustning för elektroprotonation.

För närvarande pågår en studie på patienter som behandlas med IQwave™ och D-EECT protokollet i Malaysia och ytterligare två är planerade i Indien.

En allt äldre befolkning är en av de mest avgörande samhällsfrågorna. År 2050 förväntas den globala befolkningen över 60 år att ha ökat till två miljarder. Med ökad ålder kommer antalet sjukdomsfall att öka. De nya läkemedel och den nya medicinteknik som introduceras är i många fall mycket kostsamma för vården vilket i kombination med allt fler sjukdomsfall sätter ett ökat tryck på statens utgifter.

Med tanke på de kraftigt ökande hälso- och sjukvårds-kostnaderna kommer man att i allt högre grad leta efter mer kostnadseffektiva behandlingsmetoder. Här har IQwave™ en viktig roll att spela.



ADRESSERBARA MARKNADER FÖR IQwave™

INDIEN

Under 2018 registrerades cirka 1,15 miljoner nya cancerpatienter i Indien vilket gör cancer till ett av de största hälsoproblemen i landet. Under 2018 avled knappt 700 000 personer på grund av cancer i Indien, den mest dödliga indikationen var bröstcancer. Cancer i munhålan tillhör den tredje mest dödliga cancerformen i Indien med cirka 120 000 avlidna per år.⁵

Den för ChemoTech adresserbara marknaden i Indien, det vill säga palliativ vård av huvud- och halscancer, beräknas av Bolaget uppgå till cirka 160 000 patienter årligen. En stor fördel för ChemoTechs D-EECT-behandling är att den lämpar sig i situationer där kirurgi och strålbehandling ej givit önskat resultat eller varit praktiskt omöjlig att genomföra.⁶

4 Trends in Cancer Research Vol 13, 2018:29-41, Kalavathy Gurusamy et al.

5 Globocan 2018
6 International Journal of Head and Neck surgery January – April 2013;4(1):26-35

Sjukvårdssystemet i Indien

Det finns två dominerande typer av sjukhus i Indien: statliga och privata. Den statligt finansierade vården erbjuder grundläggande sjukvård i såväl städer som på landsbygden, medan den privata vården erbjuder mer avancerad sjukvård och är koncentrerad till de större städerna. Den indiska sjukvårdsmarknaden värderas till drygt 100 miljarder USD och beräknas växa med cirka 22 procent om året mellan 2016 och 2022. Vidare beräknas den privata vården stå för närmare 74 procent av landets totala sjukvårdskostnader.⁷

De indiska hushållens utgifter per capita för sjukvård växte mellan 2008 och 2015 med en genomsnittlig tillväxttakt om 5 procent årligen till 68,6 USD.

Detta beror på stigande inkomster, bättre tillgång till högkvalitativa vårdfaciliteter och ökad medvetenhet om personlig hälsa och hygien. Vidare har den ökade penetrationen av sjukförsäkringar bidragit till ökade utgifter för vård, en trend som sannolikt kommer att intensifieras under det kommande årtiondet.⁸

Den indiska regeringen genomför för närvarande flera initiativ för att förbättra och effektivisera sjukvården i landet. Exempel på detta är satsningar på distansvård för att förbättra vården på landsbygden, förbättrad sjukförsäkring vad gäller läkemedel och diagnostik samt satsningar inom upprustning av offentligt finansierade sjukhus.

SYDOSTASIEN/ASEAN

Efterfrågan på sjukvård i Sydostasien växer. Regionen karaktäriseras av en kraftigt växande och åldrande befolkning, vilket driver efterfrågan på bättre vård, produktutbud och infrastruktur. Befolkningen över 65 år förväntas inom 15 till 35 år fördubblas, från sju till fjorton procent. Andelen av befolkningen under den nationella fattigdomsgränsen i varje land sträcker sig från 11 till 26 procent mellan länderna. De ekonomiska skillnaderna har en inverkan på hälsan, där den fattigare befolkningen på landsbygden står inför underutvecklad infrastruktur, medan stadsområden kämpar med anläggningar som är överutnyttjade på grund av den ökade urbaniseringen.⁹ Vidare har den växande medelklassen, som en följd av ekonomisk tillväxt och urbanisering, även inneburit stigande kostnader för behandling av icke-smittsamma sjukdomar som diabetes och cancer.¹⁰ Även förekomsten av kroniska sjukdomar förväntas fördubblas mellan 2001 till 2025, vilket kommer att skapa ökad efterfrågan på högkvalitativa vårdfaciliteter och infrastruktur.¹¹

I Sydostasien inriktar sig Bolaget primärt mot samma cancerindikationer som i Indien. Förutom att Sydostasien består av självständiga länder med varierande storlek och befolkningsmängd, skiljer sig dessa länder även åt vad gäller förekomsten av olika indikationer.

Filippinerna är världens tredje största engelskspråkiga land sett till sin befolkningsmängd om drygt 100 miljoner invånare och tvåsiffrig ekonomiska tillväxt. Under 2018 registrerades cirka 141 000 nya fall av cancer i Filippinerna. Under 2018 avled cirka 86 000 personer på grund av cancer.⁵

cancer. Med cirka 162 500 nya bröstcancerpatienter varje år är marknadspotentialen för en kostnadseffektiv behandlingsmetod stor.⁵ Strategin för ChemoTech omfattar i första hand den privata sjukvården.

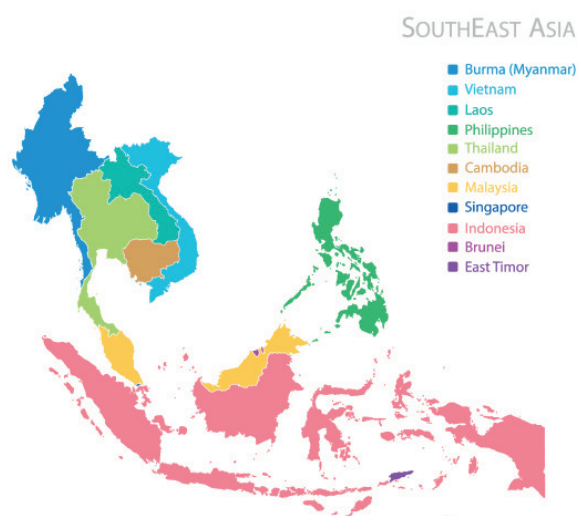
I Malaysia, Vietnam och Thailand är bröstcancer mest frekvent förekommande och det som Bolaget fokuserar på. Dessa cancerformer är ofta förknippade med stora utmaningar på samma sätt som i industriländerna. Anledningen till att vi har en plats i bröstcancerterapi här är väl densamma som i andra länder, att patienten kommer försent för "traditionell" terapi.

Malaysia har ca 32 miljoner invånare med 43 837 nya cancerfall registrerade under 2018 varav 17,3% av dem var bröstcancer. Antalet dödsfall under 2018 registrerades till 26 935 fall.⁵

I Myanmar, eller Burma som landet tidigare hette, är förekomsten av huvud- och halscancer lika betydande som i Indien. Det blir därför primärt mot den statliga sjukvården som Bolagets kommer inrikta sig mot, då huvud- och halscancer oftast drabbar patienter i de lägre samhällsklasserna, som får denna cancer pga. användandet av en speciell sorts tuggtobak.

Sjukvårdssystemet i Sydostasien

Sjukvårdsmarknaden i Sydostasien värderas till cirka 71 miljarder dollar och har växt med cirka 15 procent årligen under de senaste åren. Trots att regionen står för 10 procent av världens befolkning och 20 procent av världens sjukdomsbörda, förfogar man endast över 3 procent av de globala sjukvårdsutgifterna. Regeringarna ökar ständigt vårbudgetarna för att möta behoven hos den växande och åldrande befolkningen.¹⁰



Invånarna i Sydostasien är starkt beroende av den privata sektorn för leverans av både vård och tjänster. Icke-medicinska leverantörer och privata kliniker står för majoriteten av primärvården. Även om den statliga sektorn i allmänhet föredras för sjukhusvistelse på grund av tillgängligheten och dess lägre pris, ökar den privata sektorn långsamt kvalitetsnivån genom att bygga nya och välfungerande sjukhus. Den privata sektorn fungerar inte bara som en åtkomstpunkt för läkemedel, utan är också den största aktören inom både supply chain management, logistik och distribution, vilket gör dem essentiella för regionen.⁹

AFRIKA (ECOWAS/Västafrrika)

I WHO: s afrikanska region blir cancer snabbt ett stort hälsoproblem och insatser för att förebygga och kontrollera sjukdomen är brådskande. Kampen mot cancer har gått in i en ny fas, med några stora framsteg som dramatiskt kan förbättra patientvården. De flesta cancerpatienterna i Afrika kräver palliativ vård eftersom de vanligtvis kontaktar sjukvården när deras sjukdom är i ett avancerat skede.¹²

Bolagets fokus på den afrikanska marknaden kommer främst att ligga på de länder inom ECOWAS/Västafrrika. Sammanlagt har länderna som ingår i ECOWAS/Västafrrika ca 382 miljoner invånare och under 2018 registrerades 229 341 nya cancerfall samt 166 252 dödsfall. De vanligaste cancerformerna som noterades var livmoderhalscancer samt bröstcancer.⁵ Bolaget har här tecknat avtal med Femaug Logistics and Services Ltd (FLS) i Nigeria under första kvartalet 2020. Detta avtal är intialt tänkt att säkerställa ett samarbete där ledande läkare och beslutsfattare i Nigeria får utbildning och möjlighet att samla in viktig kliniska data för fortsatt lansering i landet och i den ekonomiska västafrikanska egenskapen, EKOWAS.

Sjukvårdssystemet i Afrika (ECOWAS/Västafrrika)

Enligt International Finance Corporation och World Bank värderades den afrikanska sjukvårdssektorn till 35 miljarder USD 2016 och tenderar att öka med den beräknade CAGR på 6% under de prognostiserade åren.

Den afrikanska läkemedelsmarknaden uppgick till 19 miljarder USD 2016 och förväntas nå 62 miljarder USD år 2024. Den nya privata vården bidrar till tillväxten av det afrikanska hälsosystemet.¹²

Män och kvinnor med cancer, i låg och särskilt medelinkomstländer, i Afrika står inför flera utmaningar på grund av dålig infrastruktur kring sjukvården. Tillgång till diagnos, behandling och snabb intervention saknas, vilket resulterar i hög dödlighet, brist på förtroende för hälsovårdssystem, stigmatisering, och höga nivåer av för tidig död. I en systematisk granskning av nio kvalificerade studier för kvinnor med bröstcancer som sökte vård sent i Egypten, Ghana, Kenya, Libyen och Nigeria presenterade mer än 50% av kvinnor långt avancerad sjukdom. De viktigaste orsakerna till varför de sökte vård i sådant sent skede var: felaktig tolkning av symtom; rädsla; brist på tro och förtroende för ortodox medicin; dåliga sociala relationer och nätverk; och brist på tillgång till hälsovård. En WHO-studie 2001 fann att endast 22% av de afrikanska länderna hade tillgång till läkemedel mot cancer, jämfört med 91% i Europa. En analys av International Atomic Energy Agency fann att endast 23 av de 52 afrikanska länderna som ingick i analysen 2010 hade anläggningar för teleterapi (extern strålterapi), vilka var koncentrerade till de norra och södra regionerna på kontinenten.

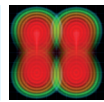

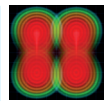

- 7 India Brand Equity Foundation - Healthcare Industry in India, April 2018
- 8 World Health Organization, Fact sheet N°297 (2015)
- 9 Healthcare Market Assessment - East Asia 2016
- 10 Ibid
- 11 World Cancer Report 2014, International Agency for Research on Cancer, World Health Organization (2014)
- 12 Goldstein - Africa healthcare market outlook opportunity and demand analysis market forecast 2016-2024



KONKURRENTER

Det finns idag ett fåtal aktörer inom elektrokemoterapimarknaden. De företag som direkt konkurrerar med ChemoTech är IGEA Medical och Onmed AB.

Konkurrenter inom elektromoterapi

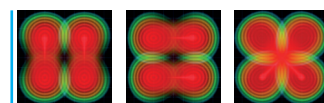
Bolag/Beskrivning	För- och nackdelar	Behandlingsmönster	Produkt
<p>IGEA Medical - är ett italienskt bolag som grundades 1980. Bolaget har utvecklat produkten Cliniporator. IGEA har genom sitt engagemang och sin kunskap varit en del av starten inom den kliniska biofysiken och drivande i att få elektrokemoterapi godkänt som</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Etablerat som standardprotokoll för elektrokemoterapi inom EU. - Högt pris för produkt. - Kostnaden per behandling kan uppgå till 1 000 EUR. - Enheten väger 60 kg och är 1,5 m hög. Försvårar transporter och förflyttning inom sjukhusen samt vid export och utbildning. - Tekniken kan, enligt ChemoTechs kännedom, endast åstadkomma icke reversibel elektrokemoterapi. 	<p>Behandlingen är endimensionell, vilket innebär att strömmen endast går i en riktning. Antalet elektroder uppgår från två till åtta. Nackdelen med denna metod är att vissa områden riskerar att ej utsättas för det elektriska fältet vilket ger utebliven effekt för det obehandlade området.</p> 	
<p>Onmed AB - är ett svenskt bolag som grundades 2011. Bolaget äger Bionmed som producerar produkten Sennex®. Onmed är aktiva i Afrika, Ryssland, Mellanöstern, Bangladesh och till viss del Indien. Indien har historiskt varit Onmeds största framgång.</p>	<ul style="list-style-type: none"> +Lågt pris för produkt. +Lågt pris per behandling. Använder dock standardprodukten "electro surgical pen electrode" som del av behandlingskit vilket inte är anpassat för dess specifika behandlingsenhet. - Ej kapacitet att kontrollera om pulser går genom tumör eller utanför vilket kan orsaka kortslutning. - Montering krävs för varje transport. 	<p>Behandlingen är endimensionell, vilket innebär att strömmen endast går i en riktning. Antalet elektroder uppgår från två till fyra. Nackdelen med denna metod är att vissa områden riskerar att ej utsättas för det elektriska fältet vilket ger utebliven effekt för det obehandlade området.</p> 	

Vad skiljer IQwave™ från konkurrenterna?

<p>Scandinavian ChemoTech AB (publ) - är ett svenskt bolag vars verksamhet startades 2015. ChemoTech har via sin interna medicinska expertis omfattande kunskaper inom elektrokemoterapi. Bolaget inriktar sig primärt mot Indien och Sydostasien, där även Filippinerna ingår. På sikt är Bolagets målsättning att även etablera sig på den europeiska marknaden.</p>	<ul style="list-style-type: none"> + Lägre pris för produkt och behandling. Den tumörspecifika elektroportationen ger dessutom signifikanta fördelar: + mer skonsam genom minskad risk för ablation (bränd vävnad) + bättre fördelning av elektriskt fält för att minska risken för obehandlade cancerceller + laptop modell för lätt förflyttning för vårdgivarna samt förenklad för export + ett speciellt behandlingsprogram för huvud- och halscancer + möjliggör behandling även av större och resistenta tumörer
---	---

Behandlingen är flerdimensionell, vilket innebär att strömmen går horisontellt, vertikalt och diagonalt under samma behandlingscykel. Tack vare denna tekniska lösning kan IQwave™ minimera risken för obehandlade ytor utan att behöva fler än fyra elektroder.

Med IQwave™ kan man även behandla med olika diameter beroende på behandlingsområdets storlek.



Ovanstående information är baserad på uppgifter och erfarenheter från respektive företag och är den information ChemoTech har om konkurrenterna vid dateringen av detta Memorandum. Beskrivningen ovan ska därför inte betraktas som en fullständig konkurrentanalys utan baseras helt eller delvis på Bolagets subjektiva bedömning.

ONKOLOGIMARKNADEN ANIMAL CARE

ChemoTech Animal Care är ett nytt affärsområde inom Scandinavien ChemoTech. Baserat på humansidans kliniska produkter, patent, certifieringar och kunskap är syftet att skapa effektiva cancerbehandlingar för veterinärmarknaden genom att optimera kritiska faktorer såsom effektivitet, behandlingsresultat, tillgänglighet samt kostnader för behandlingen.

I de flesta länder i Europa och i USA sker för närvarande en stark och tydlig konsolidering inom veterinärmedicin där de större aktörerna köper upp mindre kliniker och kedjor. Samtidigt sker en mycket kraftig marknadstillväxt.^{1&2} Länder som Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Storbritannien har kommit långt i denna process.^{1&3}

Det sker även en snabb utveckling av försäkringsutbudet för husdjur där många försäkringsbolag ser en stor potential och satsar på att ta inledande marknadsandelar. Samtidigt ger sig de större aktörerna från veterinärkliniksidan in och har börjat erbjuda egna försäkringar.⁴

Husdjuren blir allt äldre och cancer blir en alltmer vanlig dödsorsak bland husdjur då speciellt bland hundar. I en rapport från USA anges att cirka en av fyra hundar kommer att få någon form av cancer. För de äldsta hundarna som når en ålder över 10 år kommer hälften att avlida pga. cancer.⁵

Vi kan se att husdjursägare spenderar mer och mer pengar på sina husdjur. Samtidigt kräver ägarna en allt högre nivå på behandlingarna. Klinikerna kan tillhandahålla detta tack vare en allt högre grad av innovation i kombination med nya forskningresultat.⁶

De vanligaste behandlingsmetoderna vid cancer inom veterinärmedicin är kirurgi och kemoterapi. Strålning och elektrokemoterapi (ECT) används också, men är ännu inte så vanligt.

Behandlingskostnaden ökar i alla länder som en effekt av en större efterfrågan på effektiv terapi och den ökande andelen av försäkringar för husdjur, större krav på mer avancerade behandlingar och på det faktum att fler stora koncerner ger sig in på marknaden.⁶

Den största marknaden i Europa är den brittiska marknaden där det finns flera stora veterinärkedjor som verkar. Andelen djurägare som tecknar husdjursförsäkring ökar och tillväxten inom veterinärverksamheten förväntas här växa med 31% eller cirka 1 900 miljoner USD från 2017 till 2023.⁷

Andra viktiga länder när det gäller tillväxt och potential är Nederländerna samt de nordiska länderna.

- 1 https://www.harriswilliams.com/system/files/industry_update/veterinary_services_market_overview_0.pdf
- 2 <https://www.mars.com/news-and-stories/press-releases/anicura-completion>
- 3 <https://www.statista.com/statistics/863110/net-sales-of-anicura/>
- 4 <https://ivcevidensia.com/blog/2018/10/23/increased-cover/>
- 5 https://ebusiness.avma.org/files/productdownloads/cancer_brochure.pdf
- 6 <https://www.telegraph.co.uk/pets/news/features/ten-ways-veterinary-profession-changing/>
- 7 https://www.lincolnternational.com/wp-content/uploads/Animal-Sector_Deal_Reader_July-2018-1.pdf

De stora aktörerna, med ursprung i Sverige och Storbritannien - tex Evidensia, Anicura, IVC och CVS - växer mycket snabbt och har en tydlig strategi för att förvärva de mest specialiserade och innovativa klinikerna och djursjukhusen. Som exempel kan nämnas Evidensia som förvärvades av IVC Group 2017 samt AniCura som 2018 köptes av det amerikanska djurvårdsföretaget Mars Petcare. Mars Petcare har nu över 2000 djurkliniker och sjukhus under flera olika märken och äger även Linnaeus Group i Storbritannien.² Enligt The Economist finns det totalt cirka 24 000 godkända veterinärkliniker i USA.

Kulturella faktorer

Vid en analys av veterinärsektorn i USA frågade investeringsbanken Harris Williams husdjursägare om deras förhållanden till sina sällskapsdjur. Följande avslöjades, vilket visar att det är en tydlig "humaniseringsprocess" av våra husdjur.¹

- 99% ser husdjur som familjemedlem eller följeslagare
- 94% tror att deras husdjur har mänskliga personlighetsdrag
- 76% skulle spendera vilket belopp som helst för att hålla sitt husdjur friskt

Om vi tittar lite närmare på denna humanisering så upptäcker vi att förhållandet som yngre människor har till sina husdjur skiljer sig väsentligt från andra delar av befolkningen. Enkelt uttryckt ersätter Millennials (20 – 40-åringar) i allt högre grad sitt föräldraskap mot att istället äga husdjur samtidigt som äldre generationer kommer allt närmare sina husdjur. Anledningen till denna dramatiska förändring i USA har till stor del hänförs till höga kostnader för föräldraskap inom områden som sträcker sig från barnafödande, barnomsorg och högskola.⁸

Djurägare spenderar mer pengar på sina husdjur och det finns all anledning att tro att denna trend kommer att fortsätta.

Djurförsäkringar

Antalet tecknade försäkringar ökar kraftigt i norra Europa och i USA. Som exempel kan nämnas Sverige där nästan 80% av hundarna och ungefär 25% av katterna har en sjukvårdsförsäkring.⁹ Även i övriga Norden ökar försäkringsgraden snabbt och har nästan fördubblats i Danmark och Norge under de senaste fem åren. Även om övriga nordiska länder ännu inte nått samma försäkringsnivå som Sverige, blir försäkringar mer och mer vanliga även här. Detta kan ses som en effekt av de stigande priserna på veterinärvård och på att ägarna betraktar husdjur som en del av familjen.

Både Anicura och Evidensia främjar starkt husdjursförsäkringar. I Nederländerna introducerar till exempel Evidensia sin egen husdjursförsäkring för att påverka situationen.¹⁰

- 8 <https://www.forbes.com/sites/erinlowry/2016/08/31/why-are-so-many-millennials-opting-for-pets-not-parenthood/#1d8bbb373963>
- 9 http://www.konkurrensverket.se/globalassets/publikationer/rapporter/rapport_2018-1_kap17-forsakringsmarknader.pdf
- 10 https://issuu.com/vividca2/docs/ivc_2018_report

Teknologi

ChemoTech's patenterade behandlingsmetod för cancer, D-EECT (Dynamic-ElectroEnhanced ChemoTherapy) är andra generationens behandlingsprotokoll för elektrokemoterapi, där den levererade energin noggrant övervakas för att minimera vävnadsdöd samtidigt som behandlingseffektiviteten och immunsvaret maximeras.

Produkt

Produkten som lanseras heter VetIQure™ och är andra generationens utrustning för elektrokemoterapi inom veterinärmedicin. Den är baserad på ChemoTechs IQwave och modifierad för att uppfylla de speciella behov som finns för elektrokemoterapi inom veterinärmarknaden.

VetIQure använder engångselektroder för att undvika alla problem som annars infinner sig, tex:

- Infekterade elektroder – sterilförpackade elektroder minimerar infektionsrisken
- Oskarpa elektroder – efter ett antal instick i tumörvävnaden blir elektroderna oskarpa vilket medför att det blir svårt att tränga igenom vävnaden under behandlingen
- Böjda elektroder – detta skulle medföra felaktig spänning i vävnaden och därmed riskera behandlingen och patientens hälsa

VetIQure's lilla format gör att den är väldigt behändig och portabla storleken på VetIQure gör den enkel att ta med till olika kliniker eller ut i fält.

Konkurrenter

De flesta aktörer - med något undantag - som tillhandahåller utrustning för elektrokemoterapi inom veterinärmedicin kommer ursprungligen från laboratoriesegmentet och säljer därför även Lab utrustning. Dessa produkter är oftast anpassade för in vitrobruk (dvs med kyvetter eller provrör i laboratorier) och därför inte optimala att använda för elektrokemoterapi på levande djur.

Bland konkurrenterna finns bolag som tex

- LeRoy Biomedical – Electrovvet
- IGEA Medical – Vet-e Porator
- RXVet Biotech – RXVET TK
- Beta Tech - ELECTROvet™ S13
- BTX – BTX 830



Verksamhetsöversikt

KORT OM CHEMOTECH

ChemoTech är ett svenskt medicinteknikföretag med säte i Lund som utvecklat en patenterad teknologiplattform för att ge cancerpatienter tillgång till ett nytt behandlingsalternativ, tumörspecifik elektroporation, som kan användas för behandling av både människor och djur. Det finns ett stort antal cancerpatienter vars tumörer av olika skäl inte kan behandlas med konventionella metoder men där tumörspecifik elektroporation kan vara en lösning. Därför utvärderar bolaget kontinuerligt nya möjligheter och applikationsområden för teknologin. ChemoTechs aktier (CMOTEC B) är noterade på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm och Västra Hamnen Corporate Finance AB är bolagets Certified Adviser.

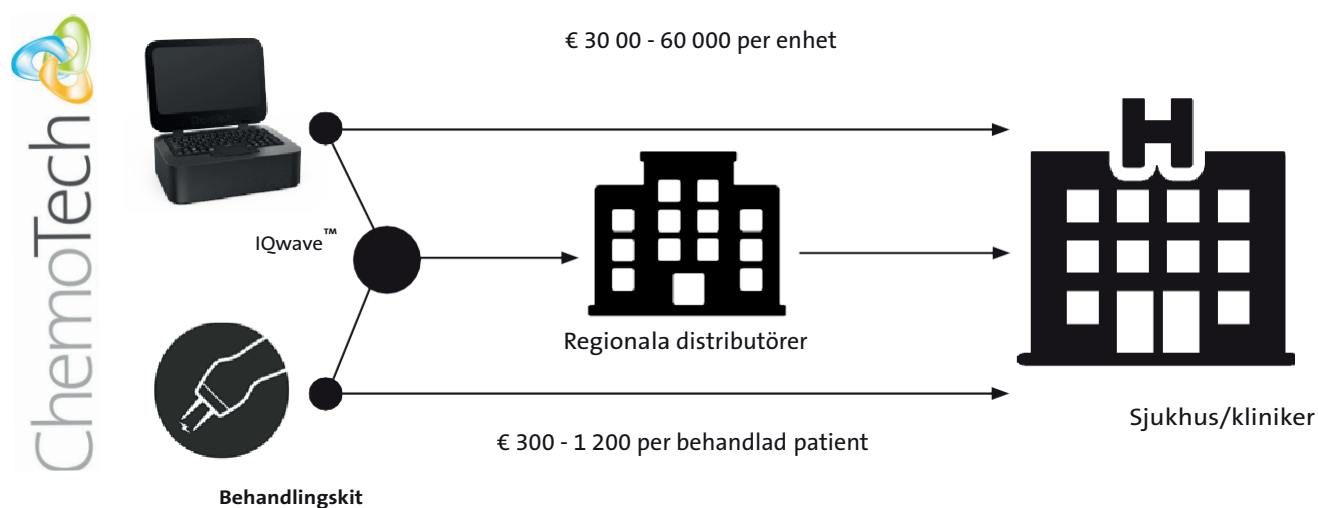
AFFÄRSMODELL

ChemoTechs affärsmodell baseras på två typer av intäkter: försäljning av Bolagets produkt IQwave™ samt tillhörande engångsartiklar i form av behandlings kit. Två till tre behandlings kit behövs för att behandla varje patient. Genom försäljning av behandlings kit kommer ChemoTech över tid att få en betydande del av sin omsättning från återkommande intäkter. Försäljningen sker antingen i egen regi direkt till Bolagets kunder eller via utvalda samarbetspartners.

AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH VISION

ChemoTechs affärsidé är att utveckla och marknadsföra kostnadseffektiva produkter och lösningar för behandling av olika former av cancer och cancerrelaterade tillstånd. Målet är att genom kostnadseffektiv R&D och produktion skapa en lönsam affärsmodell med ett försäljningspris som möjliggör att befolkningen i Asien, Afrika och Mellanöstern kan ha råd med behandling. Bolagets vision är att över tid etablera ledande positioner i valda delar av cancervården och bli en positiv kraft för cancerpatienter som idag saknar ekonomiska möjligheter att få adekvat behandling.

Bolagets modell



Bolagets affärsmodell omfattar försäljning av IQwave™ och behandlingskit både via distributörer och direkt till slutkund. Detta möjliggör för Bolaget att expandera i snabbare takt än om Bolaget enbart hade haft egen försäljning. Det möjliggör också för Bolaget att bibehålla en liten och effektiv organisation. Vid försäljning via distributörer är Bolagets intäkt per levererad IQwave™ och tillhörande behandlingskit lägre än vid direktförsäljning till slutkund.

TILLVERKNING

ChemoTech har byggt upp en extern produktion som bygger på att kombinera ett noggrant urval av underleverantör med spjutspetskompetens inom sina respektive områden; industriell design, aluminiumförädling och ytbehandling, elektronik, säkerhetskopplingar för högvolt samt produktion och hantering av sterila engångsartiklar. På detta sätt begränsas Bolagets investeringsbehov samtidigt som affärsmodellen blir relativt okänslig för svängningar i efterfrågan. Nuvarande produktionskapaciteten täcker väl försäljningen de närmaste två åren

FÖRSÄLJNING

På de marknader ChemoTech verkar, är inarbetade relationer avgörande för framgång då det är svårt att driva försäljning i egen regi med en liten organisation. För att uppnå marknadspenetration, arbetar ChemoTech därför även med försäljning och distribution genom distributörer och agenter. Dessa partners skall besitta existerande relationer till lokala Key Opinion Leaders - "KOL", och vara väl bevandrade inom medicinteknik och framförallt onkologi. Varje distributör skall skriva en affärsplan där såväl deras egna organisation som deras finansiella förmåga presenteras. Affärsplanen skall även inkludera en tidsplan för lanseringsarbetet.

Marknadsinsatserna fokuseras mot strategiskt viktiga sjukhus och kliniker med stor patientgenomströmning och potential att utföra minst tre behandlingar per vecka och IQwave™-enhet.

MARKNADSETABLERING

Bolagets primära marknader består av Afrika, Indien och Sydostasien, där även Filippinerna ingår. Sekundärt avser ChemoTech att etablera sig i Mellanöstern och Europa. Av Bolagets sekundärmarknader beräknas marknadsutveckling ske i Europa i samband med att den pågående CE-märkningsprocessen av IQwave™ 3.0 blir godkänd.

Fram till idag har Bolaget gjort ett strategiskt val att inte bredda marknadsutvecklingen utanför sina primärmarknader och dess grannländer, men under det senaste året har ChemoTech fått många förfrågningar från aktörer på nya marknader avseende IQwave™. Då Bolaget närmar sig slutet av CE-märkningsprocessen har diskussioner i både Europa och andra delar av världen inletts.

Indien

Indien är på många sätt en viktig marknad för ChemoTech. Det är det aktiva samarbetet med läkare och akademiska institutioner i Indien och Sverige som har resulterat i IQwave™ och de unika tekniska lösningar som produkten har idag. Arbetet har introducerat en ny patenterad generation elektroporation som Bolaget benämner tumörspecifik elektroporation. Den främsta skillnaden mot första generationens elektroporation är att i den tumörspecifika elektroporationens behandling anpassas kraften i det elektriska fältet, vilket minimerar risken att bränna bort tumörer, något som skulle kunna ha negativ effekt på tumören och förekommer med första generationens elektroporation. IQwave™ är fullt portabel och ingen installation eller monteringsprocess krävs, vilket är en viktig konkur-

Vad är tumörspecifik elektroporation?

ChemoTech har utvecklat en patenterad teknologiplattform tumörspecifik elektroporation), som innebär att man behandlar ytliga tumörer med elektriska impulser tillsammans med små doser av cytostatika vilket förstärker effekten av läkemedlet. Genom att påverka tumörens celler med 5 kHz pulserande elektriska fält bildas kanaler i cellernas plasmamembran, vilket ökar passagen av cytotoxiska läkemedel in i tumörcellerna. Cytostatika, som är överksamt utanför tumörcellerna, blir aktivt genom påverkan av pulserande elektriska fält som strömmar in i tumörcellerna och bryta ner dess DNA varvid cellerna dör.

rensfördel på den asiatiska marknaden.

ChemoTech driver idag den indiska verksamheten genom ett dotterbolag (Scandinavian Meditech LLP) som har sitt säte i Mumbai. Vi har sedan 2019 fokuserat på att genom etablering av lokala distributörer och agenter få en högre hävstångseffekt för bättre och effektivare marknadsföring. Bolaget har idag distributörer och agenter i Delhi, Chennai och Tamil Nadu regionen och Maharashtra regionen.

I Indien arbetar Bolaget både mot den privata och statliga sektorn. I början av 2020 nådde ChemoTech en viktig milstolpe genom att signera ett samarbetsavtal med Indiens största och mest prestigefyllda privatsjukhus inom onkologi, HCG. Samarbetet bygger på att fastställa ytterligare viktiga kliniska data med IQwave™ och dess tumörspecifika elektroporation med hjälp av D-EECT-protokollet, utvecklat av ChemoTech. HCG:s intresse för IQwave™ involverar behandling av olika indikationer av cancer och för dem att inkludera D-EECT-behandlingar i sin portfölj för olika behandlingsalternativ mot cancer.

Avtalet inkluderar en validering av både kommersiella och kliniska aspekter för IQwave™ och D-EECT-behandling. ChemoTech kommer att leverera en IQwave™ till HCG under deras valideringsprocess. Det kommersiella intresset för ChemoTech är initialt att sälja behandlings-kit för engångsbruk. Leverans och utbildning av teamet på HCG kommer att påbörjas efter att Indiens COVID-19 "lock-down" har upphört.

I den statliga sektorn är den akademiska valideringen av nya produkter viktig inför upphandling. Den palliativa vården i Indien bedrivs i princip uteslutande inom den statliga sektorn. Bolaget arbetar med flera studieprojekt avseende akademisk validering för att visa behandlingens effekt och hur den kan minska kostnaderna för vården. ChemoTech samarbetar redan idag med de största och mest

välrenommerade aktörerna inom de båda sektorerna. På den indiska marknaden finns det enbart för huvud- och halscancer ca. 160 000 patienter årligen som skulle kunna vara optimala för tumörspecifik elektroterapi. Det tar emellertid lång tid innan man har skapat förtroende för en ny behandlingsmetod. Kortsiktigt fokuserar Bolaget således på ett adekvat sätt att påvisa de kliniska och ekonomiska effekterna av tumörspecifik elektroterapi, för behandling av patienter med huvud- och halscancer samt ytlig bröstcancer.

ChemoTech samarbetar redan idag med de största och mest välrenommerade aktörerna inom de båda sektorerna. På den indiska marknaden finns hundratals patienter som skulle kunna vara optimala för D-EECT-behandling. Det tar emellertid lång tid innan man har skapat förtroende för en ny behandlingsmetod. Kortsiktigt fokuserar Bolaget således på ett adekvat sätt att påvisa de kliniska och ekonomiska effekterna av D-EECT-tekniken, för behandling av patienter med huvud- och halscancer samt ytlig bröstcancer.

“We at HCG are optimistic that the 'HCG-Scandinavian Chemotech' collaboration for offering Electrochemotherapy treatment will be extremely beneficial for cancer patients in India.

The Translational Medicine department at HCG and Chemotech will also work towards designing electrochemotherapy tools to reach deep-seated tumours and explore the immunomodulatory potential of electrochemotherapy.”

– Dr. Radheshyam Naik, Chair, Department of Translational Medicine, Head, Medical Oncology and Group Medical Advisor
HealthCare Global Enterprises Ltd. (HCG Oncology)

STYRKOR

- Eftersom elektroterapi är en beprövad och erkänd behandlingsmetod kan IQwave™ omedelbart göras tillgänglig för försäljning i stora delar av världen.
- Bolaget innehar en unik kompetens som möjliggjort utvecklingen av D-EECT (Dynamic-ElectroEnhanced Chemotherapy™), en ny generation elektroterapi.
- IQwave™ 3.0, som kommer att CE-märkas, har en förbättrad mjukvara som bl a säkerställer personlig tumörspecifik data. Datan kommer att ge både läkare och ChemoTech ett stort dataunderlag som på sikt kan användas för att dra slutsatser om vem som bäst kommer att svara på behandlingen.
- Samarbetet mellan Bolaget och ledande KOLs har skapat ett nytt behandlingsprotokoll som även kan möjliggör behandling av stora tumörer.
- ChemoTech bedrivs kostnadseffektivt för att hålla nere kostnaderna i uppbyggnads- och expansionsfas.
- Den portabla lösningen möjliggör användarvänliga behandlingar med IQwave™.



Sydostasien

Under 2019 signerade ChemoTech ytterligare ett avtal med en distributör (Basemed) i Filippinerna för distribution inom den statliga sjukvården. Under april 2018 förnyades tillstånden från de filippinska myndigheterna (FDA), som således ger distributörerna rätt att sälja IQwave™ för kliniskt bruk.

Under våren 2018 såldes den första IQwave™-enheten till sjukhuset Baypointe Hospital, som ingår i ACE Hospital Group och består av tolv sjukhus. Vidare slutfördes processen om att bli en certifierad leverantör till MPIC-group, en börsnoterad sjukhusgrupp där bl a Asian Hospital, ett av Filippinernas främsta sjukhus, ingår. Detta ger ChemoTech rätt att leverera såväl IQwave™ som behandlings kit.

På den filippinska marknaden kommer ChemoTechs fokus vara fortsatt affärsutveckling och expansion i form av fler försäljare och agenter. Målsättningen är fortsatt expanderings inom MPIC Group och ACE Hospital Group samt att genom distributörsavtalet med Basemed etablera ChemoTechs behandling, tumörspecifik elektroporation, inom den statliga sjukvården.

I övriga Sydostasien skiljer sig länderna åt vad gäller förekomsten av olika indikationer. Då den sydostasiatiska marknaden är stor och svår att bearbeta med Bolagets interna säljorganisation. I december 2017 signerade ChemoTech ett avtal med distributören Abex Medical System Sdn. Bhd - "ABEX". ABEX är en välrenommerad distributör i Sydostasien med över 30 års erfarenhet och en omsättning överstigande en miljard SEK årligen. ABEX är bland annat distributör för ELEKTA och C-RAD.

I början av 2019 valde ABEX Group att nyttja sin option att även inkludera Singapore och Vietnam i sitt distributörsavtal. Avtalet är dock villkorat med att ChemoTech slutfört CE-märkningen av IQwa-

"You can't claim to have a complete cancer clinic without offering IQwave™ and D-EECT treatments,"

- Dr. Jim Rojo, KOL and Medical Oncologist, who frequently treats patients in the Philippines with IQwave™.

ve™. ABEX har även visat intresse för den thailändska marknaden. I avtalen med ABEX har Bolaget redan erhållit en förhandsorder om minst två (2) IQwave™ som ska levereras så fort CE-märkningen har säkrats.

ChemoTech driver tillsammans med ABEX en klinisk studie på universitetssjukhuset i Kuala Lumpur (PPUM) för metastaserad bröstcancer. Studien är planerad att avslutas i samband med Bolagets CE-märkning av IQwave™ är slutförd.

Finansiell information i urval

Fullständig historisk finansiell information för Scandinavian ChemoTech AB (publ), inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har, via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2018/2019, införlivats i detta Memorandum. Årsredovisningarna har reviderats av ChemoTechs revisor. Årsredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. Bolaget är moderbolag i en koncern, och upprättar koncernredovisning enligt förvärvsmetoden.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovan nämnda införlivade dokument. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Memorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Koncernens resultaträkning

	2019	2018
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	556	1 176
Aktiverade utvecklingskostnader	4 100	3 854
Övriga rörelseintäkter	237	11
Total	4 893	5 041
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-11 954	-8 304
Personalkostnader	-3 062	-3 772
Avskrivningar	-1 825	-1 151
Övriga rörelsekostnader	-23	-36
Rörelseresultat	-11 971	-8 222
Finansnetto	-354	62
Resultat efter finansiella poster	-12 325	-8 160
Skatt	-	-
Periodens resultat	-12 325	-8 160

Koncernens balansräkning

TILLGÅNGAR	12/31/2019	12/31/2018
<i>Anläggningstillgångar</i>		
Immateriella anläggningstillgångar	11 872	9 388
Materiella anläggningstillgångar	87	79
Summa anläggningstillgångar	11 959	9 467
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Varulager	763	605
Kortfristiga fordringar	1 905	1 574
Kassa och bank	2 862	7 563
Summa omsättningstillgångar	5 530	9 742
SUMMA TILLGÅNGAR	17 489	19 209
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	9 729	16 069
Finansiella skulder	5 289	447
Rörelseskulder	2 471	2 693
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	17 489	19 209

Koncernens kassaflödesanalys

	2019	2018
	jan-dec	jan-dec
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-11 225	-8 481
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 317	-4 111
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	10 842	15 510
Periodens kassaflöde	-4 700	2 918
Likvida medel vid periodens början	7 563	4 634
Kursdifferens i likvida medel	-1	11
Likvida medel vid periodens slut	2 862	7 563

Koncernens förändring av eget kapital

	2019	2018
	jan-dec	jan-dec
Ingående balans	16 069	9 240
Nyemission, netto	6 000	15 005
Omräkningsdifferens	-15	-16
Periodens resultat	-12 325	-8 160
Utgående balans	9 729	16 069

Data per aktie

	2019	2018
	jan-dec	jan-dec
Resultat per aktie, SEK	-3,79	-2,91
Eget kapital per aktie, SEK	2,86	5,49
Genomsnittligt antal aktier	3 252 452	2 805 000
Antal aktier vid periodens slut	3 405 000	2 925 000
Aktiekurs vid periodens slut	13,2	12,9

Moderbolagets resultaträkning

	2019	2018
	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	517	560
Aktiverade utvecklingskostnader	4 100	3 854
Övriga rörelseintäkter	219	11
Total	4 836	4 425
Rörelsens kostnader		
Övriga externa kostnader	-9 400	-6 900
Personalkostnader	-792	-1 154
Avskrivningar	-1 823	-1 151
Övriga rörelsekostnader	-23	-36
Rörelseresultat	-7 202	-4 816
Finansnetto	300	19
Resultat efter finansiella poster	-6 902	-4 797
Skatt	-	-
Periodens resultat	-6 902	-4 797

Moderbolagets balansräkning

TILLGÅNGAR	12/31/2019	12/31/2018
Anläggningstillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	11 872	9 388
Materiella anläggningstillgångar	81	71
Finansiella anläggningstillgångar, koncernbolag	10 794	5 053
Summa anläggningstillgångar	22 747	14 512
Omsättningstillgångar		
Varulager	748	605
Kortfristiga fordringar, koncernbolag	120	-
Kortfristiga fordringar	1 064	928
Kassa och bank	2 144	6 763
Summa omsättningstillgångar	4 076	8 296
SUMMA TILLGÅNGAR	26 823	22 808
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	19 593	20 495
Finansiella skulder	5 289	447
Rörelseskulder	1 941	1 866
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	26 823	22 808

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Siffror nedan avser räkenskapsåret 2019 och siffror inom parantes anger utfall för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TSEK.

Försäljning och ordergång

Nettoomsättningen uppgick under 556 TSEK (1 176). Marknadstableringen tar längre tid än beräknat eftersom bearbetningen av varje enskilt sjukhus måste genomföras i kombination med komplicerade och långsamma budgetprocesser. Detta i kombination med den försenade CE-märkningen har påverkat årets försäljning negativt.

De övriga rörelseintäkterna uppgick till 219 TSEK (11) för helåret, varav 188 TSEK avsåg delbetalning av bidrag från Horizon 2020 för projektet Dynamic- ElectroEnhanced Pain Control eller "D-EEPC, och resterande 31 TSEK var operativa kursdifferenser.

Aktiverade utvecklingskostnader uppgick till 4 100 TSEK (3 854). Dessa är uteslutande kostnader i samband med CE-märkningen. Dessa belopp ingår även i övriga externa kostnader, då dessa bruttoredovisas i resultaträkningen och därmed redovisas i stället som en investering i balansräkningen.

Resultat

Övriga externa kostnader uppgick till -11 954 TSEK (-8 304), skillnaden är direkt hänförlig till högre aktivitet i bolaget. Övriga rörelse-kostnader består av operativa kursdifferenser.

Finansiella nettoposter uppgick till -660 TSEK (110). I denna post ingår en justering av kursdifferenser på lån mellan koncernbolagen om 269 TSEK, som i stället bokförs direkt mot eget kapital. Finansnettot uppgick till -354 TSEK (62), vilket i huvudsak avser ränta samt lånekostnader främst hänförliga till Almi Företagspartner Skåne AB samt det lån som upptogs under 2019 hos Erik Penser Bank om 5 MSEK.

Rörelseresultatet -11 971 TSEK (-8 222).

Resultat före skatt uppgick till -12 325 TSEK (-8 160).

Årets resultat landande på -12 325 TSEK (-8 160). Det högre negativa resultatet jämfört med föregående år förklaras av ökad aktivitet i bolaget jämfört med samma period för föregående år.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -11 225 TSEK (-8 481). Skillnaden mellan åren förklaras av en ökad aktivitet i bolaget, vilket kommer att ge positiv effekt längre fram.

Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 317 TSEK (-4 111). Investeringarna består huvudsakligen av investeringar i immateriella tillgångar i form av aktiverade kostnader i samband

med CE-märkning av produkten IQwave™. Kassaflödet från finansieringsverksamheten till 10 842 TSEK (15 510) samt periodens kassaflöde uppgick till -4 700 TSEK (2 918).

I finansieringsverksamheten ingår nytt upptaget lån under tredje kvartalet 2019 om 5 MSEK från Erik Penser Bank samt amortering av lån till Almi Företagspartner Skåne AB. För helåret tillkommer utöver kvartalets händelser en nyemission om 6 MSEK.

Kassan uppgick per den 31 december till 2 862 TSEK (7 563).

Avskrivningar

Avskrivningar uppgick till -1 825 TSEK (-1 151). Avskrivningarna avser i huvudsak avskrivningar på immateriella tillgångar, vilka består främst av aktiverade utvecklingskostnader i samband med CE-märkningen.

Investeringar

Investeringarna uppgick till -4 317 TSEK (-4 111). Dessa investeringar är i huvudsak av immateriell karaktär och avser i aktivering av kostnader i samband med CE-märkning.

Företaget redovisar internt upparbetade immateriella anläggningstillgångar enligt aktiveringsmodellen. Det innebär att samtliga utgifter som avser framtagandet av en internt upparbetad immateriell anläggningstillgång, aktiveras och skrivs av under tillgångens beräknade nyttjandeperiod, under förutsättningarna att vissa kriterier skall vara uppfyllda.

Finansiell ställning

Kassan uppgick per 31 december till 2 862 TSEK (7 563). Soliditeten uppgick till 56 procent (84). Bolagets egna kapital var vid periodens utgång 9 729 TSEK (16 069). Bolaget hade lån från Almi Företagspartner Skåne AB om 289 TSEK (447) varav 158 TSEK (158) var kortfristiga respektive 131 TSEK (289) långfristiga samt kortfristigt lån från Erik Penser Bank om 5 MSEK.

Eget kapital per aktie uppgick till 2,86 kr (5,49), beräknat på antal aktier 3 405 000 (2 925 000).

Förutsättningar för fortsatt drift

Den finansiella informationen i detta memorandum har upprättats utifrån förutsättningen om fortsatt drift. Bolaget har historiskt redovisat förluster. Vid upprättandet av memorandumet har ledningen och styrelsen baserat sina antaganden på existerande likvida medel och förväntad finansiering, framför allt genom denna företrädesemission samt ökad försäljning.

Vid uppskattning av framtida utgifter har ledningen beaktat att vissa utgifter är under ledningens kontroll och kan därmed elimineras eller skjutas på framtiden. Då den som tecknar aktier i denna emission även får en option om att teckna ytterligare en aktier i januari 2021 till ett pris som ligger betydligt lägre än det marknadspris som

råder sedan erbjudandet blivit känt, anser styrelsen att det råder viss sannolikhet att denna option kommer att tillföra bolaget ytterligare ca 11 900 KSEK. Inkluderat att den emitterade option tecknas anser styrelsen att verksamheten kan upprätthållas under de kommande tolv månaderna. Ledningen är medveten om att det föreligger osäkerheter i uppskattningen av de framtida kassaflödena samt osäkerhet i finansiering av verksamheten.

Om koncernen av något skäl inte kan fortsätta att driva verksamheten, kan det påverka koncernens möjlighet att realisera tillgångarnas redovisade värden, speciellt relaterat till balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, samt att betala skulder i normal takt och till de belopp som finns upptagna i koncernens delårsrapport.

Det är den nya styrelsens, som tillträder vid årsstämman, uppgift att fortsätta upprätta den långsiktiga finansieringsplanen för företaget.

Transaktioner med närstående

Försäljning samt utlåning sker mellan koncernbolag. Utöver det har inga närstående transaktioner av betydelse skett under perioden.

Moderbolaget

Nettoomsättningen uppgick till 517 TSEK (560) och resultatet uppgick till -6 902 TSEK (-4 797).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets väsentliga uppskattningar och bedömningar finns beskrivna i årsredovisningen för år 2018 i not 2 och i förvaltningsbe-

rättelsen. Inga väsentliga förändringar har uppkommit därefter.

Redovisningsprinciper

Bolaget tillämpar årsredovisningslagen och Bokförings-nämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3) vid upprättandet av finansiella rapporter.

Personal

Personalkostnaderna uppgick till -3 062 TSEK (-3 772). Konsultkostnader för CE-märkningen har aktiverats i balans-räkningen. Antalet anställda uppgick till 6 stycken (6) per 31 december 2019.

Utöver anställda anlitar Chemotech konsulter med spetskompetens vid varje vald tid.

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Under 2019 upptogs ett nytt lån om 5 MSEK från Erik Penser Bank och därav har förändring skett i ställda säkerheter och eventalförpliktelser under 2019 och uppgår nu till 5 MSEK.

Aktien

Antalet aktier den 1 januari 2019 uppgick till 2 925 000 antal aktier och vid årets utgång till 450 000 antal A-aktier (rösträtt 3) samt 2 955 000 antal B-aktier (rösträtt 1) och totalt 3 405 000 aktier.

Aktieägare

De tre största aktieägarna var Mohan Frick, VD och koncernchef, Göran Hellers och Martin Jerndal som till tillsammans uppbar ett innehav om totalt 30,28% av kapitalet samt 44,85% av rösterna per den 31 mars 2020.

Största ägarna 31 mars 2020	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal aktier totalt	Antal röster	Procent Kapital	Procent röster
1. Mohan Frick (privat och genom bolag)	285 000	243 147	528 147	1 098 147	15,51%	25,50%
2. Göran Hellers (genom bolag)	165 000	163 000	328 000	658 000	9,63%	15,28%
3. Martin Jerndal	0	175 180	175 180	175 180	5,14%	4,07%
4. Elbema Fastigheter	0	150 010	150 010	150 010	4,41%	3,48%
5. Försäkringsbolaget Avanza	0	132 498	132 498	132 498	3,89%	3,08%
6. Petter Lundström	0	80 000	80 000	80 000	2,35%	1,86%
7. Anders Frick	0	76 019	76 019	76 019	2,23%	1,77%
8. Karin och Christer J.s Stiftelse	0	75 000	75 000	75 000	2,20%	1,78%
9. J.H Consulting AB (J Lundkvist)	0	72 264	72 264	72 264	2,12%	1,68%
10. Nordnet Pensionsförsäkring AB	0	64 373	64 373	64 373	1,89%	1,50%
Summa:	450 000	1 231 491	1 681 491	2 581 491	49,37%	60,00%
Övriga	0	1 723 509	1 723 509	1 723 509	50,63%	40,00%
Totalt	450 000	2 955 000	3 405 000	4 305 000	100,00%	100,00%

Segmentinformation

Koncernen bedriver endast en affärsverksamhet, forskning, utveckling och försäljning av bolagets egenutvecklade teknologiplattform, där bolaget ger cancerpatienter tillgång till ett nytt behandlingsalternativ, tumöranpassad elektroporation och har därmed endast ett rörelseresultat som högste beslutsfattaren regelbundet fattar beslut om och tilldelar resurser. Baserat på dessa omständigheter finns endast ett rörelsesegment som motsvarar koncernen i dess helhet och någon separat segmentsrapportering lämnas inte.

Ansvarsfriskrivning

Framtidsbedömningar gäller endast per det datum de görs. Alla framtidsbedömningar är förenade med osäkerhet. Med tanke på detta kan verkligt utfall komma att avvika från det som skrivs i denna rapport.

Revisionsgranskning

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

STYRELSE

Enligt bolagsordningen ska styrelsen bestå av lägst tre (3) och högst tio (10) ledamöter, med upp till fem (5) suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av sex (6) ordinarie ledamöter, inklusive ordförande, utan suppleanter. Samtliga styrelseledamöter och suppleanter väljs för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Styrelseordförande IngaLill Forslund Larsson och styrelseledamot Johan Wennerholm är oberoende i förhållande till Bolagets huvudägare. Styrelseledamöterna Göran Hellers och Mohan Frick kontrollerar privat och via bolag samt närstående vardera över 10 procent av kapitalet i Bolaget.

IngaLill Forslund Larsson

Född 1954. Styrelseledamot sedan 2018

- **Utbildning och erfarenhet:** Utbildning i ekonomi och marknadsföring från Uppsala Universitet. Leg. Barnmorska och sjuksköterska. Tidigare olika kommersiella roller såsom Senior Director Urology, Global Marketing på Ferring Pharmaceuticals, Marknadsdirektör, försäljningschef och produktchef på AstraZeneca. Totalt åtta års erfarenhet från Chefsrekrytering hos Lisberg Executive Search och Boyden International.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Lidds Pharma AB, Truly Labs AB. VD och styrelseledamot i egna bolagen Ellet Assets AB och Fastighets AB Olshög. Styrelseledamot och delägare via Ellet Assets AB, i Nible Invest AB och Nöbbegård Projekt AB
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande XImmune AB
- **Innehav:** -

Göran Hellers

Född 1944. Styrelseledamot sedan 2013

- **Utbildning och erfarenhet:** Legitimerad läkare. Docent i kirurgi vid Karolinska Institutet. Tidigare chef kirurgiska kliniken på Huddinge sjukhus.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Scandinavian Real Heart AB, Hellers Medical AB och Laprotech AB. Styrelseledamot i Scandinavian Care AB, Scandinavian Care Investment AB, Scandinavian Care Consulting AB, Scandinavian Care Holding AB, Fricks Property & Equity AB, Scandinavian Medical Development Mind AB och MDM Medical Development Mind AB.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseordförande Transsafe AB.
- **Innehav:** 165 000 A-aktier och 163 000 B-aktier.

Mohan Frick

Född 1974. Styrelseledamot och VD sedan 2015

- **Utbildning och erfarenhet:** Fil kand. Marketing, Management Lunds Universitet. 20 års erfarenhet som marknadschef, försäljningschef och styrelseledamot för Life Science bolag. Har bland annat varit verksam inom Arjo AB, Getinge, Navigator Communications AB, Insulation AB, Onmed International AB och SYSMEX GmbH.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseordförande Chemotech International PTE LTD (dotterbolag i Singapore). Styrelseledamot Scandinavian MediTech LLP (indiskt dotterbolag) och VD/ägare Fricks Property & Equity Invest AB och APAC Equity Management PTE LTD.
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Styrelseledamot Onmed India Private Limited. Medlem av Advisory Board för Billion Minds Foundation.
- **Innehav:** 285 000 A-aktier och 243 147 B-aktier.

Johan Wennerholm

Född 1968. Styrelseledamot sedan 2019

- **Utbildning och erfarenhet:** B.Sc i Business and Administration (Lunds universitet). Har en omfattande erfarenhet från listade företag.
- **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot Invent Medic Sweden AB (publ). Styrelseledamot GelExcell Competence AB, Styrelseledamot Urethra Medical & Care AB. Styrelseledamot och ägare Nordic Infrastructure AB
- **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** CFO Invisio AB (publ), CFO CellaVision AB (publ), CEO Occlutech International AB, CFO Enzymatica AB (publ) samt CEO VS Gruppen Syd AB.
- **Innehav:** -

Scandinavian ChemoTechs valberedning har beslutat att inför årsstämman den 19 maj 2020, nominera nya ledamöter till ChemoTechs styrelse. Behovet av nya ledamöter är en följd av att bolaget framöver behöver stärka det kliniska utvecklingsarbetet och bygga internationella relationer. Till styrelsens ordförande föreslås nyval av Lars Hedbys och valberedningen föreslår Bengt Engström, Rolf Ehrnström och Robin Sukhia som nya styrelseledamöter. Mohan Frick föreslås bli omvald. Övriga sittande ledamöter har undanböjt omval.

Lars Hedbys

(1957) har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola och en doktorsexamen från Lunds tekniska högskola. Lars har över 30 års erfarenhet från företag inom life-science, inklusive mer än 25 år på ledande befattningar. En stor del av karriären har rört forskning och utveckling inom bl a AstraZeneca men Lars har också lång erfarenhet från att driva och utveckla bolag inom life-science. Lars är också medgrundare av ett antal företag. Han är för närvarande tf VD för Pharmiva AB, ordförande och medgrundare av IAmPatient AB samt styrelseledamot i RhoVac AB (publ) och Cell Invent AB.

Bengt Engström

(1953) M.Sc. Bengt Engström har en lång karriär från svensk exportindustri samt amerikanska och japanska industrikoncerner, såsom Bofors, Whirlpool och Fujitsu. Idag är han ordförande för Nordic Flanges Group och Real Holding AB samt ledamot i Bure Equity AB, ScandiNova AB, Scanfil Oy och KTH Exekutive School”

Rolf Ehrnström

(1953), Rolf Ehrnström har en civilingenjörsexamen i biokemi och bioteknologi från Kungliga Tekniska Högskolan. Han har lång erfarenhet av att leda forskning och är idag CSO på Immunovia. Rolf är idag också partner i Ventac Partners, ett internationellt nätverk av partner konsulter som understödjer pharma, biotech, medtech, diagnostikbolag och vetenskapliga institutioner samt finansieringsorgan. Rolf har tidigare jobbat som Vice President R&D och forskningschef på Dako/Agilent samt Gyros AB. Rolf Ehrnström har även erfarenhet som Science Director på Amersham Pharmacia Biotech.

Robin Sukhia

(1973) BA.Sc., Robin Sukhia är generalsekreterare och VD i privata affärsrådet Sweden-India Business Council (SIBC). I detta, en av världens mest aktiva land-till-landorganisationer, har han sedan 2005 varit avgörande i Sveriges utveckling inom det bilaterala samarbetet med Indien. Han är rådgivare till affärsledare från små till stora bolag och ansvarar för arbetet i det bilaterala VD-rådet India Sweden Business Leaders' Roundtable, som grundades 2016 av Sveriges statsminister och Indiens premiärminister.

LEDNING

Mohan Frick

VD, huvudägare och styrelseledamot. Se under "Styrelse".

Anders Johnsson

Född 1963. Business Unit Director

- **Utbildning och erfarenhet:** 160 credits towards a Master of Science, Computer Engineering - Lund Institute of Technology. 30 års erfarenhet från ledande befattningar inom management, försäljning och marknadsföring, bl.a. inom Yggdrasil koncernen och Malmöhus Invest gruppen. 10 års erfarenhet av utveckling och kommersialisering av electrochemo- samt electrogene therapy.
 - **Pågående uppdrag:** Styrelseledamot och ägare XCell Solution AB, Styrelseledamot och VD Bamboo Group Sweden AB, Styrelseledamot Svanshals Bryggerhus AB
 - **Avslutade uppdrag (senaste fem åren):** Chairman and CEO Bamboo Solutions Corporation, Chairman Böhmer Audio AB, Chairman Yggdrasil Holding PTE LTD Singapore, Chairman Yggdrasil Vietnam LLC Vietnam
- **Innehav:** -

Ulf Lundgren

Född 1947. QA/RA Director

- **Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen Livsmedelslinjen, Lunds Tekniska Högskola. Mer än 40 års erfarenhet inom Medicinteknisk industri i olika positioner; Utvecklings-och experimentingenjör, Kvalitetschef och Kvalitetsdirektör. Ansvarig för ledning av kliniska och experimentella studier och medlem av företagets ledningsgrupper. Medverkat som medlem och ordförande i standardiseringsgrupper inom sterilisering, märkning och regelverk för medicinteknisk industri. Har haft olika positioner inom Gambro, BOC Ohmeda, Althin Medical, Baxter, ProstaLund samt Tigran Technologies.
- **Pågående uppdrag:** -
- **Innehav:** -

REVISOR

ChemoTechs revisor är Mazars SET, med Karin Löwhagen som ansvarig revisor och Filip Åkesson som revisorssuppleant. Karin Löwhagen är auktoriserad revisor och medlem i FAR. Karin Löwhagens kontorsadress är Bantorget 2, 220 02 Lund.

ERSÄTTNING TILL STYRELSELEDAMÖTER

Arvode och annan ersättning till Scandinavian ChemoTech AB (publ):s styrelseledamöter, inklusive ordföranden, fastställs av bolagsstämman. I nedanstående tabell redovisas ersättningar för utfört styrelsearbete och övrig ersättning som utgick till styrelsens ordförande och övriga styrelseledamöter under räkenskapsåret 2019.

På årsstämman den 8 maj 2019 beslutades att arvode ska uppgå till 100 000 SEK för styrelsens ordförande och 50 000 SEK för övriga externa styrelseledamöter. Övriga ersättningar till styrelsen utgörs av kostnadsersättningar (milersättning och resor) samt arvoden för konsultuppdrag utöver styrelseuppdraget.

Ersättning till styrelseledamöter i Scandinavian ChemoTech AB (publ) under räkenskapsåret 2019

Namn	Position	Arvode (KSEK)	Övrig ersättning	Summa (KSEK)
Lars Peter Harbing	Styrelseordförande (avgick maj 2019)			-
Mohan Frick	Styrelseledamot			-
Anders Frick	Styrelseledamot (avgick maj 2019)			-
Göran Hellers	Styrelseledamot			-
Martin Jerndal	Styrelseledamot (avgick maj 2019)			-
IngaLill F Larsson	Styrelseordförande			60
Johan Wennerholm	Styrelseledamot			30
Total				88

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

Det föreligger inga familjeband eller andra närstående relationer mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Såvitt Bolaget känner till har ingen styrelseledamot eller medlem i ledningsgruppen något intresse som står i strid med Bolagets intressen. Utöver avtal med vissa större aktieägare avseende representation i styrelsen har det inte förekommit några särskilda överenskommelser med kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka medlemmar av styrelsen tillsatts. Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilka medlemmar av ledningsgruppen har tillsatts.

TVISTER

Ingen styrelseledamot eller medlem av ledningsgruppen har varit inblandad i konkurs, likvidation, konkursförvaltning eller i bedrägerirelaterad rättslig process de senaste fem åren.

Göran Hellers blev helt frikänd från de anklagelser som lyftes av finansinspektionen gällande en insideraffär i Scandinavian Real Heart AB (publ), där han är styrelseordförande. Utöver ovanstående, har det under de senaste fem åren inte förekommit några anklagelser eller sanktioner från myndighet eller organisation som företräder viss yrkesgrupp som är offentligrättsligt reglerad mot någon av dessa personer och ingen av dem har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett företags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos Bolaget. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen har av myndighet eller domstol förhindrats att företa handlingar som medlem av någon bolagsstyrelse eller ledningsgrupp under de senaste fem åren. Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i ledningsgruppen kan nås via Bolagets kontor på Scheelevägen 2, 223 81 Lund.

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

I nedanstående tabell redovisas de totala ersättningar/arvoden (ink sociala avg) för helår till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i ChemoTech under räkenskapsåret 2019. Ersättning till medlemmar av ledningsgruppen utgörs av grundlön, andra förmåner och pension.

Ledningsgruppen bestod under räkenskapsåret 2019 av två (2) medlemmar. VD för ChemoTech under räkenskapsåret 2019 var Mohan Frick.

Ersättningar för helår till verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare i ChemoTech under räkenskapsåret 2019

Namn	Grundlön (KSEK)	Andra förmåner (KSEK)	Pension (SEK)	Summa (KSEK)
VD, Mohan Frick	1 600*	-	-	1 600
BU Director Anders Johnsson	1 200	-	-	1 200
CFO Annette Colin/Bojesson	900/900**	-	-	900/900
Totala lönekostnader	4 600	0	-	4 600

konsultarvoden

** ersättningsförändringar sedan IPO (1 400 KSEK) utgörs av valutaförändringar*

*** avser konsultarvode för deltidstjänst*

ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Under räkenskapsåret 2019 uppgick den totala ersättningen till medlemmar i ledningsgruppen till 370 000 KSEK varav 160 000 KSEK avser ersättning till VD.

AVGÅNGSTIDER/AVGÅNGSVEDERLAG

Mellan Bolaget och VD och Business Unit Director gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex (6) månader.

För övriga i ledningsgruppen gäller uppsägningstider enligt LAS. Ingen i ledningsgruppen har rätt till avgångsvederlag.

REVISION

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och VD:s förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och en koncernrevisionsberättelse till årsstämman. Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse högst två (2) revisorer med eller utan högst två (2) suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. ChemoTechs revisor är Mazars SET, med Karin Löwhagen som ansvarig revisor och Filip Åkesson som revisorssuppleant. Under 2019 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisorer till 96 000 SEK för genomförd revision av Bolaget.

Aktiekapital och ägarstruktur

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 1 500 000 SEK och inte överstiga 6 000 000 SEK, fördelat på inte färre än 3 000 000 aktier och inte fler än 12 000 000 aktier. Per dagen för detta Memorandum uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 1 702 500 SEK, fördelat på 3 405 000 aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om 0,50 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.

Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Bolagets befintliga aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inget offentligt uppköpserbjudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Genom Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 1 135 000,00 SEK, från 1 702 500,00 SEK till högst 2 837 500,00 SEK, genom utgivande av högst 2 270 000 aktier. Genom Företrädesemissionen kan därmed antalet aktier av serie A och serie B som högst öka med 300 000 respektive 1 970 000 aktier, innebärandes att det totala antalet aktier i ChemoTech som högst kan öka från 3 405 000 aktier till 5 675 000 aktier. Vid det fall Övertilldelningsoptionen utnyttjas kommer aktiekapitalet i Bolaget att öka med högst 185 000,00 SEK, från 2 837 500,00 SEK till 3 022 500,00 SEK, genom utgivande av högst 370 000 aktier. Under antagande om fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen samt senare utnyttjande av i Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen vidhängande teckningsoptioner för teckning av aktier kan aktiekapitalet öka med högst 1 320 000,00 SEK till 4 342 500,00 SEK och antalet aktier öka med högst ytterligare 2 640 000 aktier till 8 685 000 aktier.

Den totala utspädningen vid full anslutning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och teckningsoptionerna uppgår därmed som högst till 5 280 000 aktier, motsvarande 60,8 procent. Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen har möjlighet att helt eller delvis kompensera sig ekonomiskt för utspädningseffekter genom att sälja sina B-uniträtter.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De erbjudna aktierna är av två slag, aktieslag B och aktieslag A. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i Aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Bolaget har två aktieslag. A-aktier ger tre (3) röster och B-aktier en (1) röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att

rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m

Aktieägare har normalt företrädesrätt att teckna nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med Aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen, enligt bemyndigande från bolagsstämman, beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras av bolagsstämman i enlighet med lagen.

Rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, andel i Bolagets vinst samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

Bolagets förmåga att betala framtida utdelningar och omfattningen av sådan utdelning beror på Bolagets framtida resultat, ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov och andra faktorer. Villkoren för eventuella framtida kreditavtal kan också förhindra att utdelning betalas. Under de senaste tre räkenskapsåren har ingen utdelning betalats och förslag om utdelning till aktieägarna kommer att göras först när långsiktig lönsamhet har uppnåtts.

ANSLUTNING TILL EUROCLEAR

Bolagets aktier är registrerade i elektronisk form på person och kontoförs av Euroclear Sweden AB, med adress Box 191, 101 23 Stockholm, i enlighet med avstämningsförbehåll i Bolagets bolagsordning. Aktieägare erhåller inte några fysiska aktiebrev utan samtliga transaktioner med aktierna sker på elektronisk väg. Erik Penser Bank AB är kontoförande institut. ISIN-koden för Bolagets B-aktie är SE0009242654.

Erik Penser Bank AB
Emissionsavdelningen/ChemoTech Box 7405
103 91 Stockholm
Besöksadress: Apelbergsgatan 27
Telefon: 08-463 80 00

E-post: emission@penser.se Webbplats: www.penser.se

Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

ÄGARFÖRHÅLLANDE

Det föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser eller motsvarande avtal mellan några av Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget.

HANDEL PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

ChemoTechs aktier handlas på Nasdaq First North. Pareto Securities AB agerar likviditetsgarant åt ChemoTech i syfte att verka för en tillfredsställande likviditet i handeln. Som likviditetsgarant ställer Pareto Securities en köp- respektive säljvolym om vardera minst 20 000 SEK i orderboken med en spread om maximalt 4 procent mellan köp- och säljkurs.

Aktieägare	Antal aktier	Procent kapital	Procent röster
Mohan Frick (privat och genom bolag)	528 147	15,51%	25,50%
Hellers Medical AB*	328 000	9,63%	15,28%
Martin Jerndal	175 180	5,14%	4,07%
Summa aktieägare över fem procent	1 031 327	30,28%	44,85%
Övriga aktieägare	2 373 673	69,72%	55,15%
Totalt	3 405 000	100,0%	100,0%

* Kontrolleras av Göran Hellers

Bolagsordning

BOLAGSORDNING FÖR SCANDINAVIAN CHEMOTECH AB

Org.nr 556937-9547

Antagen på bolagsstämma den 8 maj 2019.

§1 Firma

Bolagets firma är Scandinavian ChemoTech AB. Bolaget är publikt (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagsstämma får även hållas i Malmö eller Stockholms kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva utveckling, produktion och marknadsföring av medicinteknisk utrustning och därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor.

§5 Antal aktier

Antalet aktier ska vara lägst 3 000 000 stycken och högst 12 000 000 stycken.

§6 Aktieslag

Aktierna ska utges i två serier, serie A och serie B. Aktier av serie A medför tre (3) röster per aktie och aktier av serie B medför en (1) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska en gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie / vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Beslutar bolaget att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut aktier av endast ett aktieslag, ska samtliga aktieägare, oavsett aktieslag, ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som de förut äger.

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

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

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

§7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst 3 och högst 10 ledamöter med högst 5 suppleanter.

§8 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor och en revisorssuppleant eller ett registrerat revisionsbolag.

§9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse skett.

§10 Föranmälan

Aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall dels vara upptagen som aktieägare i sådan utskrift eller annan framställning av hela aktieboken som avses i 7 kap. 28 § tredje stycket aktiebolagslagen (2005:551), avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sitt deltagande till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren anmält detta enligt föregående stycke.

§11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Val av en eller två justeringspersoner,
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
5. Godkännande av dagordning,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisions berättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a. fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställdedirektören,
8. Fastställande av antalet styrelseledamöter och suppleanter och, i förekommande fall, antalet revisorer,
9. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
10. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

Legala frågor och kompletterande information

LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Scandinavian ChemoTech AB (publ) (organisationsnummer 556937-9547) är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades vid Bolagsverket den 23 juli 2013. Bolaget har sitt säte i Malmö. Bolaget ska bedriva utveckling, produktion och marknadsföring av medicinteknisk utrustning och därmed förenlig verksamhet. Scandinavian ChemoTech AB (publ) har ett registrerat dotterbolag. Genom dotterbolaget ägs ytterligare två bolag tillsammans med verkställande direktören Mohan Frick.

- ChemoTech International PTE Limited
- Scandinavian MediTech LLP och CHEMOTECH SUPPLY & RND LLP (ägs genom dotterbolaget ChemoTech International PTE Limited tillsammans med verkställande direktör Mohan Frick, som innehar 1 av 1000 befintliga aktier).

TECKNINGFÖRBINDELSER

Aktieägare, vilka samtliga framgår av tabellen, har gentemot ChemoTech åtagit sig att i samband med nyemissionen förvärva aktier för 2 400KSEK vilket motsvarar cirka 22 procent av Företrädesemissionen. De befintliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser erhåller ingen ersättning för sina respektive åtaganden och investeringen görs på samma villkor som övriga investerare i Företrädesemissionen. Bolaget bedömer att de befintliga ägare som lämnat teckningsförbindelser har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

EMISSIONSGARANTIER

Externa tillfrågade garantier, som framgår av tabellen, har gentemot ChemoTech åtagit sig att i samband med nyemissionen garantera teckning vid utebliven teckning från Bolagets aktieägare och allmänheten att kontant teckna i Företrädesemissionen för ett belopp om totalt 5 800 000SEK. Garantiåtagandet medför ingen rätt till tilldelning i Företrädesemissionen.

Vid bristande teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier som inte tecknats, att fördelas proportionellt mellan Företrädesemissionens samtliga garantier i förhållande till garanterat belopp.

Kontant ersättning för Garantin skall utgå till Garanten med tio (10,0) procent av Garantibeloppet ("Garantiersättningen"). Betalning skall ske efter det att Bolagets revisor har intygat att emissionslikviden för Företrädesemissionen inkommit till Bolaget eller att Emissionsinstitutet har utfärdat bankintyg avseende influten emissionslikvid.

Bolaget bedömer att de befintliga ägare, samt övriga tillfrågade, som lämnat emissionsgarantier har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sina respektive åtaganden. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang.

Teckningsåtaganden

Namn	Summa (SEK)	Procent (%)
Anders Frick	1 000 000	9,26 %
Martin Jerndal	900 000	8,33 %
Mohan Frick	500 000	4,63 %
Totalt	2 400 000	22,22 %

Garantiåtaganden

Namn	Summa (SEK)	Procent (%)
Gerard Dal	4 000 000	37,04 %
Plynom Investment AB	500 000	4,63 %
Jens Olsson	350 000	3,24 %
Elvil AB	300 000	2,78 %
Christian Månsson	250 000	2,31 %
Johan Moll	200 000	1,85 %
Johan Gullstrand	200 000	1,85 %
Totalt	5 800 000	53,70 %

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har under verksamhetsåret 2019 inte förekommit några närstående transaktioner.

VÄSENTLIGA AVTAL

Avtalen som presenteras i sammandrag nedan bedöms som väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de senaste två åren omedelbart före offentliggörandet av detta Memorandum, eller avtal där koncernen tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som är av väsentlig betydelse per dagen för detta Memorandum. Under april månad 2020 tecknade ChemoTech ett distributörsavtal med Lee Imaging Ukraine LLC ("Lee Imagine"). Avtalet med Lee Imaging inkluderar en mindre studie tillsammans med ett statligt medicinskt universitetssjukhus. Den kliniska studien kommer att inkludera patienter som lider av inoperabel bröstcancer med syftet att studera effektiviteten och säkerheten av D-EECT-protokollet för behandling av inoperabla bröstcancertumörer. För att Lee Imaging ska få den kommersiella licensen för IQwave™ är det obligatoriskt

för ChemoTech att säkra CE-märkningen av IQwave™.

Under mars månad 2020 tecknade ChemoTech ett serviceavtal med HealthCare Global Enterprises Ltd. ("HCG"). Avtalet inkluderar en validering av både kommersiella och kliniska aspekter för IQwave™ och D-EECT-behandling. ChemoTech kommer att leverera en IQwave™ till HCG under deras valideringsprocess. Det kommersiella intresset för ChemoTech är initialt att sälja behandlings-kit för engångsbruk. Leverans och utbildning av teamet på HCG kommer att påbörjas efter att Indiens COVID-19 "lock-down" har upphört. Under mars månad 2020 signerade ChemoTech även ett samarbetsavtal i Afrika för klinisk validering och distribution med Femaug Logistics and Services Ltd ("FLS") i Nigeria. Avtalet är avsedd att initialt säkerställa ett samarbete där ledande läkare och beslutsfattare i Nigeria får utbildning och möjlighet att samla in viktig kliniska data för fortsatt lansering i landet och i den ekonomiska västafrikanska egenskapen, EKOWAS, en region med närmre 400 miljoner invånare.

Under februari månad 2019 ingick ChemoTech ett distributörsavtal med Abex Medical System Sdn. Bhd. ("ABEX"). Distributörsavtalet avser lansering av IQwave™ i Singapore. Då det krävs att IQwave™ är CE-märkt för att kunna säljas i Singapore kommer betalning att ske först när CE-märkningsprocessen är klar.

Under juli 2019 tecknade ChemoTech ett distributörsavtal med BASEMED KARE Inc. ("BASEMED"), ett företag i Filippinerna som framför allt arbetar mot den offentliga sjukvården och betalningssystemen. Genom avtalet får ChemoTech även en kommersiell order. BASEMED skall primärt arbeta mot det statliga sjukvårdssystemet och universitetssjukhusen i Filippinerna, men de kommer även vara ansvariga för försäljningsarbetet mot vissa privata sjukhusgrupper. Under januari månad 2019 ingick ChemoTech ett distributörsavtal med ABEX. Detta distributörsavtal avser marknadsföring och försäljning av IQwave™ i Vietnam. Då det krävs att IQwave™ är CE-märkt för att kunna säljas i Vietnam kommer betalning att ske först när CE-märkningsprocessen är klar.

I oktober 2018 signerade ChemoTech (som beställare) ett avtal om tillverkning av medicinteknisk produkt med en tillverkare. Avtalet avser ett samarbete mellan parterna avseende tillverkning, leverans och produktionsutveckling av produkter. ChemoTech har ansvaret för att CE-märka produkterna.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande

effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget har registrerat domännamnet chemotech.com. Bolaget har ett patent i kraft i Sverige samt ett finalt godkännande avseende patentansökan som är under behandling med ansökningsnummer SE 1750966-2. Tabellen nedan beskriver Bolagets samtliga patent och patentansökningar per dagen för Memorandumet.

Land/Region	Titel	Ansökningsnr	Status
Sverige	"An Electrode device and a needle electrode for use in delivery of electrical pulses to a desired tissue of a mammal"	SE 1750965-4	Beviljad
Sverige	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	SE 1750966-2	Ansökan
Europa	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	18755724.4	Ansökan
Indien	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	202017003020	Ansökan
Japan	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	2020-504406	Ansökan
USA	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	16/633,365	Ansökan
USA	"A device, e.g.a Dynamic Electric Enhanced Pain Control (DEEPC) device, for delivery of electrical pulses to a desired body part of a mammal"	62/538,402	Ansökan

LEGAL RÅDGIVARE

Moll Wendén Advokatbyrå är legal rådgivare till ChemoTech. I samband med upprättandet av detta Memorandum har Moll Wendén Advokatbyrå förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig Moll Wendén Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till aktieägare i ChemoTech samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Memorandumet.

INTRESSEN I CHEMOTECH

Vissa huvudägare, styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av innehav av aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras under avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor" i detta Memorandum. Vidare har vissa huvudägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare även genom teckningsåtaganden förbundet sig att teckna totalt 4,616 MSEK av Företrädesemissionen. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta Memorandum. Utöver ovanstående parter intresse att förestående Erbjudande kan genomföras framgångsrikt finns det inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

MARKNADSINFORMATION

Detta Memorandum innehåller viss historisk och framåtriktad marknadsinformation. I det fall informationen har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid ej gjort någon oberoende verifiering av den informationen som lämnats av tredje part varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet ej kan garanteras. Ingen tredje part har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

CERTIFIED ADVISER

Västra Hamnen är Bolagets Certified Adviser.

HANDLINGAR TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och i elektronisk form på Bolagets hemsida, www.chemotech.se:

1. Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019, inklusive noter och revisionsberättelser som via hänvisning har införlivats till detta Memorandum.
2. Delårsrapporten för perioden januari till mars 2020 som via hänvisning har införlivats till detta Memorandum.
3. Föreliggande Memorandum.

Adresser

Scandinavian ChemoTech AB (publ)

Medicon Village
Scheelevägen 2
223 81 Lund
Telefon +46 10 218 93 00
E-post: info@chemotech.se
chemotech.se

CERTIFIED ADVISER

Västra Hamnen Corporate Finance AB

Jungmansgatan 12
211 19 Malmö
Telefon +46 40 200 250
E-post: info@vhcorp.se
vhcorp.se

LEGAL RÅDGIVARE

Moll Wendén Advokatbyrå AB

Stortorget 8
211 34 Malmö
Telefon +46 40 665 65 00
mollwenden.se

REVISOR

Mazars SET Revisionsbyrå AB

Terminalgatan 1
252 78 Helsingborg
Telefon +46 42 37 19 00
mazars.se

LIKVIDITETSGARANT

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
103 91 Stockholm
Telefon: +46 8 402 50 00
E-post: info@paretosec.com
paretosec.com

[Avsiktligen lämnad tom]

[Avsiktligen lämnad tom]

