

# Inbjudan till teckning av B-aktier i Scandinavian ChemoTech AB



Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom att teckna B-aktier senast den 18 juni 2024, eller
- senast den 13 juni 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av B-aktier.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar B-aktier genom respektive förvaltare.

## Viktig information

### Företrädesemissionen

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats av Scandinavian ChemoTech AB, org.nr 556937–9547 ("Scandinavian ChemoTech", "ChemoTech", eller "Bolaget") med anledning av styrelsens beslut, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2024, att genomföra en företrädesemission för Bolagets aktieägare om cirka 13,84 MSEK.

### Vissa definitioner

Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet till Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna B-aktier enligt villkoren i Informationsmemorandumet. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB, org.nr 556581–1267. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112–8074. Med "Moll Wendén" avses Moll Wendén Advokatbyrå AB, org.nr 556648–7939. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("SEK") om inget annat anges. Med "TSEK" avses tusen SEK och med "MSEK" avses miljoner SEK. Med "USD" avses amerikanska dollar och med "EUR" avses euro.

### Undantag från prospektskyldighet

Informationsmemorandumet utgör inget prospekt i enlighet med vad som definieras i bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och har varken granskats, registrerats eller godkänts av Finansinspektionen eller någon annan myndighet. Företrädesemissionen är undantagen prospektskyldighet i enlighet med artikel 3 (2) i Prospektförordningen och 2 kap. 1 § i lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning med anledning av att Bolaget inte genomfört några andra erbjudanden av värdepapper till allmänheten som inte omfattas av prospektskyldighet under de föregående tolv månaderna och att beloppet som erbjuds av Bolaget till allmänheten i Företrädesemissionen understiger 2,5 MEUR.

### Viktig information till investerare

Publicering, offentliggörande eller distribution av detta Informationsmemorandum kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner enligt lag och personer i de jurisdiktioner där detta Informationsmemorandum har offentliggjorts eller distribuerats bör informera sig om och följa sådana legala restriktioner. Mottagaren av detta Informationsmemorandum ansvarar för att använda detta Informationsmemorandum och informationen häri i enlighet med tillämpliga regler i respektive jurisdiktion. Detta Informationsmemorandum utgör inte ett erbjudande att sälja eller en inbjudan avseende ett erbjudande att förvärva eller teckna värdepapper som emitterats av Bolaget i någon jurisdiktion där sådant erbjudande eller sådan inbjudan skulle vara olaglig.

Detta Informationsmemorandum utgör inte ett erbjudande om eller inbjudan avseende att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som omnämns häri får inte säljas i USA utan registrering, eller utan tillämpning av ett undantag från registrering, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, och får inte erbjudas eller säljas i USA utan att de registreras, omfattas av ett undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av registreringskraven i Securities Act. Det finns ingen avsikt att registrera några värdepapper som omnämns häri i USA eller att lämna ett offentligt erbjudande avseende sådana värdepapper i USA. Informationen i detta Informationsmemorandum får inte offentliggöras, publiceras, kopieras, reproduceras eller distribueras, direkt eller indirekt, helt eller delvis, i eller till USA, Kanada, Australien, Hongkong, Nya Zeeland, Sydafrika, Sydkorea, Schweiz, Singapore, Japan, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där sådant offentliggörande, publicering eller distribution av denna information skulle stå i strid med gällande regler eller där en sådan åtgärd är föremål för legala restriktioner eller skulle kräva ytterligare registrering eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Åtgärder i strid med denna anvisning kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

I Storbritannien distribueras och riktas detta dokument, och annat material avseende värdepapperen som omnämns häri, endast till, och en investering eller investeringsaktivitet som är hänförlig till detta dokument är endast tillgänglig för och kommer endast att kunna utnyttjas av, "kvalificerade investerare" som är (i) personer som har professionell erfarenhet av verksamhet som rör investeringar och som faller inom definitionen av "professionella investerare" i artikel 19(5) i den brittiska Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Ordern"); eller (ii) personer med hög nettoförmögenhet som avses i artikel 49(2)(a)-(d) i Ordern (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). En investering eller en investeringsåtgärd som detta Informationsmemorandum avser är i Storbritannien enbart tillgänglig för relevanta personer och kommer endast att genomföras med relevanta personer. Personer som inte är relevanta personer

ska inte vidta några åtgärder baserat på detta Informationsmemorandum och inte heller agera eller förlita sig på det.

Detta Informationsmemorandum varken identifierar eller utger sig för att identifiera samtliga risker (direkta eller indirekta) som kan vara förbundna med en investering i nya aktier. Detta Informationsmemorandum utgör inte en inbjudan att garantera, teckna eller på annat sätt förvärva eller överlåta värdepapper i någon jurisdiktion. Detta Informationsmemorandum utgör inte en rekommendation för eventuella investerares beslut avseende Företrädesemissionen. Varje investerare eller potentiell investerare bör genomföra en egen undersökning, analys och utvärdering av verksamheten och informationen som beskrivs i detta Informationsmemorandum och all offentligt tillgänglig information. Priset och värdet på värdepapperen kan minska såväl som öka. Uppnådda resultat utgör ingen vägledning för framtida resultat. Varken innehållet på Bolagets webbplats eller annan webbplats som är tillgänglig genom hyperlänkar på Bolagets webbplats är inkorporerade i eller utgör del av detta Informationsmemorandum.

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

### **Nasdaq First North Growth Market**

Scandinavian ChemoTechs aktier av serie B handlas på Nasdaq First North Growth Market, som är en handelsplattform under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på Nasdaq First North Growth Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på en reglerad marknad. Nasdaq First North Growth Market har ett eget regelsystem; som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på Nasdaq First North Growth Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

### **Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information**

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Detta Informationsmemorandum innehåller framåtriktade uttalanden som avser Bolagets avsikter, bedömningar eller förväntningar avseende Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, likviditet, utveckling, utsikter, förväntad tillväxt, strategier och möjligheter samt de marknader inom vilka Bolaget är verksam. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte avser historiska fakta och kan identifieras av att de innehåller uttryck som "anser", "förväntar", "förutser", "avser", "uppskattar", "kommer", "kan", "förutsätter", "bör", "skulle kunna" och, i varje fall, negationer därav, eller liknande uttryck. De framåtriktade uttalandena i detta Informationsmemorandum är baserade på olika antaganden, vilka i flera fall baseras på ytterligare antaganden. Även om Bolaget anser att de antaganden som reflekteras i dessa framåtriktade uttalanden är rimliga, kan det inte garanteras att de kommer att infalla eller att de är korrekta. Då dessa antaganden baseras på antaganden eller uppskattningar och är föremål för risker och osäkerheter kan det faktiska resultatet eller utfallet, av många olika anledningar, komma att avvika väsentligt från vad som framgår av de framåtriktade uttalandena. Sådana risker, osäkerheter, eventualiteter och andra väsentliga faktorer kan medföra att den faktiska händelseutvecklingen avviker väsentligt från de förväntningar som uttryckligen eller underförstått anges i detta Informationsmemorandum genom de framåtriktade uttalandena. Bolaget garanterar inte att de antaganden som ligger till grund för de framåtriktade uttalandena i detta Informationsmemorandum är korrekta och varje läsare av Informationsmemorandum bör inte opåkallat förlita sig på de framåtriktade uttalandena i detta Informationsmemorandum. Den information, de uppfattningar och framåtriktade uttalanden som uttryckligen eller underförstått framgår här lämnas endast per dagen för detta Informationsmemorandum och kan komma att förändras. Varken Bolaget eller någon annan åtar sig att se över, uppdatera, bekräfta eller offentligt meddela någon revidering av något framåtriktat uttalande för att återspegla händelser som inträffar eller omständigheter som förekommer avseende innehållet i detta Informationsmemorandum, såtillvida det inte krävs enligt lag eller Nasdaq First North Growth Markets regelverk.

**Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde**

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna B-aktier senast 18 juni 2024, eller senast den 13 juni 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av B-aktier. Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

## Innehållsförteckning

<b>Erbjudandet i sammandrag</b> .....	6
<b>Bakgrund och motiv</b> .....	7
<b>Riskfaktorer</b> .....	8
<b>Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt</b> .....	16
<b>Finansiell information</b> .....	25
<b>Övrig information</b> .....	25
<b>Villkor för värdepappren</b> .....	26
<b>Villkor för erbjudandet</b> .....	28

Styrelsen för Scandinavian ChemoTech AB har beslutat om en företrädesemission motsvarande ett maximalt belopp om cirka 13,84 MSEK för att stärka Bolagets kapitalbas och understödja den påbörjade utvecklingen mot högre intäkter. Emissionen har fått ett starkt stöd och åtaganden från styrelse och större aktieägare som ingått teckningsåtaganden som motsvarar cirka 33,56 procent av emissionen. Garanter har lämnat garantiåtaganden med sedvanliga villkor som motsvarar cirka 23,49 procent av emissionen. Sammanlagt omfattas därmed cirka 57,05 procent av företrädesemissionen av teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Lämnade teckningsåtaganden uppgår till cirka 4,64 MSEK, motsvarande cirka 33,56 procent, lämnade garantiåtaganden uppgår till cirka 3,25 MSEK, motsvarande cirka 23,49 procent av den totala emissionen, som erbjuds till en teckningskurs om 1,80 SEK per B-aktie, vilket innebär en rabatt om cirka 25 procent jämfört med stängningskursen för Bolagets B-aktie den 23 maj 2024.

# Erbjudandet i sammandrag

## Villkor

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2024 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya B-aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje innehavd aktie i Bolaget erhålls tre (3) teckningsrätter, oavsett aktieslag. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya B-aktier med företrädesrätt, varvid sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

## Emissionsbelopp

13,84 MSEK.

## Teckningskurs

1,80 SEK per B-aktie.

## Teckningsförbindelser

Företrädesemissionen omfattas av teckningsförbindelser om cirka 4,64 MSEK, motsvarande cirka 33,56 procent av Företrädesemissionen.

## Garantiåtaganden

Företrädesemissionen omfattas av garantiåtaganden om cirka 3,25 MSEK, motsvarande cirka 23,49 procent av Företrädesemissionen

## Teckningsperiod

4 juni 2024 – 18 juni 2024

## Handel med teckningsrätter

4 juni 2024 – 13 juni 2024

## Handel med BTA

4 juni 2024 - till dess B-aktierna registreras hos Bolagsverket

## Offentliggörande av utfall

Beräknad dag för offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen är den 19 juni 2024.

## Övrigt

ISIN-kod för B-aktierna: SE0009242654

Kortnamn för B-aktierna: CMOTEC B

Handelsplats: Nasdaq First North

ISIN-kod för TR: SE0022241451

ISIN-kod för BTA: SE0022241469

## Finansiell kalender

Delårsrapport Q2 2024	13 augusti 2024
Delårsrapport Q3 2024	5 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	4 mars 2025

## Bakgrund och motiv

### Bakgrund och motiv

Bolaget har utvecklat ett patenterat behandlingsalternativ för människor och djur med godartade och elakartade tumörer (cancer). Metoden syftar till att signifikant förstärka upptagningen av cellgifter enbart i de områden som avses att behandlas och där tumörceller finns, och möjliggör därmed en behandling med mycket låga cellgiftsdoser i jämförelse med konventionella behandlingsmetoder, inklusive kemoterapi. ChemoTechs teknik är utvecklad för att minska och/eller förhindra en omedelbar celldöd (nekros) vilket ofta leder till oönskade biverkningar. I stället främjar Bolagets teknik en mer kontrollerad celldöd, även kallad apoptos. Bolagets teknologiplattform skyddas av flera patentfamiljer och benämns som TSE (Tumörspecifik Elektroporation™).

Genomförandet av Företrädesemissionen bidrar till att stärka Bolagets balansräkning och rörelsekapital, samt minska dess skuldsättning. Kapitalet för emissionen kommer att möjliggöra Bolagets kommersiella aktiviteter i linje med strategin att fortsätta kommersialisera Bolagets produkter IQwave™ samt vetIQure™ inom affärsområdena Human Care samt Animal Care. Som ett led av den finansiella konjunkturen prioriteras den kommersiella verksamheten före studier som är finansierade av ChemoTech. Den pågående studien på AIIMS i Jodhpur är finansierad av extern part och fortsätter oförändrat. Styrelsen för ChemoTech bedömer att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i denna bemärkelse Bolagets möjlighet att, med hjälp av tillgängliga likvida medel, fullgöra sina betalningsförpliktelser allteftersom de förfaller till betalning. Bolaget bedömer att de aktuella behoven består i att driva och utveckla Bolaget till ett kassaflödespositivt resultat.

ChemoTech har därför beslutat att genomföra Företrädesemissionen, vilken vid full teckning tillför Bolaget en bruttolikvid om cirka 13,84 MSEK. Nettolikviden om cirka 12,84 MSEK efter avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 1,00 MSEK, avses att användas till följande användningsområden:

- Tillfälliga amorteringar av kreditfacilitet, cirka 30 procent (i syfte att minska Bolagets räntekostnader). Eventuellt nytt nyttjande kan ske vid behov.
- Fortsatta marknadsföringsinsatser inom Animal Care i Europa och USA. Marknadsföringsinsatserna kommer att öka ytterligare i takt med ökade kassaflöden från försäljning. Därtill intensifierade marknadsföringsinsatser inom Human Care för att möta de möjligheter som följer på den pågående statliga studien, cirka 60 procent.
- I begränsad fart fortsätta våra utvecklingsprojekt för att finna ett minimalinvasivt alternativ för TSE behandlingar med mer avancerade tumörspecifika egenskaper, cirka 10 procent.

Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om cirka 12,84 MSEK enligt nedanstående prioritetsordning:

- Cirka 3,85 MSEK ska användas för återbetalning av kreditfacilitet (i syfte att minska Bolagets räntekostnader)
- Cirka 7,7 MSEK ska användas för marknadsföringsinsatser.
- Cirka 1,28 MSEK ska användas för utvecklingsprojekt.

Även om ovan nämnda prioriteringsordning är den Bolaget bedömer som den mest korrekta, kan det hända att viss omprioritering mellan de listade punkterna blir aktuell i framtiden. Sådan omprioritering skulle exempelvis kunna bli aktuell om något affärsområde skulle uppvisa särskild god utveckling och därmed erfordrar extra resurser.

Vid full teckning i Företrädesemissionen bedömer Bolagets styrelse att rörelsekapitalet är erforderligt för minst tolv månader. För det fall Företrädesemissionen inte skulle utnyttjas i tillräcklig omfattning och de parter som ingått teckningsförbindelser inte skulle uppfylla sina åtaganden kommer Bolaget att undersöka andra finansieringsmöjligheter, alternativt driva verksamheten i mer långsam takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas, finns en risk att Bolaget försätts i rekonstruktion eller i likvidation. Nettolikviden avses således att stärka Bolagets rörelsekapital, minska skuldsättningen, samt att expandera Bolagets kommersiella aktiviteter i enlighet med ovan.

## Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Scandinavian ChemoTechs verksamhet och framtida utveckling. De riskfaktorer som anges i detta avsnitt är endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets B-aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Scandinavian ChemoTech har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Scandinavian ChemoTechs verksamhet, bransch, legala och regulatoriska risker, finansiella risker samt risker relaterade till Scandinavian ChemoTechs B-aktier och Företrädesemissionen. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserade på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Informationsmemorandumet. Riskfaktorerna bedöms utan någon särskild inbördes prioriteringsordning.

### Affärs- och verksamhetsrelaterade risker

#### Intäkter, finansieringsförmåga och framtida kapitalbehov

Scandinavian ChemoTech har begränsade historiska intäkter. Scandinavian ChemoTech verksamhet startades 2015 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 framgångsrikt 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.

Scandinavian 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 negativ inverkan på Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och resultat. Om Scandinavian 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, ekonomiska ställning och lönsamhet 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 Scandinavian ChemoTechs framtida kapitalbehov kan innebära negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Dessa risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna ha en hög inverkan på Bolagets verksamhet och därigenom, intjäningsförmåga. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög till hög.

#### Kunder och partners

Då Bolagets affärsidé är att bygga en kommersiell verksamhet genom försäljning av kapitalvaror samt engångsartiklar till sjukvården för människor och djur är verksamheten mycket beroende av relationerna med kunder och partners, vilka kan vara svåra att utvärdera. Bolagets kontakter med kunder och partners är relativt nyetablerade, och till följd av faktorer som konkurrens och att det tar tid att bygga upp förtroende, föreligger det 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 genom att framtida försäljning försenas eller uteblir. Dessa risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna ha en medelhög inverkan på Bolagets verksamhet och därigenom, resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.



### **Beroende av underleverantörer och distributörer**

Scandinavian ChemoTech är ett utvecklingsintensivt bolag med en begränsad egen organisation och är därför i hög grad beroende av samarbeten med externa nuvarande samt potentiella nya samarbetspartners för att bedriva sin verksamhet. Scandinavian 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 nuvarande eller potentiella leverantörer skulle avbryta samarbetet med Scandinavian ChemoTech eller om produktionsstörningar såsom försenade leveranser eller kvalitetsproblem skulle uppstå kan det orsaka följdproblem i Scandinavian ChemoTechs åtaganden gentemot sina kunder. Detta skulle kunna skada Scandinavian ChemoTechs rykte och resultera i försämrade bruttomarginaler samt förlust av både kunder och intäkter.

En viss andel av Scandinavian ChemoTechs försäljning kommer att ske genom nuvarande och potentiella nya distributörer. Det finns en risk att distributörer inte uppfyller sina åtaganden eller att dessa avtal sägs 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 Scandinavian 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 Scandinavian ChemoTech. Vidare finns det en risk att Bolagets produkter inte erhåller erforderligt fokus hos de valda distributörerna för att nå tillräcklig framtida försäljningstillväxt.

Ovannämnda risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan Scandinavian ChemoTechs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **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. Det finns en risk att Bolagets produkt orsakar skador på patient och bristande kvalitet i, och/eller, utformning av Bolagets levererade produkter eller handhavandeinstruktioner som leder till skada kan medföra skadeståndsanspråk. 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. Dessa risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna ha en hög negativ inverkan Scandinavian ChemoTechs verksamhet, finansiella ställning eller resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Nyckelpersoner**

Scandinavian ChemoTechs nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. Scandinavian ChemoTech är därför beroende av Bolagets ledningsgrupp och andra nyckelpersoner. Detta gäller främst medarbetare som besitter en bioteknisk kompetens och/eller erfarenhet från medicinteknik- eller läkemedelsbranschen. 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 tidsmässigt som monetärt. Bolagets förmåga att attrahera 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 medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Tekniska risker**

Scandinavian ChemoTechs produktportfölj består av projekt som är i kommersialiserings- respektive utvecklingsfas och omfattande arbete läggs ned på verifiering av valda tekniska lösningar, exempelvis utvecklar Bolaget en ny behandlingsmetod för behandling av smärta relaterad till metastaser i ryggraden. Det finns risk att Scandinavian ChemoTechs produkter kan drabbas av tekniska bakslag som medför ett behov av att finna nya lösningar. Det finns även en risk att framtida studier och utvecklingsprojekt inte leder till positiva resultat, exempelvis att det inte bedöms möjligt att kommersialisera en behandlingsmetod eller att studierna visar att behandlingsmetoden inte uppnår förväntad effektivitet, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet

negativt. Detta kan leda till ökade kostnader för produktutveckling samt försenad marknadsintroduktion av produkter vilket skulle kunna ha hög negativ inverkan på Scandinavian ChemoTechs verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### **Nya metoder**

Betydande resurser investeras 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, till exempel inom cellgifter, immunoterapier och cancervaccin, som kan konkurrera med Bolagets metoder för cancerbehandling och smärtskontroll med likvärdiga användningsområden och samhällsekonomiska egenskaper. Detta skulle kunna ha en hög negativ inverkan på Scandinavian ChemoTechs verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Förmåga att hantera tillväxt**

Scandinavian 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. Scandinavian ChemoTechs verksamhet baseras dessutom 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. Bolaget måste därför hela tiden optimera och få en balans i investeringar i humankapital. Det finns 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 ha en låg negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning samtidigt som tillväxttakten skadas. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg till medelhög.

### **Skatt**

Scandinavian ChemoTechs verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Scandinavian 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, ändrad lagstiftning eller skatteavtal vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämras. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt. Scandinavian ChemoTech har idag och förväntas även i framtiden ha försäljning till flera marknader utanför Sverige. Skattelagstiftningen i varje enskilt land där Bolaget bedriver verksamhet kan ändras över tiden. Om förändringar sker kan även detta få en låg negativ inverkan på Scandinavian ChemoTechs resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

### **Valutarisk**

Genom försäljning mot marknader utanför Sverige kommer Scandinavian ChemoTech vara exponerat för fluktuationer i ett antal valutor. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar och det finns således en så kallad transaktionsexponering. 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 även en transaktionsexponering gentemot US dollar då råvarupriser ofta följer US dollarn. Historiskt har Bolaget haft begränsad valutaeffekt. Framgent bedöms dock risken vara väsentlig med hänsyn till det makroekonomiska läget.

Vidare finns en exponering mot valutarisk som härrör från omräkning av utländska dotterföretags resultaträkning och balansräkning till Bolagets presentationsvaluta som är SEK, så kallad omräkningsexponering. Bolaget bedömer att transaktionsexponering och omräkningsexponering skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

### **Risk som är relaterad till makroekonomiska förändringar**

Bolagets verksamhet påverkas av det allmänna ekonomiska och säkerhetspolitiska läget och stabiliteten på de marknader där Bolaget bedriver verksamhet. Den generella efterfrågan på medicintekniska produkter kan påverkas av makroekonomiska faktorer och trender, såsom inflation, deflation, lågkonjunktur, handelshinder och valutafluktuationer. En ekonomisk nedgång kan vidare påverka sjukvårdsbetalare, såsom patienter, sjukhus, myndigheter och försäkringsbolag, och av denna anledning resultera i försämrad betalningsvilja för medicintekniska produkter. Volatilitet på de globala kreditmarknaderna påverkar den globala ekonomin och riskerar därmed även att påverka Bolaget. Bolaget bedömer att risken kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att risken förverkligas är hög.

### **Legala och regulatoriska risker**

#### **Myndighetsgodkännanden**

Scandinavian ChemoTech utvecklar och marknadsför medicinteknisk utrustning för både människor och djur, och är ett ISO 13485-certifierat bolag och där det under Human Medicin krävs att Bolaget innehar myndighetsbeslut på respektive marknad. Trots att Bolaget säkrat certifiering av IQwave-systemet i Europa 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.

Vidare är Bolagets verksamhet beroende av att Bolagets produkter och metoder godkänns genom kliniska prövningar och myndighetsbeslut på respektive marknad. Om Scandinavian 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 bedömer att dessa risker, enskilt eller tillsammans, kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

#### **Allmänna och privat sjukförsäkringssystem**

På vissa marknader är Bolaget beroende av att de som använder Scandinavian ChemoTechs metod får ersättning från nationella försäkringssystem och att metoden genomförs i enlighet med nationella kliniska riktlinjer för enskild, alternativt kompletterande behandling, för vissa cancerindikationer. Elektroporation finns med i den allmänna sjukförsäkringen i större delar av Europa. Scandinavian ChemoTechs TSE teknik betalas från patienterna själva på de flesta huvudmarknaderna, 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 där Bolaget är verksamt. Vidare finns det en risk att tillräckligt fördelaktig ersättning från dessa nationella försäkringssystem inte erhålls och att systemen inte kommer att betala ut någon sådan ersättning inom en viss tidsperiod.

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. Scandinavian 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. Bolaget bedömer att dessa risker, enskilt eller tillsammans, kan ha en hög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är låg.

#### **Immateriella rättigheter, know-how samt skydd av dessa**

Scandinavian ChemoTech är beroende av know-how och företagshemligheter och eftersträvar att skydda sådan information bland annat genom 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 Scandinavian ChemoTech. Det finns risk att Scandinavian 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 Scandinavian 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 Scandinavian ChemoTech oavsiktligt kan anses göra intrång i annans patent och/eller andra immateriella rättigheter. Vidare finns det en risk att Scandinavian 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 Scandinavian ChemoTechs alternativ. Det finns risk att detta innebär försvårade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat. Bolaget bedömer att dessa risker, enskilt eller tillsammans, kan ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, intäkter, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är låg.

#### **Försäkringsrisk och produktansvar**

Bolagets verksamhet är kopplad till människors och djurs hälsa vilket innebär att produktansvaret är strängare än inom andra branscher. Dessutom är Bolagets dotterbolag Vetiqure AB exponerat inom veterinärmedicin i USA då Bolaget har produkter på den amerikanska marknaden. Scandinavian ChemoTechs verksamhet är således exponerad mot potentiella produktansvarskrav och det finns risk att Bolaget åsamkas skador eller ådrar sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av Bolagets företagsförsäkring, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att Scandinavian ChemoTech kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget. Dessa risker, enskilt eller sammantaget, skulle kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, rykte och resultat. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är låg.

#### **Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Emissionen**

##### **Aktiekursens volatilitet och aktiens likviditet**

Det föreligger risk för volatilitet och begränsad handel i Scandinavian ChemoTechs aktie framgent. Bolagets aktie handlas på Nasdaq First North Growth Market som är en multilateral handelsplattform och tillväxtmarknad för små och medelstora företag. Bolagets aktie har historiskt haft hög volatilitet och det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och 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. 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 Scandinavian 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 Scandinavian ChemoTech kan säljas till en för aktieägaren vid var tid acceptabel kurs. Volatiliteten riskerar även att påverka Bolagets akties värde vilket kan försvåra möjligheten att ta in kapital. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovanstående risk förverkligas är hög.

##### **Risk förknippad med utspädning i framtida emissioner**

Bolaget har historiskt finansierat produktutveckling och övrig verksamhet med hjälp av nyemissioner och mot bakgrund av den utvecklingsfas som Bolaget befinner sig i kan Scandinavian ChemoTech komma att behöva ytterligare kapital framgent för att finansiera sin verksamhet. Bolagets styrelse kan, i enlighet med det bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2024 som gäller intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan företrädesrätt för aktieägarna besluta om emission av nya aktier, konvertibler eller teckningsoptioner. Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital genom riktade nyemissioner kommer befintliga

icke-teckningsberättigade aktieägares innehav att spädas ut. Aktieägare kan få sitt innehav utspädd genom att inte teckna sin andel i framtida företrädesemissioner. Sådan utspädning innebär att aktieägarens relativa röststyrka och därmed möjlighet att påverka beslut vid bolagsstämman försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets tillgångar och resultat minskar. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en medelhög negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar på befintliga aktieägare. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

#### **Risk relaterat till framtida utdelning**

Bolaget har per dagen för Informationsmemorandumet inte antagit någon utdelningspolicy och har ännu inte heller beslutat om någon vinstutdelning. Scandinavian ChemoTech befinner sig i en utvecklings- och kommersialiseringsfas, varför styrelsen för närvarande har för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten. Styrelsen förutser därför att några kontanta utdelningar inte kommer att utbetalas inom de kommande åren. 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 Scandinavian ChemoTechs aktieägare kan komma att besluta om att inte betala utdelningar, vilket innebär att det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att lämna aktieutdelning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är hög.

#### **Ej säkerställda teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

I samband med det förestående Erbjudandet har Scandinavian ChemoTech avtalat om teckningsförbindelser och garantiåtaganden med befintliga aktieägare (se avsnittet "Villkor för Erbjudandet - Teckningsförbindelser"). De ingångna teckningsförbindelserna och garantiåtagandena har inte på förhand säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande säkerhet. I det fall en eller flera av de aktieägare eller investerare som ingått teckningsförbindelse eller garantiåtagande 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. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

#### **Risker med ägarkoncentration**

Mohan Frick, Anders Frick, Tom Asplund, Martin Jerndal, Hellers Medical har tillsammans cirka 39 procent av rösterna i Bolaget och cirka 28 procent av kapitalet i Bolaget. Dessa aktieägare har även historiskt haft stort inflytande över Bolaget. Dessa ägare har i praktiken ett mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallet av merparten av de ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Dessa ägare kan därtill ofta indirekt utöva inflytande över Bolaget genom uppdrag som styrelseledamöter i Bolaget. Det finns risk att dessa ägares intressen inte är i linje med övriga aktieägares vad avser exempelvis vinstutdelning och strukturaffärer. De kan även påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. Denna typ av konflikter kan ha en hög påverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt i omfattning. Bolaget bedömer att sannolikheten att ovannämnda risk förverkligas är medelhög.

## **Ord från styrelseordförande – Robin Sukhia**

När vi blickar tillbaka på det senaste året och vad vi planerade, kan jag med glädje säga att vi redan har uppnått vissa delmål och är på god väg att uppnå övriga. Verksamheten har nu ett starkare fokus på huvudmarknaderna Indien (Human Care) och Europa/USA (Animal Care), vilket har underlättat resursallokeringen mot försäljning. Med en liten organisation är det viktigt att styrelsen är engagerad och arbetar kontinuerligt med att bidra till företagets utveckling. I ChemoTech har vi en bra konstellation av kompetenser från medicin, industri och marknad som täcker vår fokusområden väl. Tillsammans har vi arbetat intensivt på att hitta rätt försäljningsstruktur utifrån våra förutsättningar i både Animal Care och i Human Care.

Den indiska marknaden har många fördelar för ett bolag som ChemoTech, och under 2024 siktar vi på att nå det utgångsläge vi behöver för att kunna leverera en lång, intäktsgenererande resa.

Animal Care är den verksamhet som tillsammans med nuvarande finansieringsrunda kommer att lyfta oss fram till vinst och tills det att Human Care kommer i gång kommersiellt. Med mindre regulatoriska utmaningar och att vägen till försäljning är kortare, så ligger Bolaget bra till i för att nå sina mål.

Det går såklart aldrig riktigt som man tänkt sig, men trots några få snedsteg som har begränsat vår framfart, har Bolaget visat den rörlighet som behövs samt den beslutsamhet hos de anställda som krävts, och navigerat sig fram till kommersialiseringsfasen på bästa möjliga sätt. Med en stark tilltro på Bolaget, tekniken TSE, behandlingssystemet och marknaden från vår aktieägarkrets, känner vi oss fortsatt orubbliga i vår tro på att lyckas.

## **Ord från VD Mohan Frick**

Det är med stor glädje vi kan dela med oss av den positiva utveckling som Bolaget haft det senaste året inför den emission som ChemoTechs styrelse beslutat att genomföra. Denna företrädesemission förväntas, vid full teckning, tillföra Bolaget cirka 13,84 miljoner SEK före emissionskostnader. Beslutet om storlek, tidpunkt och rabatt är väl genomtänkt och baserat på Bolagets börsvärde, kapitalbehov och förväntade intäktsströmmar. Vi har även arbetat för att till viss del säkra emissionen genom teckningsförbindelser och garantiavtal.

Under de senaste fyra kvartalen har vi sett en stigande omsättning, där intäkterna från sålda TSE-system och behandlings-kit fortsätter att öka. Under första kvartalet täckte vi nästan en tredjedel av utgifterna och trenden ser positiv ut även för det andra kvartalet.

Bolaget har idag sju installerade IQwave och sexton vetIQure-system (varav ett ytterligare system är under leverans till Kanada efter genomförda tester). Under april genomfördes över 100 behandlingar.

Animal Care, som driver Bolagets kommersiella motor, har sedan förra året visat på kommersiella framsteg. Det kom dock som en positiv överraskning att även Västeuropa (Tyskland, Benelux och Storbritannien) nu snabbt utvecklas i positiv riktning. Detta beror troligen på den unika position som TSE-behandlingen fått, inom hästsjukvården, där TSE successivt ersätter äldre behandlingsmetoder på flera världsledande universitets- och veterinärsjukhus för hästar.

Sedan hösten 2023 har vi, under ledning av vår aktiva styrelseledamot Nicolas Pepin i Kanada, strukturerat vår kommersiella verksamhet. Detta arbete har inte bara ökat effektiviteten i vårt försäljningsarbete utan också skapat modeller och CRM-system som kan dupliceras när vi nu successivt expanderar vår försäljningsorganisation i Nordamerika samt Västeuropa och Centraleuropa, i takt med att intäkterna ökar.

Inom vårt kliniska arbete fokuserar vi fortsatt på att initiera studier där ChemoTech inte är finansiell sponsor. Vi ser det som en stor styrka att akademien i Indien ser TSE som en så viktig och efterfrågad behandlingsmetod att de själva gärna tar kostnaden för dessa studier. Ett av dessa projekt är universitetsstudien på AIIMS Jodhpur i Indien, där de vill skapa kliniska förutsättningar att göra TSE till en del av standardbehandlingen för patienter med huvud- och halscancer (HNC) i landet, en cancerform som är mycket dödlig. De första patienterna behandlas nu med TSE, vars cancer fortfarande anses kunna botas. Enligt GLOBOCAN 2020 kommer 2,1 miljoner indier att drabbas av cancer, varav HNC utgör 30%. Vår och utredarnas förhoppning är att TSE ska bidra till bättre behandlingsresultat, minskade biverkningar och ökad överlevnad. En framgångsrik studie kommer sannolikt

märkbart att öka efterfrågan på TSE och IQwave i Indien och Asien. Efterfrågan kan initieras redan efter att IQwave-systemet blivit registrerat i det statliga inköpsregistret, vilket möjliggör upphandlingar från den offentliga sjukvården. Eftersom TSE är en helt unik och patenterad teknologi kommer dessa upphandlingar inte att konkurreras ut då ChemoTech är den enda möjliga leverantören. Vår målsättning är att slutföra registreringsprocessen under andra halvan av 2024.

I takt med att våra kommersiella och kliniska framgångar fortsätter står vi inför nya utmaningar. Eftersom vi är relativt långt ifrån våra två kärnmarknader och centrala Västeuropa visar potential, behöver vi säkerställa produktion, logistik och ledningsfunktioner med direkt närhet och insyn till våra kunder och verksamhet. Under sommaren och hösten, i takt med våra kommersiella framsteg, kommer vi att bygga upp lokala resurser för försäljning och marknadsföring. Vi kommer också att behöva effektivisera produktionen och vårt regulatoriska arbete för att kunna hantera större volymer.

När vi ser framåt tar vi på oss möjligheterna med ny entusiasm och en fast övertygelse om att leverera på en hög nivå. Vägen framåt är ljus, och jag är övertygad om att med ert stöd kommer vi att uppnå enastående tillväxt och framgång.

Tillsammans, låt oss fortsatt omfamna nya möjligheter och nå nya höjder.

Tack för att du är en del av denna enastående resa.

# Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt

## Verksamhetsbeskrivning

### Bakgrund och introduktion till Scandinavian ChemoTech AB

Scandinavian ChemoTech AB är ett svenskt medicinteknikföretag med säte i Lund som grundades år 2015 av experter inom strålfysik, kirurgisk onkologi och klinisk utveckling. Samtliga hade vid Bolagets grundande omfattande erfarenheter inom verksamhetsområdet med decennier av erfarenhet från medicinteknik, kliniska applikationer, och kommersialiseringsprocesser inom Life Science, däribland onkologi.

Scandinavian ChemoTech har utvecklat ett nytt banbrytande patenterat behandlingsalternativ för människor och djur med maligna solida tumörer (i huvudsak cancer). Metoden innebär att tumörcellerna utsätts för mycket korta elektiska pulser som stimulerar cellernas membran på ett sätt som signifikant ökar möjligheten för molekyler att passera genom membranets porer. Pulserna är utvecklade för att enbart stimulera och öppna porerna i cancercellerna. Genom att molekyler lättare kan passera genom membranet innebär det att behandling kan genomföras framgångsrikt även med cellgiftsdoser på enbart 5 till 10%. ChemoTechs teknik är utvecklad för att minska eller förhindra en omedelbar celldöd (nekros), som ofta leder till oönskade biverkningar. I stället premierar Bolagets teknik en programmerad och kontrollerad celldöd, även kallad apoptos i syfte att aktivera patienternas egna immunförsvaret att attackera tumörerna. Bolagets teknologiplattform skyddas av flera patentfamiljer och benämns som TSE.

Inom affärsområdet Human Care fokuserar Bolaget främst på marknaderna i Indien, Mellanöstern, Sydostasien, och Afrika där behoven är stora och där det finns få alternativa och kostnadseffektiva behandlingsmetoder. Bolaget har idag distributörsavtal i Filippinerna, Indien, Malaysia, Vietnam, Myanmar, Kenya, Nigeria och Ukraina. Teknologiplattformen är redan lanserad på flera marknader och används vid ett antal sjukhus och cancercentra i Indien, Filippinerna, Malaysia och Kenya. Det helägda dotterbolaget Vetiqure AB driver affärsområdet Animal Care, vars verksamhet för tiden för offentliggörandet av Informationsmemorandumet, främst fokuserar på marknaderna i Västeuropa, Nordamerika, Skandinavien och Mellanöstern.

### Bolagets affärsidé

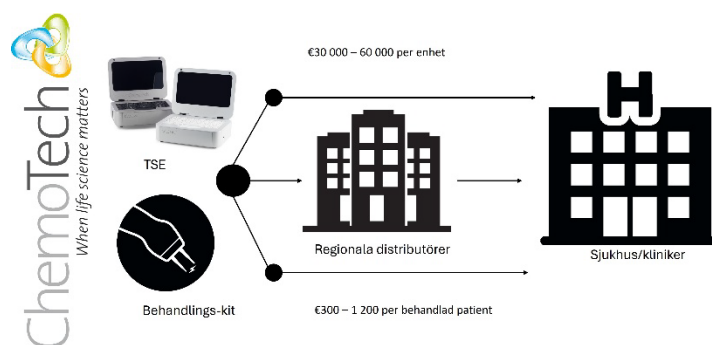
Att utveckla, och vara en drivkraft i, den globala utvecklingen som förbättrar kliniska- och hälsoekonomiska resultat för cancervården. Vi strävar efter att integrera vår behandling som en etablerad metod inom standardbehandlingar, både som en autonom terapiform och som ett komplement till andra alternativ. Genom att skapa optimala förutsättningar kan vi maximera behandlingens effektivitet för både människor och djur. Målet är, att genom kostnadseffektiv FoU (forskning och utveckling) och produktion, etablera nya metoder och innovationer för både människor och djur på de marknader där behoven är störst och alternativen av framgångsrika behandlingsalternativ är få, eller där tillgängliga standardbehandlingar ofta visar sig vara otillräckliga.

### Bolagets vision

Att bli en global ledare inom effektiva, icke-destruktiva terapier och göra dem tillgängliga för alla cancerpatienter.

### Affärsmodell och strategi

Affärsmodellen för båda affärsområdena (Human Care och Animal Care) bygger på intäkter från försäljning av behandlings-system vilket omfattar utrustning samt behandlings-kit för engångsbruk. Försäljningen sker i dagsläget framför allt i egen regi men kan även ske genom olika samarbetspartners. På sikt är intentionen att även kunna sälja de kommersiella rättigheterna för olika applikationer baserade på teknologiplattformen TSE.



Figur 1: Bolagets intäktsstruktur

### Bolagets innovation och Teknik: TSE – Tumörspecifik Elektroporation™



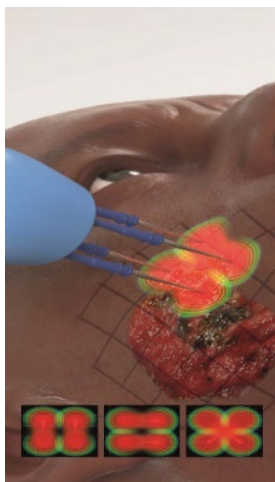
### TSE: den nya och dynamiska elektroporationen

Efter en grundlig genomgång av nuvarande onkologiska behandlingar, samt med förståelsen för begränsningarna med destruktiva behandlingar såsom ablations- och statisk elektroporationsteknik, har Bolaget utvecklat den första dynamiska elektroporationen som undviker de höga celldödande strömstyrkorna. Bolagets teknik bygger mer på att efterlikna kroppens immunförsvarsmekanismer för att få en kontrollerad död av cancerceller. Eftersom teknologin är patenterad bedömer Bolaget att tekniken kan anses först i sitt slag. Tekniken omfattas av ett flertal patent.

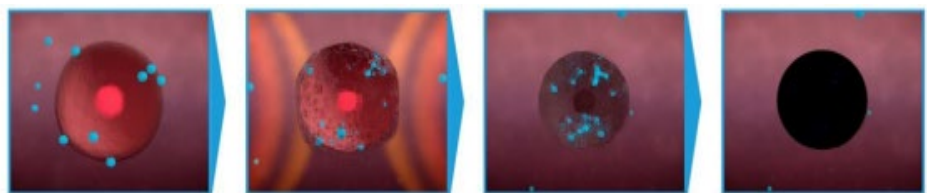
TSE är en dynamisk elektroporation som undviker en alltför snabb skada på cellerna och undviker således de kraftiga nekroser (snabb celldöd) som tidigare ablationstekniker och gamla statisk elektroporation ofta resulterade i. Målet med den reducerade destruktionsen är att TSE ska förstärka apoptosen, även kallad programmerad celldöd, i det behandlade området. TSE har framgångsrikt behandlat över 400 patienter med cancer i huvud, hals, bröst och hud. Dessutom har explorativa behandlingar gjorts på skelett- och bukspottkörtelcancer. Detta då patienternas tumörer tidigare inte svarat på andra behandlingar. ChemoTechs innovation TSE är patenterat och finns i dels ett CE-märkt medicintekniskt cancerbehandlingssystem (IQwave 3.0 CE), avsett för huvud- och halscancer, hudcancer, bröstcancer, bukspottkörtelcancer och sarkom på människor. Bolaget har utvecklat ett separat system för veterinärmedicin, vetIQure som enbart är godkänt för att behandla djur.

### Verkningsmekanism

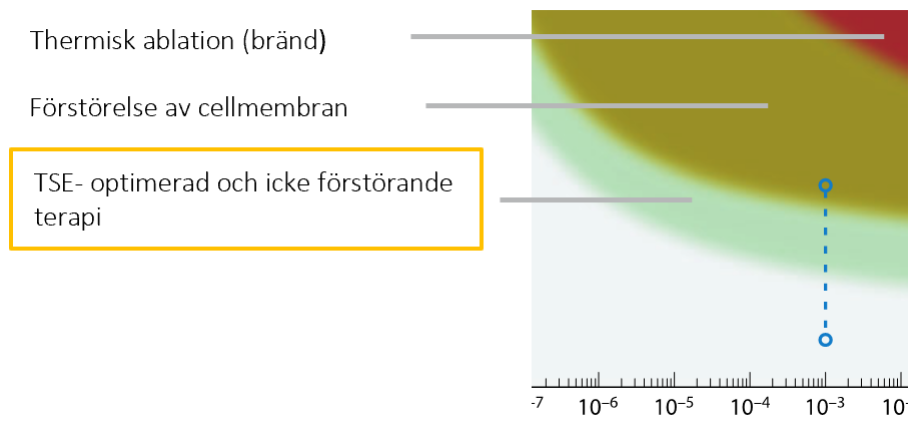
TSE ökar effekten av cellgifter även vid en mycket låg dos, jämfört med traditionella behandlingar, och möjliggör behandling av tumörer som normalt inte svarar på behandlingar. TSE levererar en noggrant övervakad energi för att skapa ett bra behandlingsresultat och minimera dem omedelbara vävnadsdöden. Detta skapar förutsättningar för immunförsvaret att aktiveras genom apoptos och frisättning av en specifik tumörantigen; ett område som Bolaget kommer lägga stor vikt vid i den framtida kliniska utvecklingen.



Figur 2: Dynamisk elektroporation  
Källa: Bolaget



Figur 3: Kontrollerad celldöd genom Bolagets teknik  
Källa: Bolaget



Figur 4: Grafen för optimal reversibel elektroporation  
Källa: Bolaget

Att anpassa och kalibrera teknologin till att vara precis tillräckligt kraftfull för den specifika tumör som ska behandlas är centralt för TSE-teknologin. Vid ett alltför kraftigt elektriskt fält (rött i grafen ovan) sker värmeablation, vilket innebär att även frisk vävnad dör (nekrotisk förstörelse). Något lägre styrka (den olivgröna färgen i grafen) leder också till nekrotisk förstörelse, vilket kan användas för mindre tumörer. Reversibel elektroporation (ljusgrönt i grafen) är vad som eftersträvas. Här öppnas cellmembranet i tumören och cellgiftet kan tränga in och få önskad effekt.

TSE-teknologin är väl lämpad för att behandla tumörer i känsliga områden där kirurgi inte är möjlig såsom huvud- och nacktumörer. Den kan användas som primär behandling eller i kombination med operation för att krympa tumören och/eller behandla orena marginaler (kvarvarande cancerceller i det behandlade området). Teknologin kan användas före operation för att minska tumörvolymen och för att öka effektiviteten av strålbehandling, samt i palliativ vård.

TSE gör sammanfattningsvis att behandlingen är:

- en tumöranpassad behandling i området och initierar tillsammans med mycket låg dos en naturlig programmerad celldöd (apoptos) utan att skapa en direkt skadlig effekt på cellerna
- dynamisk och jämnare fördelad energi för att förbättra behandlingen och ej skapa områden som ej täcks upp under behandlingen
- effektiv och skonsam och undviker destruktiv celldöd som skapar inflammation och andra allvarliga biverkningar
- möjlig för behandling även av större och resistent tumörer
- skonsammare och mer human vilket ofta gör det möjligt att genomföra behandlingen utan att söva patienterna

## Produktsortiment

TSE-teknologin finns i två produkter som täcker två affärsområden; IQwave inom affärsområdet Human Care samt vetIQure inom affärsområdet Animal Care. Impulserna från IQwave och vetIQure ökar konsekvent upptagningsförmågan av cellgifter och förstärker således effekten av läkemedlet enbart i det riktade behandlingsområdet.



Figur 5: Bolagets två produkter: vetIQure samt IQwave. Källa: Bolaget

### **IQwave™ – (Human Care)**

Produkten för Human Care heter IQwave och är en innovation inom onkologisk vård. TSE-teknologin säkerställer en reversibel elektroporation utformad för en säker och enkel tumörbehandling som skonar den friska vävnaden. Behandlingen är flerdimensionell, vilket innebär att strömmen går horisontellt, vertikalt och diagonalt under samma behandlingscykel. På grund av denna tekniska lösning kan IQwave minimera risken för obehandlade ytor utan att behöva fler än fyra elektroder. Med IQwave kan vårdgivaren även behandla med olika diameter beroende på behandlingsområdets storlek.

### **vetIQure™ - (Animal Care)**

Produkten för Animal Care heter vetIQure och är en innovation inom onkologisk djurvård. TSE-teknologin säkerställer reversibel elektroporation utformad för en säker och enkel tumörbehandling som skonar den friska vävnaden. Förutom ovan redan nämnda fördelar mer TSE teknologin har vetIQure i förhållande till många andra teknologier stora fördelar som kommer från vårt kvalitetstänk från Human Care. Vi är relativt unika med att främja engångselektroder som alltid är nya och sterila i syfte att förhindra:

- 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

Den dynamiska och flerdimensionella elektriska impulsen förstärker traditionell kemoterapi med en tumörspecifik och kontrollerad fördelning av det elektriska fältet, vilket möjliggör täckning av det behandlade området. Det ökar cellmembranens permeabilitet vilket gör att cytotoxiska läkemedel kan komma in i tumörcellerna. Med hjälp av den anpassade justerbara handhållna proben kan veterinären välja att behandla både mindre och större områden vilket också förbättrar förmågan att behandla svåråtkomliga platser.

## Kliniska frågor och utveckling - Dr Suhail Mufti, Chief Medical Officer

Vårt långsiktiga mål med TSE-teknologin är att utveckla en portfölj av terapeutiska strategier för att öka effektiviteten av immunterapi mot cancer.

ChemoTechs patenterade teknologi TSE är ett nytt paradig inom behandlingen av solida tumörer som inte enbart är utvecklad för att förstärka effekten av kemoterapi utan även förbättra förutsättningarna för strålbehandling och immunterapi; genom att stimulera kroppens immunförsvar att producera antikroppar som inducerar immunmedierad celledöd. Vi ser möjligheter att kunna utveckla TSE tekniken så att den kan utföras genom ett minimalinvasivt, laparoskopiskt eller robotiskt tillvägagångssätt.

Förutom fortsatt validering av de gynnsamma effekterna i ytliga tumörer ligger vårt nuvarande kliniska fokus att studera TSE behandlingar i botande syfte, cancerbehandlingar i tidigare stadier och i kombination med andra terapier, särskilt immunterapi.

Kliniska erfarenheter och resultat av biomarkörstudier har skapat stort intresse hos onkologer att använda TSE vid olika, svårbehandlade, indikationer som bukspottkörtelcancer, prostatacancer, ej opererbara tumörer som omsluter stora blodkärl samt andra djupare tumörer.

Detta är en subtil indikation på att den slutliga "målproduktprofilen" för TSE förväntas vara mycket bredare, vilket ökar dess marknadsvärde på den ständigt ökande onkologimarknaden.

### Uppnådda kliniska milstolpar

- AIIMS Jodhpur, Indien
  - Klinisk studie pågår och förväntas slutföras under slutet av 2024 eller H1 2025. Trots förseningar i patientrekryteringen har resultaten varit bra. Prövningsledarna har också ändrat protokollet till att även inkludera TSE som första behandlingsalternativ vid återkommande tumörer. TSE används nu före ny strålning, kemoterapi eller immunterapi för huvud- och halscancer patienter. Detta är ett välkommet steg och en spännande möjlighet att validera TSE:s immuneffekt i tidigare behandlingslinjer.
  - För de fall som genomförts rutinmässigt på AIIMS, dvs utanför den kliniska studien, har en skrivning till en fallseriepublikation skrivits och förväntas skickas in av studieledaren för publicering.
  - Prövningsledarna på AIIMS har uttryckt ett stort intresse att även starta en studie för TSE för flera indikationer däribland djupare tumörer såsom bukspottkörtelcancer.
  
- Uppdatering från Ukraina
  - Onkologer vid Ulis sjukhuset i Ukraina har behandlat två fall av bukspottkörtelcancer, en tumör i halsmandlarna, i buken, bröst- och huvud- och halscancer.
  - Bukspottkörtelcancerpatienterna behandlades med TSE via öppen kirurgi. Med endast en TSE-behandling visade CT scannningarna att tumörmassan minskade med över 50 % efter behandling hos båda patienterna. Det var en markant förbättring av smärta och livskvalitet. För båda dessa patienter visade immunhistokemi för TIL (tumörinfiltrerande lymfocyter) att den "kalla" tumören omvandlades till "varm". Som onkopatolog och medicinsk forskare tror jag att det finns tillräckligt med bevis för att omvandling av kalla tumörer till varma gör dem känsliga för immunterapi, strålbehandling och kemoterapi. Eftersom TSE mjukare ej destruktiva behandling oftast kräver ett antal behandlingar för att få full verkan, vilket ej kan göras genom flera öppna ingrepp, har ChemoTech sedan tidigare påbörjat ett utvecklingsprojekt av laparoskopiska TSE-behandlingar.

- Uppdatering Malaysia
  - Data från kliniska studier från Malaysia har tagits emot med målsättning att publiceras. Vi kommer dock behöva få universitets stöd i processen att färdigställa en artikel, något vi ej kan garantera.

## Operationella mål

### ChemoTech AB (Human Care)

Efter den framgångsrika CE-processen av IQwave-systemet och etableringen av samarbete med det statliga AllMS-sjukhuset i Jodhpur, Indien, har Bolaget ökat takten inom klinisk utveckling. Vi kommer att noggrant prioritera både utvecklings- och kommersiella investeringar med fokus på att generera kassaflöden från försäljning.

- Slutföra registreringen av IQwave och TSE i Indien för att kunna sälja nya IQwave där den tidigare certifieringen inte är tillämplig – H2 2024.
- Införa IQwave och våra behandlings-kit i den statliga inköpsportalen, vilket möjliggör försäljning till statliga sjukhus – H2 2024.
- Fortsatt stödja AllMS-studien som nu inkluderar patienter med målet att bota deras cancer.
- Samla underlag för nya, ej sponsrade studier för andra indikationer (ej finansierade av ChemoTech).

Bolaget har sedan en tid tillbaka två separata marknadsstrategier för TSE: en för ytliga tumörer och en för utvecklingsprojektet för djupt sittande tumörer. I samband med detta slås även bolagets program för smärtbehandling av tumörer i ryggrad och skelett, D-EEPC, samman med TSE för djupt sittande tumörer. IQwave 3.0 CE, som ursprungligen utvecklades för ytliga tumörer, kommer fortsätta att ha Asien, Mellanöstern och Afrika som huvudmarknad. På dessa marknader är behovet av ny teknologi för ytliga tumörer betydligt större än i Europa och marknadsetableringen kan ske mycket snabbare.

### Vetisure AB (Animal Care)

Bolagets veterinärmedicinska verksamhet har under det senaste året gjort kommersiella framsteg med produkten vetIQure. Under resten av 2024 kommer Animal Care fokusera på försäljning i Västeuropa och USA. Under första kvartalet 2024 har vi sett ett stort intresse från hästkliniker, där några av Europas största kliniker blivit kunder och vi har etablerat ett nytt Center of Excellence (COE). Parallellt med att försäljningsarbetet fortsätter, kommer vi att optimera vårt urval av vilka kliniker vi aktivt bör bearbeta för bättre träffsäkerhet och snabbare försäljning. Vi planerar även att genomföra fallstudier tillsammans med våra kunder för att i publikationer visa hur TSE bidrar till bättre vård, tids- och kostnadseffektivitet samt ökad intäkt och vinst för våra kunder. Till skillnad från humanmedicin kommer dessa studier vara mindre och ha färre regulatoriska och administrativa processer.

- Effektivare och förbättrade försäljningsprocesser (CRM) för att underlätta och öka intäkterna
- Fortsatt fokus på hund och katt, men även en separat strategi för vård av hästar
- Med ökade intäkter, successivt investera i försäljningsorganisationen i USA och Västeuropa samt Centraleuropa

## Patent

Bolaget innehar ett flertal patent för sin TSE-teknologi och utvärderar kontinuerligt nya möjligheter och applikationsområden för densamma. I maj 2021 erhöll Bolaget CE-märkning för IQwave. Systemet innehar ett EC-certifikat. Bolagets kvalitetsledningssystem upprätthåller ett ISO certifikat enligt ISO 13485:2016.


- År 2019 fick ChemoTech två mycket viktiga patentskydd för TSEs nyckelegenskaper.
- År 2020 kom ett slutföreläggande från det europeiska patentverket avseende att patent för den tekniska plattformen, funktionaliteten av handenheten, samt behandlings-kiten kommer att beviljas. I februari 2021 erhöll ChemoTech ett slutföreläggande från det europeiska patentverket att patent för Bolagets innovation för TSE-behandling av skelettmetastaser och djupt liggande tumörer beviljats.

- I juli 2021 erhöill Bolaget ett godkännande av patent omfattande en speciellt utvecklad elektrod samt dynamiska egenskaper som redan finns i TSE-plattformen.
- I maj 2022 erhöill Bolaget slutligt patentgodkännande i EU för TSE-plattformen.
- Under Q1 2022 erhöill Bolaget godkännande från det amerikanska patentverket för sin innovation som skall möjliggöra behandlingar av smärta orsakad av metastaser i ryggrad och skelett. Detta patent innebär att Bolagets utvecklingsprojekt för djupt sittande tumörer får ökat patentskydd.
- I juni 2022 beviljade Japans patentverk patent som rör proborna i IQwave och vetIQure samt elektroderna som finns i TSEs behandlings-kit.
- I april 2024 beviljade The Patent Office, Government of India tre patentansökningar, som rör proborna och elektroderna som finns in TSEs behandlingskit till både IQwave och vetIQure, dynamiska elektriska pulser samt smärtkontroll för djupt sittande tumörer.

Bolagets patentportfölj består i dagsläget av tre patentfamiljer som vardera skyddar väsentliga delar av Bolagets innovation. De beviljade patenten skyddar:

- pulsgeneratorns egenskaper och funktioner som gör TSE pulsen dynamisk och tumörspecifik
- handenheten som gör det möjligt att flytta elektroderna i olika positioner och möjliggör behandling av både stora och mindre tumörer samt tumörer i trängre utrymmen,
- specialgjorda elektroder för att behandla djupt sittande tumörer även med en integrerad borrhfunktion för att behandla tumörer i skelettet
- och löper t.o.m. 2037

#### Tabell över godkända patent. Det finns i dag inga pågående patentansökningar

Patent – Godkända ✓ och pågående ✓			
PATENT	"An Electrode device and a needle electrode for use in delivery of electrical pulses to a desired tissue of a mammal"	"A pulse generating device for delivery of electrical pulses to a desired tissue of mammal"	"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"
	Avser proben och elektroderna	Avser huvudenheten för TSE	Avser bland annat smärtkontroll samt djupt sittande tumörer
Övriga Europa	✓ Godkänt DE ES FR GB IT	✓ Godkänt AL AT BE BG CH CY CZ DE DK EE ES FI FR GB GR HR HU IE IS IT LI LT LU LV MC MK MT NL NO PL PT RO RS SE SI SK SM TR	✓ Godkänt DE ES FR GB IT
Sverige	✓ Godkänt	✓ Godkänt	-----
USA	✓ Godkänt	✓ Godkänt	✓ Godkänt
Indien	✓ Godkänt	✓ Godkänt	✓ Godkänt
Japan	✓ Godkänt	✓ Godkänt	✓ Godkänt

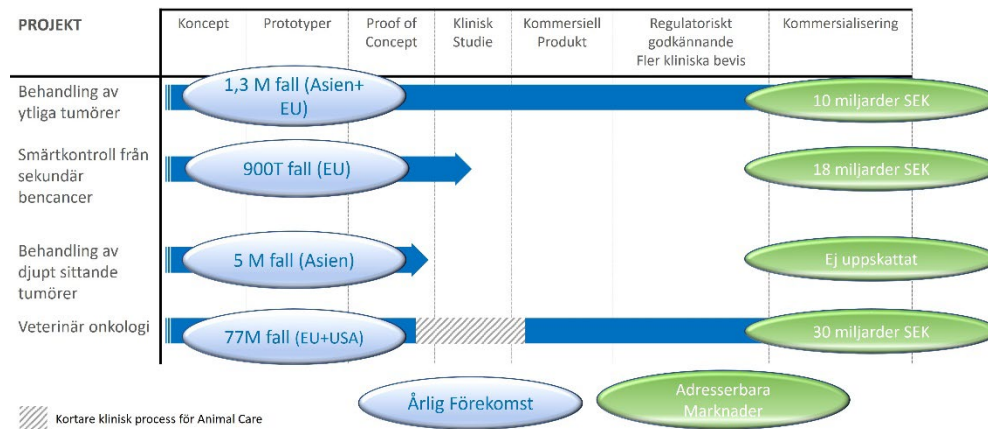
Figur 6: Tabell av Bolagets patent. Källa: Bolaget

ChemoTechs patentstrategi bygger på att skydda Bolagets teknologier på strategiskt viktiga marknader och därmed minska risken för intrång. Bolaget har även där det varit möjligt ansökt om ett flertal IP-rättigheter under samma tillfälle, då många länder ingår i samma registrering.

Bolagets FoU fortlöper och skapar, allt efter att idéerna genomgår tekniska och kliniska analyser, förutsättningar för ytterligare patent. Patent tar ofta lång tid att få beviljade och registrerade, något som i vissa fall kan försena utvecklingsfasen. Det är därför inte alltid optimalt, sett från ett tids- och kostnadsperspektiv, att ansöka om patentskydd på alla av Bolagets innovationer. Detta särskilt om grundpatenten kan anses skydda även uppfinningar som är vidareutvecklingar av befintliga patent. Ur en strategisk synvinkel kan Bolaget försena själva patentprocessen så att tiden för patentskydd infaller så sent som möjligt. Detta medför att ChemoTech inte alltid delger alla detaljer i Bolagets innovationer eller FoU projekt.

## Produkt och FoU portfölj

Bolaget har i idag två kommersiella produktssystem och bedriver två FoU projekt som befinner sig i olika stadier. Således arbetar Bolaget aktivt med sin forskning och utveckling för att vidareutveckla sina produkter med målsättningen att nå ytterligare marknader och kundsegment. Bolaget har i dagsläget kommersiella produktssystem som är redo att implementeras i onkologisk behandling, samt pågående utvecklingsprojekt vilket redogörs nedan under "FoU Processer".



Figur 7: Visualisering av Bolagets produkt och FoU pipeline. Källa: Bolaget

## Kommersiella produktssystem

### Human Care

- **IQwave 3.0 CE för behandling av ytliga tumörer.**  
Produkten är kommersiellt certifierad i EU, Indien, Filippinerna, Kenya och Ukraina för de vanligaste indikationerna av ytliga tumörer. Fokuserade marknader är länder där antalet cancerfall är signifikant höga och där standardbehandlingar till stor del inte ger tillfredställande behandlingsresultat samt där alternativa och innovativa lösningar är få.
- **IQwave behandlings-kit.**  
Produkten är kommersiellt klar och certifierad i EU och ingår som en del i Bolagets IQwave 3.0 CE system. IQwave behandlings-kit är en steril engångsartikel och genom användning av elektroniska etiketter är det omöjligt för dem att återanvändas. Det behövs i snitt två till tre kit per patient.

### Animal Care

- **vetIQure 2.0 för behandling av ytliga tumörer samt sarkoider på hästar.** Den dynamiska effekten och vår tekniks kontinuerliga feedback har visat ha ett mycket stort mervärde inom veterinärmedicin, då ablationsrisken är överhängande med den gamla statiska tekniken.
- **vetIQure till behandling av ytliga tumörer.**
- **vetIQure TSE-behandlings-kit för ytliga tumörer.**  
Kommersiellt klar och ingår som en del i Bolagets vetIQure-system. Detta är en steril engångsartikel och genom användning av elektroniska etiketter är det omöjligt för dem att återanvändas. Det behövs i snitt två till tre kit per patient.

## FoU-processer

Bolaget arbetar med att vidareutveckla sin befintliga teknik för att bland annat möta fler indikationer.

- **Smärtpkontroll orsakad av sekundär skelettcancer – IQwave 3.0 CE**  
Denna utveckling kommer kunna användas i kliniska prövningar med enbart en mindre adapter som tillägg för att möjliggöra användning av långa sterila elektroder i syfte att nå upp till 15 cm in i kroppen.
- **Stereotaktisk eller laparoskopisk behandling**  
Genom TSE-teknikens egenskaper behöver TSE-elektroden inte föras in parallellt i tumören som på de äldre generationerna av elektroterapi. TSE möjliggör att elektroderna förs in i olika vinklar till det önskade området och adapterar pulsen så att området inte överbehandlas eller inte får någon behandling alls. Vårdgivaren kan även lättare undvika stora blodkärl, organ och skelettdelar när elektroderna förs in från olika vinklar.



## Marknaden för Animal Care

### Den globala veterinärtjänstemarknaden

Den globala marknaden för veterinärtjänster förväntades växa från 93,23 miljarder USD år 2020 till 107,21 miljarder USD år 2021 med en CAGR på 15 procent. Tillväxten beror främst på att företagen har omorganiserat sin verksamhet och återhämtat sig från Covid-19, som tidigare lett till restriktiva inneslutningsåtgärder som resulterade i operativa utmaningar. Marknaden förväntas i framtiden att nå ett marknadsvärde om USD 131,47 miljarder år 2025.

Nordamerika var den största regionen på den globala marknaden för veterinärtjänster och stod för 52 procent av marknaden år 2020. Västeuropa var den näst största regionen och stod för 22 procent av den globala marknaden för veterinärtjänster.<sup>1</sup> I de flesta länder i Europa och i USA sker fortsatt en stark och tydlig konsolidering inom veterinärmedicin där de större aktörerna köper upp mindre kliniker och kedjor. Samtidigt sker en kraftig marknadstillväxt.<sup>2 3</sup> Länder som Sverige, Finland, Danmark, Nederländerna och Storbritannien har kommit långt i denna process.<sup>4</sup>

Det sker även en snabb utveckling av försäkringsutbudet för husdjur där många försäkringsbolag ser en stor potential och satsar på att ta inledande marknadsandelar från en marknad med en påvisad benägenhet att betala för vården av sina djur.<sup>5</sup> Husdjuren blir allt äldre och cancer blir en alltmer vanlig dödsorsak bland husdjur vilket främst noteras i hundsegmentet. 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 på grund av cancer.<sup>6</sup>



I takt med att husdjursägare spenderar mer pengar på sina husdjur, ställs högre krav på effektiva behandlingar. Klinikerna kan tillhandahålla detta tack vare en allt högre grad av innovation i kombination med nya forskningresultat. De vanligaste behandlingsmetoderna vid cancer inom veterinärmedicin är kirurgi och kemoterapi. Strålning och elektrokemoterapi (ECT) används också, men är ännu inte en etablerad metod inom veterinärmedicinen. Behandlingskostnaden ökar i alla länder som en effekt av en större efterfrågan på effektiva terapier och den ökande andelen av försäkringar för husdjur. Den härleds även av större krav på mer avancerade behandlingar och på det faktum att fler stora koncerner ger sig in på marknaden.<sup>7</sup>

### Djurförsäkringar

Antalet tecknade försäkringar ökar kraftigt i norra Europa och i USA. Exempelvis i Sverige har nästan 80 procent av hundarna och ungefär 25 procent av katterna en sjukvårdsförsäkring.<sup>8</sup> 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 vanligare. Detta kan ses som en effekt av de stigande priserna på veterinärvård och på att ägarna betraktar husdjur som en del av familjen.

<sup>1</sup> Gii Research, Veterinary Services Global Market Report 2021: COVID-19 Impact and Recovery to 2030

<sup>2</sup> Harris & Williams. Veterinary Services Market Overview. 2016, [https://www.harriswilliams.com/system/files/industry\\_update/veterinary\\_services\\_market\\_overview\\_0.pdf](https://www.harriswilliams.com/system/files/industry_update/veterinary_services_market_overview_0.pdf).

<sup>3</sup> Mars. Mars Petcare Completes Acquisition of Anicura: Mars, Incorporated. 2018, <https://www.mars.com/news-and-stories/press-releases/anicura-completion>.

<sup>4</sup> Statista. "Sweden: Net Sales of AniCura. Statista, 19 Oct. 2020, <https://www.statista.com/statistics/863110/net-sales-of-anicura/>.

<sup>5</sup> IVC Evedensia. "Pet Owners in The Netherlands Want Their Animals to Receive Treatment That's on Par with What a Human Member of the Family Might Receive." NonNordicSites, 2018, <https://ivcevidensia.com/blog/2018/10/23/increased-cover/>.

<sup>6</sup> The American Veterinary Medical Association. Pet First Aid. [https://ebusiness.avma.org/files/productdownloads/LR\\_COM\\_ClientBroch\\_FirstAid\\_010816.pdf](https://ebusiness.avma.org/files/productdownloads/LR_COM_ClientBroch_FirstAid_010816.pdf).

<sup>7</sup> Wedderburn, Pete. "Ten Ways the Veterinary Profession Is Changing;" The Telegraph, Telegraph Media Group, 8 May 2017, <https://www.telegraph.co.uk/pets/news-features/ten-ways-veterinary-profession-changing/>.

<sup>8</sup> Konkurrensverket. Konkurrensen i Sverige 2018 - Konkurrensverket.se. 2018, [https://www.konkurrensverket.se/globalassets/dokument/informationsmaterial/rapporter-och-broschyrer/rapportserie/rapport\\_2018-1\\_kap19-djursjukvardsmarknaden.pdf](https://www.konkurrensverket.se/globalassets/dokument/informationsmaterial/rapporter-och-broschyrer/rapportserie/rapport_2018-1_kap19-djursjukvardsmarknaden.pdf).



## Finansiell information

Bolaget har löpande publicerat delårsrapporter samt årsredovisningar på hemsidan [www.chemotech.se](http://www.chemotech.se). På hemsidan kan även annan investerarinformation finnas.

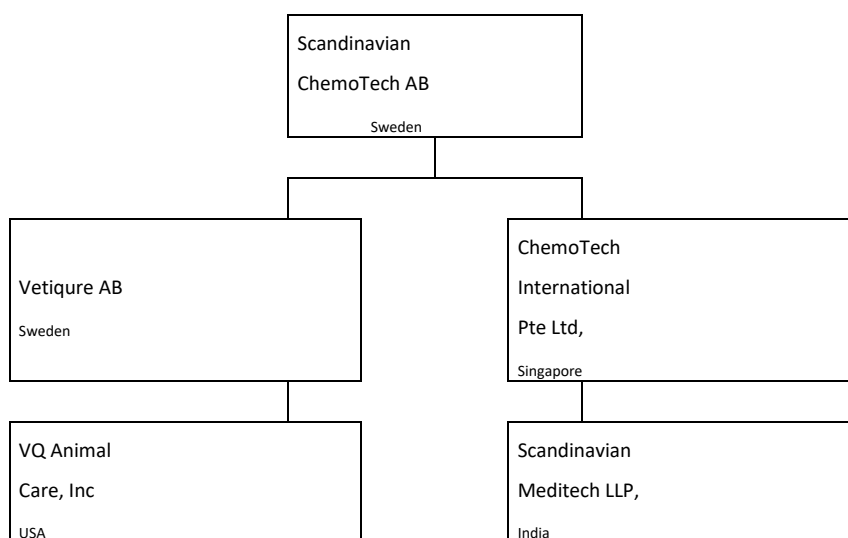
## Övrig information

### Information om Bolaget

Bolagets registrerade företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Scandinavian ChemoTech AB med organisationsnummer 556937–9547. Scandinavian ChemoTech AB är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 juli 2013 och registrerades vid Bolagsverket den 23 juli 2013. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets B-aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet CMOTEC B. Bolagets identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 549300CDVAKAUH9D5Z69. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun med adress Scheeletorget 1, SE-223 63 Lund. Bolaget nås på [info@chemotech.se](mailto:info@chemotech.se) samt telefonnummer +46 (0)10 218 93 00.

### Organisation

#### Organisationsstruktur



Koncernen består i dag av de helägda dotterbolagen Vetiqure AB och ChemoTech International Pte Ltd. i Singapore. Bolaget i Singapore äger ett dotterbolag, Scandinavian Meditech LLP, i Indien och Vetiqure AB äger dotterbolaget VQ Animal Care Inc i USA. ChemoTechs verksamhet består av två affärsområden, Human- och Animal Care.

#### Ledning

Mohan Frick är VD i Bolaget. Utöver VD så ingår Ann Ohlsson som Head of Finance, Eva Ståhl Wernersson som QM/RA Director och Suhail Mufti som Medical Director i ledningsgruppen. För mer information om Bolagets ledande befattningshavare samt styrelse, se Bolagets hemsida [www.chemotech.se](http://www.chemotech.se).

#### Finansiering av Bolagets verksamhet

Scandinavian ChemoTechs ambition är på längre sikt att finansiera verksamheten genom försäljningsintäkter. Fram till dess att Bolaget har tillräckliga intäkter avses rörelsekapital och verksamhet att finansieras genom den föreliggande Företrädesemissionen och redan etablerade kreditfaciliteter

# Villkor för värdepappren

## Allmänt

Scandinavian ChemoTech AB är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. Scandinavian ChemoTechs aktier är denominerade i SEK, är utställda till innehavare och har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551).

## Central värdepappersförvaltning

Scandinavian ChemoTech är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Av denna anledning utfärdas inga fysiska aktiebrev, eftersom kontoföring och registrering av aktier sker av Euroclear i det elektroniska avstämningsregistret. Aktieägare som är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret är berättigad till samtliga aktierrelaterade rättigheter.

## Företrädesemissionen

Med stöd av bemyndigande från årsstämman den 14 maj 2024, beslutade styrelsen den 24 maj 2024 att genomföra Företrädesemissionen av B-aktier. Företrädesemissionen består av B-aktier (ISIN-kod SE0009242654) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i ChemoTech. Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen är den 31 maj 2024 och teckningsperioden löper under perioden 4 juni 2024 till och med den 18 juni 2024. B-aktierna i Företrädesemissionen emitteras i enlighet med svensk rätt och valutan för Företrädesemissionen är SEK. Registrering av Emissionen vid Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 26 2024.

## Vissa rättigheter förenade med aktierna

De rättigheter som är förenade med aktier som är emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Det finns två aktieslag i Bolaget, A-aktier och B-aktier. Varje A-aktie berättigar till tre (3) röster på Bolagets bolagsstämma och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier. Samtliga aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

## Rätt till utdelning, andel av Bolagets vinst och behållning vid likvidation

Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och är antecknad i avstämningsregistret. Detta register förs av Euroclear. Utdelning utbetalas normalt som ett kontantbelopp per aktie genom Euroclears försorg, men kan även utbetalas i annan form. Om en aktieägare inte kan nå kvarstår dennes fordran avseende utbetalningsbeloppet på Bolaget i tio år. Vid utgången av tioårsperioden tillfaller utdelningen Bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige, med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem. Betalning av utdelning till utlandsbosatta aktieägare genomförs på samma sätt som för aktieägare med hemvist i Sverige. För aktieägare som inte har hemvist i Sverige utgår normalt svensk kupongskatt. Bolaget är emellertid inte förpliktigt att betala sådan skatt.

Scandinavian ChemoTech har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Scandinavian ChemoTech befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets fortsatta utveckling.

Samtliga aktier ger lika rätt till del av Bolagets tillgångar och vinster. I händelse av likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskottet i proportion till det antal aktier som innehas av aktieägaren.

## Emissionsbemyndigande

Vid årsstämman den 14 maj 2024 beslutades att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, för tiden intill nästa årsstämma, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av aktier, emission

av konvertibler och teckningsoptioner. Emissionsbeslutet ska kunna ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning eller att teckning ska kunna ske med andra villkor. I den mån emission sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska emission ske på marknadsmässiga villkor, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall. Styrelsen ska ha rätt att bestämma övriga villkor för emissionen. Skälet till att avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska kunna ske är att möjliggöra för Bolaget att anskaffa rörelsekapital och ta vara på framtida möjligheter att få in långsiktiga starka ägare och vidare finansiera Bolagets tillväxtstrategi.

### **Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen**

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i Bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvarar, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen innebär att en majoritetsaktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, en lagstadgad rättighet att lösa in återstående aktier som inte redan innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren har lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Denna process för bestämmande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljemän.

Scandinavian ChemoTechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbudanden beträffande Scandinavian ChemoTechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

### **Skatterelaterade frågor**

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier. Beskattningen av en eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

## Villkor för erbjudandet

### Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 31 maj 2024 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear förda aktieboken för Scandinavian Chemotech AB ("Scandinavian Chemotech" eller "Bolaget") äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen, i relation till tidigare innehav av aktier. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av aktier. För varje aktie, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen erhålls tre (3) teckningsrätter. Sju (7) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) B-aktie till kursen 1,80 SEK per B-aktie ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet").

### Teckningsrätter

Aktieägare i Bolaget erhåller för varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, på avstämningsdagen tre (3) teckningsrätter. Det krävs sju (7) teckningsrätter för teckning av en (1) ny B-aktie i Företrädesemissionen.

### Teckningskurs per aktie

Teckningskursen uppgår till 1,80 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 maj 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie, inklusive rätt till teckningsrätter i Företrädesemissionen, är den 29 maj 2024. Första dag för handel i Bolagets aktier, exklusive rätt till teckningsrätter i Företrädesemissionen, är den 30 maj 2024.

### Aktier, aktiekapital och utspädningseffekt

Efter registrering av Företrädesemissionen kan aktiekapitalet i Bolaget öka med högst 3 843 699,50 SEK från 8 968 633,00 SEK till 12 812 332,50 SEK och antalet aktier med högst 7 687 399 aktier från 17 937 266 aktier till 25 624 665 aktier, vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 30,00 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget.

### Teckningsperiod

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 4 juni 2024 till och med den 18 juni 2024.

Observera att ej utnyttjade teckningsrätter blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och därmed förlorar sitt eventuella ekonomiska värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägars VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen i Scandinavian Chemotech har rätt att förlänga teckningsperioden. Ett eventuellt sådant beslut kommer fattas senast i samband med utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med pressmeddelande.

### Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Stockholm under perioden, från och med den 4 juni 2024 till och med den 13 juni 2024. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningsperioden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0022241451

FISN-koden för teckningsrätterna är SCANDINACH/SUBS RTS NL PD

CFI-koden för teckningsrätterna är RSSXXR

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade innehav

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear förda aktieboken. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antal erhållna teckningsrätter och det hela antal aktier som kan tecknas i Erbjudandet. Avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

### **Förvaltarregistrerade innehav**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller bankgiroavi. Teckning av och betalning för aktier i Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

### **Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner**

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se det i Memorandumets inledande avsnittet "Viktig information". Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i Storbritannien, USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller i något annat land där deltagande i Erbjudandet skulle förutsätta ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt eller strida mot regler i sådant land, inte att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya aktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

### **Teckning med stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter ska ske under perioden 4 juni 2024 till och med den 18 juni 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 18 juni 2024 kommer, utan avisering från Euroclear, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto.

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

utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Erbjudandet senast den 18 juni 2024, eller enligt instruktioner från tecknarens förvaltare, sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas för teckning senast den 13 juni 2024.

### **Direktregistrerade aktieägares teckning**

Teckning av aktier i Erbjudandet med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning, antingen genom användande av den förtryckta bankgiroavin eller genom användande av en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

Den förtryckta bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas.

Anmälningssedeln märkt "Särskild anmälningssedel" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in ska betalning ske för tecknade aktier, vilket kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via Internetbank, genom girering eller på bankkontor.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CEST den 18 juni 2024. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas.

Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

MANGOLD FONDKOMMISSION AB

Emissioner/Scandinavian Chemotech

Box 55691

102 15 Stockholm

Tel: 08-503 015 95

E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedel enligt ovan tillhandahålls på Scandinavian ChemoTechs hemsida, [www.chemotech.se](http://www.chemotech.se) samt på Mangolds hemsida. Anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda (adress enligt ovan) senast kl. 15.00 CEST den 18 juni 2024.

### **Teckning utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under perioden från och med den 4 juni 2024 till och med den 18 juni 2024. Anmälan om teckning utan företrädesrätt görs genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Mangold på adress enligt ovan eller att teckning begärs via förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 CEST den 18 juni 2024. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan är bindande. Är depån kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) var vänlig kontakta din förvaltare för teckning.

Teckning kan även ske elektroniskt med BankID. Gå in på [mangold.se/aktuella-emissioner/](http://mangold.se/aktuella-emissioner/) och följ instruktionerna.

Vid teckning av aktier utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Mangold inhämta uppgifter om tecknares medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018. För fysiska personer måste nationellt ID (NID) inhämtas om personen har annat medborgarskap än svenskt medborgarskap eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Mangold inhämta ett LEI (Legal Entity Identifier). Mangold kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer.

### **Tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter**

Teckning av aktier ska även kunna ske utan stöd av företrädesrätt. För det fall samtliga aktier inte tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt.

Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till tecknat belopp, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### **Besked om tilldelning av aktier utan företrädesrätt**

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan tecknade aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt denna Företrädesemission, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

### **Betald Tecknad Aktie (BTA)**

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att betalda tecknade aktier bokats in på VP-kontot. De nytecknade aktier kommer att bokföras som BTA på VP-kontot till dess att de nya aktierna har registrerats hos Bolagsverket. Därefter kommer BTA att bokas om till vanliga aktier. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning.

### **Handel med BTA**

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North Stock Market under perioden från och med den 4 juni 2024 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

ISIN-koden för BTA är SE0022241469

FISN-koden för BTA är SCANDINACH/SH B

CFI-koden för BTA är ESNUFR

**Rätt till utdelning**

De nya aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear.

**Offentliggörande av utfall i Erbjudandet**

Teckningsresultatet i Erbjudandet kommer att offentliggöras omkring den 19 juni 2024 genom ett pressmeddelande från Scandinavian Chemotech.

**Handel med aktier som omfattas av Erbjudandet**

Scandinavian ChemoTechs aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Stock Market. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de att handlas på First North. Sådan handel beräknas inledas omkring vecka 27, 2024.

**Oåterkallelig teckning**

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra en teckning av aktier, såvida inte annat följer av Memorandumet eller tillämplig lag.

**Teckning till ISK, kapitalförsäkring eller IPS**

Teckning sker via det konto som respektive aktieägare har befintligt aktieinnehav i Bolaget. För det fall att aktierna innehas i en IPS, kapitalförsäkring, eller ISK (Investeringsparkonto) gäller särskilda regler vid teckning av aktier. Tecknaren bör kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade värdepapper inte att kunna ske till dessa depåtyper. Det är tecknarens ansvar att tillhandahålla de handlingar som är relaterade

**Aktiebok**

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

**Tillämplig lagstiftning**

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

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget har gjort bedömningen att Bolaget bedriver skyddsvärd verksamhet enligt lag (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar, varför vissa investeringar i Bolaget förutsätter anmälan till och prövning av Inspektionen för strategiska produkter. Ytterligare information om detta har i samband med offentliggörandet av informationsmemorandumet publicerats på Bolagets hemsida.

**Teckningsförbindelser och garantiåtaganden**

Ett antal befintliga aktieägare i Bolaget och Bolagets styrelseledamöter har ingått teckningsåtaganden uppgående till totalt cirka 4,64 MSEK, motsvarande cirka 33,56 procent av Företrädesemissionen. Garanter har lämnat garantiåtaganden som uppgår till cirka 3,25 MSEK, motsvarande cirka 23,49 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför det föreligger en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnitt Riskfaktorer och specifikt "Ej säkerställda teckningsförbindelser" för ytterligare information.