

Nyemissionsprospekt 2011



Inbjudan till
teckning av aktier i
Chemel AB (publ)

*“Chemel blir Biotech-IgG
med nytt marknadsfokus
inriktat mot kunder som
arbetar med produktion,
utveckling och analys av
antikroppar”*



*Växande sortiment av
egna produkter med
internutbildad säljare*

Chemel/Biotech-IgG koncernen - svensk bioteknik med ett växande produktsortiment

Moderbolaget Chemel AB tillhandahåller produkter och konsulttjänster riktade till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Dotterbolagen i Danmark och UK är leverantörer av ett brett sortiment av produkter för forskning, rutin- och processapplikationer för livsmedels- och bioteknikindustrin samt immundiagnostik för t ex sjukhus för att upptäcka sjukdomstillstånd

Vision

Chemel/Biotech-IgG koncernens vision är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.



Utvecklingsfasen avslutad

“Moderbolagets produktutvecklingsfas är nu i huvudsak avslutad och tillgängliga resurser ägnas åt marknads- och försäljningsarbete. Bolaget strävar från och med innevarande år 2011 efter att erbjuda ett komplett utbud av produkter till en väldefinierad kundgrupp med fokus på hemmamarknaderna Sverige och Danmark”.

Docent Dario Kriz
Styrelseordförande Chemel AB

INNEHÅLL

	Sida
Innehåll	2
Sammanfattning	3
Organisation - Vision	5
Risikfaktorer	6
Inbjudan	8
Teckningsvillkor och anvisningar	9
Finansiell översikt med kommentarer	11
Verksamhetens utveckling	15
VD har ordet	16
Styrelse, Ledande befattningshavare och revisorer	17
Aktien och Ågarna	19
Marknad	21
Försäljning	24
Produkter	25
Forskningspolicy	26
Vetenskapligt råd	26
Legala aspekter och Införlivade dokument	27
Ordlista	28
Bolagsordning	29
Skattefrågor	30

Detta emissionsprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Bolagets bolagsordning, alla rapporter som hänvisas till i detta prospekt samt historiskt finansiell information finns tillgänglig i pappersform hos bolaget för inspektion under prospektets giltighetstid. Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än som följer av svensk lag. Det åligger envar att iaktta sådana restriktioner. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets kontor samt hemsida, på Thenberg & Kinde Fondkommissions kontor samt på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Detta prospekt får ej distribueras till land (bl a USA, Kanada, Japan och Australien) där distributionen eller informationen kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot reglerna i sådant land. Tvist i anledning av erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Chemel AB (publ)

org nr 556529-6224

Postadress: IDEON Science Park,
Besöksadress: Scheelevägen 19 F:2
223 70 Lund

Tel: 046-286 45 00

Fax: 046-286 45 45

www.chemel.com

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Chemel AB:s emissionsprospekt innebärande att ett beslut om att investera i bolaget skall baseras på en bedömning av hela prospektet. Den som väcker talan vid domstol i anledning av emissionsprospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av emissionsprospektet.

Bakgrund

År 2010 har Koncernen genomgått en lång rad kostnadsbesparingar som har syftat till att göra verksamheten stabilt lönsam. Moderbolagets produktutvecklingsfas är nu i huvudsak avslutad, vilket har gjort att moderbolagets FoU-relaterade kostnader har kunnat sänkas signifikant samtidigt som alla tillgängliga resurser ägnas åt marknads- och försäljningsarbete. Från och med innevarande år 2011 strävar Chemel mot att erbjuda ett komplett utbud av produkter till en väldefinierad kundgrupp med fokus på hemmamarknaden. Koncernens vision är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Efter beslut på extra bolagsstämma 17 mars 2011 har Bolaget ansökt hos Bolagsverket om att byta namn till Biotech-IgG AB.

Inbjudan

Det AktieTorget-noterade bolaget Chemel AB (publ), org. nr. 556529-6224 med säte i Lund (Sverige), inbjuder i enlighet med villkoren i detta prospekt bolagets aktieägare (med avstämningsdag den 25 mars 2011) samt allmänheten att teckna nya B-aktier i bolaget. Styrelsen för Bolaget har med stöd av beslut från extra bolagsstämman 17 mars 2011 beslutat om nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Beslutets innebörd är att Bolagets aktiekapital skall höjas från 10 368 573 kronor med högst 5 184 286 kronor till högst 15 552 859 kronor genom utgivandet av högst 5 184 286 aktier av serie B (CHEM B med ISIN-kod SE00002837955) envar med kvotvärdet 1:00 krona.

De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 33% av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer att vid full teckning vidkännas en utspädning av sitt ägande på 33 %. Emissionskursen har fastställts till 1:00 krona per aktie, vilket medför att bolaget tillförs högst 5 184 286 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 250 tkr. Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på handelsplatsen AktieTorget under perioden 4 april - 13 april 2011. Försäljningen av aktier som tecknas med företrädare kommer att skötas av Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Bolaget kommer själv att sköta försäljningen av aktier som kan komma att tecknas utan företrädesrätt. Teckning med stöd av företrädesrätt äger rum 4 april - 18 april 2011. Teckning utan företrädesrätt äger rum 4 april - 18 april 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer därmed att sakna värde. Tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket kommer aktierna registreras som BTA (betalda tecknade aktier) och handlas på handelsplatsen AktieTorget.

Motiv

Motivet till föreliggande nyemission är att styrelsen bedömer att tillräckligt rörelsekapital saknas för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskott, vilket bedöms till ca 2 Mkr, uppkommer omedelbart. Styrelsen avser med föreliggande nyemission tillföra Bolaget rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Styrelsen bedömer att bolaget efter genomförd nyemission, förutsatt att den fulltecknas, kommer att förfoga över tillräckligt med kapital för att kunna bedriva verksamheten de kommande tolv månaderna. Genom att Bolaget i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 5.2 Mkr före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 tkr, ges Bolaget goda möjligheter att kunna långsiktigt förstärka bolagets finansiella ställning, säkerställa produktion och uppbyggnad av lager av egna produkter samt expandera distributionsnätverket för Biotech-IgG Tube Assay Reader och SIRE.

Av emissionslikviden vid fulltecknad nyemission och enligt följande prioritetsordning uppskattas ca 1.5 MSEK användas till att säkerställa driften av produktion samt uppbyggnad av lager av egna produkter (SIRE, BITAR (Biotech-IgG Tube Assay Reader) samt upprepningsutrustning för proteiner), 0,75 MSEK till att expandera deras distributionsnätverk, 1 MSEK för säkerställa driften av dotterbolagen samt resterande 1.95 MSEK som buffert till positivt kassaflöde uppnås.

Risikfaktorer

(se även Riskfaktorer s 6-7)

En investering i Chemel AB innebär betydande risker. Bolaget befinner sig i ett tidigt skede av sin utveckling, vilket innebär att risken är hög såväl tekniskt, affärsmässigt som finansiellt. En investering i Bolaget medför hög risknivå och kan vid negativ utveckling innebära att hela det investerade kapitalet förloras. Varje investerare måste själv bilda sig en uppfattning om bolagets möjligheter och risker. Nedanstående riskfaktorer, som inte framställs i någon prioritetsordning och heller inte gör anspråk på att vara heltäckande, bör övervägas noga vid en utvärdering av bolaget. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

- Bolagets tidiga utvecklingsstadium
- Forsknings- och utvecklingsrisken
- Bolagets framtida kapitalbehov
- Konkurrenter
- Bolagets beroende av nyckelpersoner
- Bolagets beroende av tillstånd & certifieringar
- Aktiens likviditet och kurs
- Bolagets beroende av exklusiva avtal med leverantörer av externa produkter
- Ägare med betydande inflytande

SAMMANFATTNING

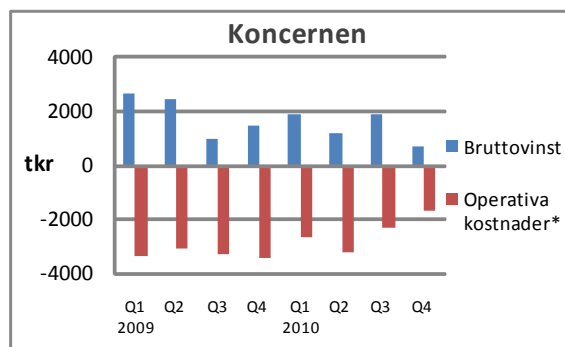
I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen. Om inte lån kan fås eller emissioner kan genomföras kommer bolagets utvecklingstakt att minska. Moderbolagets operativa kostnader för år 2011 uppskattas efter genomförda besparingsåtgärder till sammanlagt ca 2 MSEK, fördelade på 0.5 MSEK (Q1), 0,5 MSEK (Q2), 0,5 MSEK (Q3) och 0,5 MSEK (Q4), vilket innebär att minimumbehovet för att finansiera verksamheten från tiden för upprättandet av detta emissionsprospekt fram till slutet av 2011 är ca 1.5 MSEK.

Bolaget marknadsför och säljer biokemiska analyssystem samt utrustning och tjänster för proteinupprening. Bolaget är moderbolag i Chemelkoncernen som under 2010 omsatte 12 MSEK (2009 16 MSEK). Koncernen, vars produkter vänder sig till kunder inom Biotech och LifeScience industrin som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner, främst antikroppar, bildades genom förvärvet av tillgångarna i den danska säljorganisationen Biotech-IgG 2009. Bolaget är i en begynnande marknadsfas och har hittills främst finansierats genom riskkapital. Bolaget har tidigare genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2010, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört Bolaget 62 MSEK.

Finansiell information

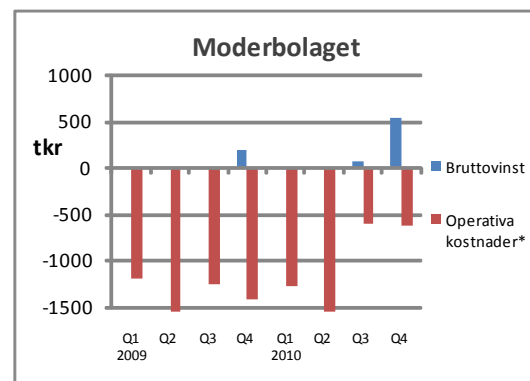
Uppgifterna för 2007-2010 har tagits ur de reviderade årsredovisningarna för 2007-2009, den revisorsgranskade delårsrapporten för Q4 2010 som samtliga har införlivats i detta emissionsprospekt. Årsredovisningarna för åren 2007 – 2009 är upprättade enligt Årsredovisningslagen samt IFRS, med de undantag och tillägg som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 2.1 (RFR 2.1) "Redovisning för juridiska personer". Koncernredovisningen (första år 2009) upprättas i enlighet med IFRS. Delårsrapporterna för koncernen är upprättade i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rådet för finansiell redovisning. Delårsrapporterna har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2009.

KONCERNEN	2010	2009	2010	2009**
(tkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 850	3 400	11 991	15 726
Övriga intäkter	340	0	65	302
Bruttovinst	549	1 474	5 502	7 564
Operativa kostnader	-1 550	-3 419	-9 620	-13 130
Rörelseresultat	-1097	-2 051	-4 459	-5 890
Balansomslutning	9 218	11 037	9 218	11 037
Investeringar	22	38	416	6 782
Eget kapital	6 726	7 883	6 726	7 883
Soliditet (%)	73	71	73	71
Antal anställda (st)	5	6	5	6
<i>Data per aktie</i>				
Resultat per aktie (kr)***	-0.11	-0.29	-0.53	-0.97
Eget kapital per aktie (kr)	0.72	1.11	0.72	1.11
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	9 402 836	7 078 514	9 402 836	7 078 514



* exklusive råvaror/förmodenheter och av-/nedskrivningar

MODERBOLAG	2010	2009	2010	2009	2008	2007
(tkr)	okt-dec	okt-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	350	511	1 100	580	452	587
Övriga intäkter	36	0	36	38	31	10
Bruttovinst	467	87	546	190	293	239
Operativa kostnader	-648	-1 416	-4 120	-5 926	-3 923	-4 191
Rörelseresultat	-354	-1 329	-3 912	-6 010	-3 855	-4 186
Balansomslutning	9 198	9 488	9 198	9 488	5 901	9 655
Investeringar	22	38	265	7 230	169	365
Eget kapital	7 582	8 007	7 582	8 007	5 533	8 906
Soliditet (%)	77	84	77	84	94	92
Antal anställda (st)	1	4	3	4	3	5
<i>Data per aktie</i>						
Resultat per aktie (kr)***	-0.02	-0.19	-0.44	-0.95	-0.99	-1.19
Eget kapital per aktie (kr)	0.81	1.31	0.81	1.31	1.62	2.60
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	9402836	7078514	9 402 836	7078514	3419030	3419030



**Koncernen bildades 2009-01-01, varför jämförelsetal 2009-12-31 endast avser moderbolaget Chemel AB

***Resultat per aktie avser resultat hänförligt till moderbolagets aktieägare.

Per 1 april 2009 har Chemel AB formellt förvärvat tillgångarna i Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S), cvr nr 20972386, vilka sedan delvis transfererats till Bolagets nybildade danska dotterbolag som fått namnet Biotech-IgG A/S, cvr nr 30299807. Bolaget har genom avtal tecknat 2008-12-01 erhållit bestämmande inflytande över den förvärvade verksamheten från och med 1 januari 2009, vilket innebär att Bolaget konsoliderar verksamheten från 1 januari 2009. Koncernen innefattar efter förvärvet förutom moderbolaget två helägda dotterbolag, Biotech-IgG A/S (DK) och Biotech-IgG Ltd (UK) samt ett svenskt intressebolag, Raytest Nordic AB, ägt till 49 % av Bolaget.

Dotterbolag:

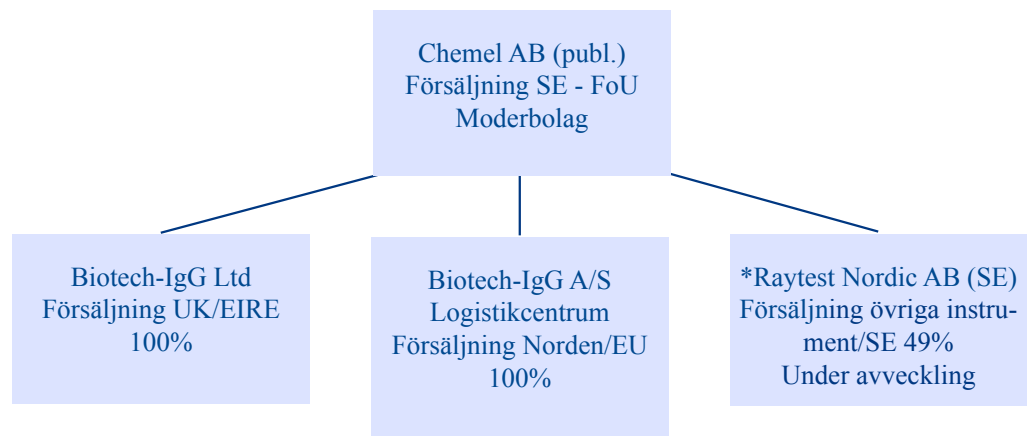
Biotech-IgG A/S är en internationell ISO 9001:2008-certifierad leverantör av produkter för forskning, rutin- och processapplikationer inom bioteknik och immundiagnostik. Kunderna återfinns inom sjukhus, vårdcentraler, akademisk och kommersiell forskning och utveckling samt industrin, bl.a. läkemedel- och bioprocessindustrierna. Biotech-IgG A/S täcker främst försäljning externa produkter inom de skandinaviska länderna.

Biotech-IgG (UK) Ltd - Ett helägt dotterbolag som främst täcker Storbritannien och Irland för Biotech-IgG och dess portfölj av externa produkter och service.

Intressebolag:

Raytest Nordic AB - ägt till 49% av Bolaget och 51 % av Raytest Holding AG (CH), agerar på den svenska marknaden med analysprodukter från Raytest GmbH, Tyskland. Bolaget är i enlighet med styrelsebeslut under avveckling i syfte att minska förvaltningskostnader.

Mer information om dotterbolagens produkter finns på www.biotech-igg.com



Koncernen

Koncernvision

Koncernens vision är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

RISKFAKTORER

En investering i Bolaget, vilket innefattar Koncernen, innebär betydande risker. Bolaget befinner sig i ett tidigt skede av sin utveckling, vilket innebär att risken är hög såväl tekniskt, affärsmässigt som finansiellt. En investering i Bolaget medför hög risknivå, vilket vid negativ utveckling kan innebära att hela det investerade kapitalet förloras. Varje investerare måste själv bilda sig en uppfattning om bolagets möjligheter och risker. Följande faktorer, som inte framställs i någon prioritetsordning och heller inte gör anspråk på att vara heltäckande, bör övervägas noga vid en utvärdering av bolaget. Vid osäkerhet gällande riskbedömning bör råd inhämtas från kvalificerade rådgivare.

Tidigt utvecklingsstadium

Bolagets produkter inom SIRE® Bio Laboratory Systems konceptet kräver ytterligare aktiviteter, bla marknads- och försäljningsaktiviteter eller, om t ex tekniska problem eller nya kundbehov uppstår, ytterligare utvecklingsaktiviteter innan betydande försäljningsintäkter kan förväntas. Det finns ingen garanti för att utfallet av sådana aktiviteter kommer att bli positivt eller att produkterna kommer att tas väl emot på marknaden. En ytterligare risk är att potentiella satsningar innebärande förvärv eller uppbyggnad av en marknadsorganisation inte lyckas och att prognosticerade resultat inte uppnås. Bolagets produkter inom IgG-analys kräver ytterligare aktiviteter inom utveckling, godkännanden och valideringar. Det är förenat med stora kostnader att få t ex MedTek produkter godkända. Dessa kostnader kommer inte att kunna återvinnas om produkten inte uppnår uppsatta kvalitetskrav.

Forskning och utveckling

Även om de resultat som hittills kommit fram är lovande kan det inte garanteras att utfallet av bolagets fortsatta forskning och utveckling inom proteinanalys kommer att vara positiv. Dessutom kan andra bolag utveckla metoder som visar sig vara överlägsna Bolagets. I båda fallen skulle detta inverka negativt på bolagets möjligheter att generera framtida intäkter. Bolaget har under 2010 valt att outsourca och nedbringa sina tidigare utvecklingsresurser för att minska risker med FoU-kostnaderna.

Konkurrenter

De laboratorieanalys- och medicintekniska områdena utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar analysinstrument som kan komma att konkurrera med Bolagets produkter. Vissa av dessa företag både inom och utanför Sverige har avsevärt större resurser och längre verksamhetshistorik än Bolaget. Uppkomsten av konkurrerande produkter som idag är okända kan innebära en förlust av förväntade framtida marknadsandelar. Konkurrerande produkter kan också störa etableringen av viktiga strategiska allianser med något eller några av de företag som utvecklar analysinstrument. Rätt timing kan vara helt avgörande för denna produkts genomslagskraft.

Försäljningsorganisation

Det kan inte garanteras att förvärvet av Biotech-IgG A/S kommer att påverka resultatet positivt eller att finna synergieffekter med Bolagets egna produkter kan uppnås. Det kan heller inte uteslutas att risken finns att Bolagets verksamhet och likviditet kan komma att påverkas negativt pga förvärvet. Det kan heller inte garanteras att leverantörer knutna till försäljningsorganisationen kan bibehållas eller nyrekrytering ske.

Immateriella rättigheter

Eftersom Bolagets patentskydd är fördelat på olika patentfamiljer och dessa har begränsats till vissa geografiska områden kan konkurrenter lansera produkter som bygger på liknande teknik på de marknader som inte skyddas av befintliga patent. Bolaget avser dock att driva en fortsatt aktiv patentstrategi för vidareutveckling av patentskydd för existerande samt nyutvecklade produkter. Värdet av Bolaget är delvis beroende av förmågan att erhålla och försvara patent och andra immateriella rättigheter. Det finns ingen garanti för att patenten kommer att ge tillräckligt skydd eller att de inte kommer att kringgåas av andra.

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, skulle detta kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål. Som nyckelperson vad gäller Koncernens försäljningsorganisation gäller detta i synnerhet Alistair Hurst i egenskap av VD för Ajust Holding A/S (tidigare "Biotech-IgG A/S"), cvr nr 20972386, samt VD för Bolagets dotterbolag Biotech-IgG A/S, cvr nr 32099807 och Biotech-IgG UK Ltd. organisationsnr. 04028374. För att Alistair Hursts intressen skall sammanfalla med Koncernens intressen har förvärvsavtalet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts ägarintressen endast ligger i moderbolaget. Vidare har i förvärvsavtalet konkurrensförbud upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Den i tidigare prospekt och finansiella rapporter uppgivna risken att Ajust Holding A/S och Alistair Hurst inblandning genom personliga borgensåtaganden i konkursförfarandet kring Ajust Holding A/S tidigare svenska dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen har reducerats då konkursförfarandet avslutades under Q3 2010.

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov - Såväl storleken som tidpunkten för Bolagets framtida kapitalbehov beror bland annat på möjligheterna att gå in i partnerskap och/eller licensavtal, framgångar i forskningsprojekt, försäljning, både externt och internt, testning av produkten samt erhållande av nödvändiga godkännande från myndigheter av patent och produkter. Bolaget kan behöva genomföra framtida nyemissioner. Det finns inga garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor.

Valutarisk - I dagsläget har Bolaget främst affärsverksamhet inom Sverige och övriga Skandinavien, Storbritannien och till viss del EU. I en framtid kan antalet länder som Koncernen är verksam i komma att utökas med ökad exponering för fluktuationer i olika valutor och en ökad risk för påverkan av Bolagets finansiella ställning.

Kreditrisk - Bolagets huvudsakliga likvida tillgångar är placerade på bankkonton varför kreditrisken är mycket begränsad i detta avseende. Kundfordringarna i Koncernen uppgår per 2010-12-31 till 642 tkr. Bolaget har gjort bedömningen att erforderliga reserveringar har gjorts. Det kan inte uteslutas att kreditrisk kan uppstå då vissa leverantörers produkter betingar betydande värden för både kund och leverantör.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiens likviditet och kurs - Bolagets aktier är listade på den av Finansinspektionen övervakade marknadsplatsen AktieTorget (se även not sid 10). Då kursen påverkas av ett antal olika omvärldsfaktorer kan aktiens likviditet förändras över tiden i positiv eller negativ riktning, vilket kan göra att hela det investerade kapitalet kan gå förlorat om förändringen sker i negativ riktning. Eftersom avståndet mellan köp- och säljkurs varierar från tid till annan finns ingen garanti att aktier som förvärvats genom nyemissionen kan säljas av innehavaren vid varje given tidpunkt.

Ägare med betydande inflytande - Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare troligen att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna.

INBJUDAN TILL TECKNING

Med stöd av beslut givet på extra bolagsstämma 17 mars 2011 inbjuder Chemel AB befintliga aktieägare samt allmänheten till teckning av nya aktier i bolaget enligt villkoren i detta prospekt. De nyemitterade aktierna, maximalt 5 184 286 stycken aktier av serie B, kommer vid fulltecknad emission att utgöra 33 % av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer vid full teckning att vidkännas en utspädning av sitt ägande på 33 %.

Bakgrund och verksamhet

Det AktieTorget listade bolaget Chemel AB (publ) registrerades den 14 februari 1996 i PRV:s bolagsregister och verksamhet har bedrivits sedan dess. Bolaget är ett aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (ABL 2005:551). Bolagets affärsidé är att tillhandahålla utrustning, tjänster och applikationer till kunder inom LifeScience och BioTech industrin som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Per 1 april 2009 har Bolaget formellt förvärvat tillgångarna i Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S), cvr nr 20972386, vilka sedan delvis transfererats till Bolagets nybildade danska dotterbolag som fått namnet Biotech-IgG A/S, cvr nr 30299807. Bolaget har genom avtal tecknat 2008-12-01 erhållit bestämmande inflytande över den förvärvade verksamheten från och med 1 januari 2009, vilket innebar att Bolaget konsoliderar verksamheten från 1 januari 2009. Säljorganisationen Biotech-IgG erbjuder produkter för forskning, rutin- och processapplikationer för livsmedels- och bioteknikindustrin, immundiagnostik för tex sjukhus för att upptäcka sjukdomstillstånd samt Bolagets produkter.

Visionen för Koncernen, som 2010 omsatte 12 MSEK (2009 16 MSEK), är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Bolaget är i en begynnande marknadsfas varför bolagets verksamhet hittills huvudsakligen har finansierats genom riskkapital. Bolaget har genomfört nyemissioner under perioden 1998-2010, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört bolaget drygt 63 miljoner kronor före emissionskostnader.

Målsättning

Det är Bolagets målsättning att driva marknadsföring av bolagets egenutvecklade produkter (SIRE och Tube Assay Reader) samt in-licensierade produkter inom proteinrening framöver och bolaget har därför förvärvat en internationell säljkanal med ett trettiotal agenturer. Fokus kommer att ligga på försäljning genom egen uppbyggnad av effektiva distributionskanaler för de egna produkterna och externa produkter. Bolagets traditionella forsknings- och utvecklingsfokus har sedan början av 2011 ersatts av fokus på försäljningen av färdigställda produkter och expansion av distributionsnätverket samt det egna produktsortimentet. Vidare är målsättningen att Koncernen redan under 2012 skall uppvisa ett självgenererande positivt kassaflöde och en långsiktig årlig tillväxt.

Motiv

Motivet till föreliggande nyemission är att styrelsen bedömer att tillräckligt rörelsekapital saknas för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskott, vilket bedöms till ca 2 Mkr, uppkommer omedelbart. Styrelsen avser med föreliggande nyemission tillföra bolaget rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna.

Genom att Bolaget i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 5.2 Mkr före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 tkr, ges bolaget goda möjligheter att långsiktigt kunna förstärka bolagets finansiella ställning, säkerställa driften av produktion samt uppbyggnad av lager av egna produkter samt expandera distributionsnätverket för Biotech-IgG Tube Assay Reader och SIRE.

Av emissionslikviden vid fulltecknad nyemission och enligt följande prioritetsordning uppskattas ca 1.5 MSEK användas till att säkerställa driften av produktion samt uppbyggnad av lager av egna produkter (SIRE® och Tube Assay Reader), 0,75 MSEK till att expandera distributionsnätverket för dessa, 1 MSEK för att säkerställa driften av dotterbolagen samt övriga 1.95 MSEK som buffert tills positivt kassaflöde uppnås. I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen. Om inte lån kan fås eller emissioner kan genomföras kommer bolagets utvecklingstakt att minskas.

Moderbolagets operativa kostnader för år 2011 uppskattas efter genomförda besparingsåtgärder till sammanlagt ca 2.0 MSEK, fördelade på 0.5 MSEK (Q1), 0,5 MSEK (Q2), 0,5 MSEK (Q3) och 0,5 MSEK (Q4), vilket innebär att minimumbehovet för att finansiera verksamheten fram till slutet av 2011 är ca 1,5 MSEK. De största kostnadsposterna i moderbolaget avser anställda och konsulter involverade i administration och försäljning.

Försäkran

Styrelsen ansvarar för innehållet i detta emissionsprospekt och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Lund 29 mars 2011
Chemel AB, Styrelsen



Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Chemel AB (publ) är berättigad att för två (2) gamla aktier i Bolaget teckna en (1) ny aktie av serie B.

Emissionskurs

De nya B-aktierna emitteras till en kurs om 1.00 kronor per B-aktie.

Emissionsinstitut

Thenberg & Kinde Fondkommission AB, Box 2108, 403 12 Göteborg. Fax: 031-711 22 31, www.thenberg.se sköter endast likvidhantering/VPC transaktioner.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("tidigare VPC AB"), Box 7822, 103 97 Stockholm, för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla teckningsrätter för aktier är 25 mars 2011 (sista handelsdag med företrädesrätt är 22 mars 2011).

Teckningstid

Teckningstiden är 4 april - 18 april 2011.

Redovisning från Euroclear (VPC)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi och emissionsprospekt samt för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägares aktiekonto ("VP-konto") kommer ej att skickas ut.

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear Sweden och ingen anmälningssedel. Anmälan om teckning och betalning skall istället ske enligt anvisningar från förvaltaren. För den som är upptagen i den i anslutning till aktiebokens särskilt förda förteckningen över panthavare med flera kommer panthavaren eller förmyndaren meddelas separat. För att alla aktieägare skall kunna ta del av bolagets information kring erbjudandet kommer prospektet skickas ut till samtliga aktieägare i .

Offentliggörande

Emissionsresultatet kommer att offentliggöras via pressmeddelande senast den 22 april 2011.

Teckningsrätter

För en (1) befintlig aktie av serie B i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålles en (1) teckningsrätt av serie B. Två (2) teckningsrätter av serie B berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter (av serie B) kommer att ske under perioden 4 april - 13 april 2011. Handeln sker på handelsplatsen AktieTorget.

Courtage

Courtage utgår med 100 kronor vid nyteckning utan företräde. För gamla aktieägare som även nytecknar utgår inget courtage.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt sker genom samtidig kontant betalning enligt anvisningar på antingen emissionsredovisningen eller "Särskild anmälningssedel". Anmälan är bindande. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna teckningsrätter av serie B skall ske senast 18 april 2011 med den av Euroclear (VPC) förtryckta inbetalningsavin. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med särskild anmälningssedel – enligt fastställt formulär i enlighet med följande alternativ:

- I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter av serie B utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Särskild anmälningssedel skall ej användas. Kvittens sker på avin.
- I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter av serie B ej utnyttjas eller då förvärvade teckningsrätter av serie B utnyttjas skall teckning genom betalning ske med särskild anmälningssedel som underlag. Kvittering sker då på den särskilda anmälningssedeln och inbetalningsavin används ej.



Särskild anmälningssedel kan erhållas hos Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Box 2108, 403 12 Göteborg. Fax: 031-711 22 31, www.thenberg.se.

Felaktigt ifyllda anmälningssedlar samt anmälningssedlar där teckningsrätter saknas kommer ej att beaktas.

Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter avregistreras från VP-kontot utan avisering. För att förhindra att ni förlorar värdet på era teckningsrätter måste ni utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Bolaget, sälja eller överlåta teckningsrätterna. Teckningsrätterna kan säljas senast den 13 april 2011 och teckning med företräde kan ske senast den 18 april 2011.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga teckningsrätter inte utnyttjas äger styrelsen rätt att – inom ramen för emissionens högsta belopp – bestämma om tilldelning av aktier som tecknats utan företräde (subsidiär tilldelning) till bolagets aktieägare.

Teckning av aktier av serie B utan företrädesrätt, sker i poster om 2 000 aktier och skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt det vill säga under perioden 4 april till 18 april 2011. Intresseanmälan om att förvärva aktier av serie B genom teckning utan företrädesrätt skall göras på anmälningssedel som finns tryckt längst bak i detta emissionsprospekt. Anmälningssedeln skall vara Bolaget tillhanda senast den 18 april 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas (i det fall flera har skickats in kommer enbart den sista att beaktas). Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt är bindande.

Vid överteckning av de aktier som inte har tecknats med stöd av företrädesrätt skall tilldelning av aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till de aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske skall lottning tillämpas. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota. Något meddelande förutom offentliggörandet via bolagets hemsida senast 18 april 2011 utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning. Aktier som tilldelas utan företräde skall betalas kontant enligt avräkningsnota. Likviddag är 25 april 2011.

Erhållande av aktier

Aktierna registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket innebär några bankdagar efter teckningstidens utgång. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket kommer aktierna registreras som BTA. Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske i mitten av maj 2011. Det kommer inte att skickas någon avi från Euroclear Sweden AB vid växlingen mellan BTA till aktier.

Emissionsvolym

Aktiekapitalet skall öka med högst 5 184 286 kr till högst 15 552 859 kr genom utgivandet av högst 5 184 286 aktier av serie B, vardera med kvotvärdet 1.00 kr. Vid fulltecknad nyemission tillförs bolaget en likvid om 5 184 286 kr före emissionkostnader vilka uppskattas till cirka 250 000 kr. De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 33 % av röster och kapital.

Tilldelning

Vid bristande teckning liksom vid full teckning får alla aktieägare tilldelning med samtliga aktier man tecknat sig för.

Utdelning

Aktierna berättigar till utdelning från och med innevarande verksamhetsår 2011. I händelse av att vinstutdelning blir aktuell kommer denna att ombesörjas av Euroclear Sweden. Bolaget har inte någon avsikt att lämna utdelning de närmaste åren.

Marknadsnotering

Bolagets aktier av serie B (CHEM B) är noterade på handelsplatsen AktieTorget. En handelspost omfattar 1 aktie.

Kort om AktieTorget:

AktieTorget har fokus på växande entreprenörsleda företag. AktieTorget erbjuder bolagen hög service, låga priser och ett väl anpassat regelsystem som ger ett gott investerarskydd.

AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandels-system (INET Nordic), tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna.

AktieTorget har sedan den 1 november 2007 Finansinspektionens tillstånd som värdepappersrörelse för drift av handelsplattform. AktieTorget står därmed under inspektionens tillsyn. Tidigare var AktieTorget en auktoriserad marknadsplats.

AktieTorget AB ägs helt av AktieTorget Holding AB.

AKTIE TORGET

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER

Nedan presenteras en översikt av Bolagets finansiella utveckling för perioden 2007 till 2010. Bolagets räkenskapsår är 1/1 till 31/12. Uppgifterna för 2007- Q4 2010 har tagits ur de reviderade årsredovisningarna upprättade enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och IFRS samt ur den revisorsgranskade bokslutskommunikén för Q4 2010 upprättade enligt IFRS och som samtliga har införlivats i detta emissionsprospekt. Årsredovisningarna för åren 2007 – 2009 är upprättade enligt Årsredovisningslagen samt IFRS, med de undantag och tillägg som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 2.1 (RFR 2.1) "Redovisning för juridiska personer". Koncernredovisningen (första år 2009) upprättas i enlighet med IFRS. Delårsrapporter för koncernen är upprättade i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rådet för finansiell rapportering. Delårsrapporter har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2009.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	Koncern				Moderbolag					
	2010 okt-dec	2009 okt-dec	2010	2009*	2010 okt-dec	2009 okt-dec	2010	2009	2008	2007
Nettoomsättning	1 850	3 400	11 991	15 725	350	511	1 100	580	452	587
Övriga intäkter	340	-	565	15	504	10	542	38	30	10
Råvaror och förnödenheter	-1 646	-2 078	-7 119	-8 478	-423	-434	-1 132	-508	-258	-420
Övriga externa kostnader	-879	-2 699	-6 171	-9 555	-483	-878	-2 382	-3 942	-1 771	-1 750
Personalkostnader	-671	-720	-3 449	-3 575	-165	-538	-1 738	-1 984	-2 152	-2 441
Avskrivningar	-156	-106	-341	-324	-173	0	-338	-274	-225	-234
Rörelseresultat	-1 097	-2 051	-4 459	-5 890	-354	-1 329	-3 912	-6 010	-3 855	-4 186
Finansiellt netto	-4	26	-24	42	189	1	186	163	481	130
Skatt	50	0	0	-104	0	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 051	-2 025	-4 483	-5 952	-165	-1 328	-3 726	-5 847	-3 374	-4 056
Övrigt totalresultat										
Valutadifferens dansk dotterbolag	-84	64	-701	-334	-84	64	-701	-334	-	-
Omräkningsdifferenser	80	29	25	-18	-	-	-	-	-	-
Totalresultat	-1 055	-1 932	-5 159	-6 304	-249	-1 264	-4 427	-6 181	-	-

Balansräkning i sammandrag (tkr)	Koncern		Moderbolag			
	2010 12-31	2009* 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2008 12-31	2007 12-31
Immateriella anläggningstillgångar						
Koncessioner, patent och liknande rättigheter	677	603	330	308	383	452
Goodwill	3 841	4 264	311	394	0	0
Materiella anläggningstillgångar	252	297	183	195	136	122
Finansiella anläggningstillgångar	99	92	5 716	6 243	0	0
Omsättningstillgångar						
Varulager	916	915	477	441	361	292
Kundfordringar	642	2 185	133	501	0	533
Övriga fordringar	1 203	1 982	1 004	950	225	210
Förutbetalda intäkter och upplupna kostnader	103	108	17	135	108	127
Kortfristiga placeringar, kassa och bank	1 485	519	1 027	321	4 688	7 919
Tillgångar	9 218	11 037	9 198	9 488	5 901	9 655
Eget kapital	6 726	7 883	7 582	8 007	5 533	8 906
Skulder						
Leverantörsskulder	1 658	931	544	212	219	225
Övriga skulder	834	2 223	1 072	1 269	149	524
Eget kapital och Skulder	9 218	11 037	9 198	9 488	5 901	9 655

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)	Koncern		Moderbolag			
	2010	2009*	2010	2009	2008	2007
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 142	-5 627	-3 387	-5 573	-3 148	-3 822
Förändringar i rörelsekapitalet	1 474	-416	530	-220	86	0
Kassaflöde fr den löpande verksamheten	-2 668	-6 043	-2 857	-5 793	-3 062	-3 822
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-368	-6 782	-439	-7 230	-169	-365
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	4 002	8 655	4 002	8 655	0	0
Årets/periodens kassaflöde	966	-4 170	706	-4 368	-3 231	-4 187
Likvida medel vid periodens början	519	4 689	321	4 689	7 920	12 107
Förändring av likvida medel	966	-4 170	706	-4 368	-3 231	-4 187
Likvida medel vid årets/periodens slut	1 485	519	1 027	321	4 689	7 920

*Koncernen bildades 2009-01-01, varför koncernens siffror 2009-12-31 saknar jämförelsetal för motsvarande period föregående år.

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER

Definition av nyckeltal:

<i>Resultat per aktie</i>	Rörelseresultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier för perioden (kr).
<i>Eget kapital per aktie</i>	Eget kapital samt minoritetsintressen dividerat med antalet aktier i marknaden per årsskiftet (kr).
<i>Soliditet</i>	Eget kapital och obes kattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (28%) i förhållande till balansomslutningen (%).
<i>Räntetäckningsgrad</i>	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader (%).
<i>Vinstmarginal</i>	Rörelseresultat efter avskrivningar av rörelsens nettoomsättning (%).
<i>Räntabilitet på totalt kapital</i>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till totalt kapital (%).
<i>Räntabilitet på eget kapital</i>	Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till eget kapital (%).
<i>Kassaflöde per aktie</i>	Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier i marknaden per årsskiftet (kr).
<i>Utdelning per aktie</i>	Utdelning dividerat med antalet aktier per årsskiftet (kr).

Nyckeltal

	Koncern		Moderbolag			
	2010 12-31	2009* 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2008 12-31	2007 12-31
(tkr)						
Intäkter	12 556	15 740	1 642	618	483	597
Rörelseresultat	-4 459	-5 890	-3 912	-6 010	-3 855	-4 186
Resultat efter finansiella poster	-4 483	-5 848	-3 726	-5 847	-3 374	-4 056
Resultat per aktie (kr)	-0.53	-0.97	-0.44	-0.95	-0.99	-1.19
Balansomslutning	9 218	11 037	9 198	9 488	5 901	9 655
Investeringar	416	6 782	265	7 230	169	365
Eget kapital	6 726	7 883	7 582	8 007	5 533	8 906
Soliditet (%)	73	71	77	84	94	92
Eget kapital per aktie (kr)	0.72	1.11	0.81	1.31	1.62	2.60
Räntetäckningsgrad (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda (st)	5	6	1	4	3	5
Kassaflöde per aktie (kr)	0.10	-0.68	0.08	-0.71	-0.95	-1.22
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0

Eget kapital

	Koncern		Moderbolag			
	2010 12-31	2009* 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2008 12-31	2007 12-31
i sammandrag (tkr)						
<i>Ingående balans</i>						
Aktiekapital	7 078	3 419	7 078	3 419	3 419	3 419
Övrigt tillskjutet kapital	43 173	38 177	43 173	38 177	38 177	38 177
Balanserat resultat	-42 016	-36 064	-41 910	-36 397	-32 690	-28 634
<i>Nyemission</i>						
Ökning av aktiekapital	2 324	3 659	2 324	3 659	-	-
Ökning av övrigt tillskjutet kapital	1 326	4 996	643	4 996	-	-
Årets resultat	-5 159	-6 304	-3 726	-5 847	-3 374	-4 056
Utgående balans	6 726	7 883	7 582	8 007	5 532	8 906

Eget kapital och Skuldsättning (tkr)

	Koncern	Moderbolag
	2010-12-31	2010-12-31
Summa kortfristiga skulder	2 479	1 616
- Mot borgen	0	0
- Mot säkerhet	0	0
- Blancokrediter	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
- Mot borgen	0	0
- Mot säkerheter	0	0
- Blancokrediter	0	0
Avsättningar	13	0
Eget kapital		
a) Aktiekapital	9 403	9 403
b) Reservfond	38 177	38 177
c) Övriga reserver	-40 854	-39 998
Summa	9 218	9 198

Nettoskuldsättning (tkr)

	Koncern	Moderbolag
	2010-12-31	2010-12-31
A. Kassa	1 485	1 027
B. Likvida medel	0	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0	0
D. Likviditet	1 485	1 027
E. Kortfristiga fordringar	1 948	1 154
F. Kortfristiga bankkulder	0	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0	0
H. Andra kortfristiga skulder	2 479	1 616
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	2 479	1 616
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-954	-565
K. Långfristiga banklån	0	0
L. Andra långfristiga skulder	0	0
M. Emitterade obligationer	0	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-954	-565

Ekonomisk information för 2010/2011

- Årsredovisning: 12 april 2011
- Delårsrapport Q1: 29 april 2011
- Årsstämma 2011: 3 maj 2011
- Halvårsrapport Q2: 25 aug 2011
- Delårsrapport Q3: 18 nov 2011

*Koncernen bildades 2009-01-01, varför koncernens siffror 2009-12-31 saknar jämförelsetal för motsvarande period föregående år.

Nedanstående kommentarer hänvisar till tabeller på sidorna 11-12.

Finansiering och finansiell ställning

Koncernen har i dagsläget försäljning av både egna och externa produkter med en omsättning på 12 MSEK under 2010 (16 MSEK 2009). Moderbolagets verksamhet har sedan år 1996 finansierats i huvudsak genom riskkapital. Moderbolaget har genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2010, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört moderbolaget drygt 63 miljoner kronor före emissionskostnader.

Ekonomi står under kontinuerlig uppföljning. Villkorad återbetalningsskyldighet finns om 5 872 092 kr avseende erhållna aktieägartillskott från de tidigare ägarna Affärsstrategerna i Sverige AB. Återbetalning kan ske efter beslut av bolagsstämman, när beloppet ryms inom utdelningsbara medel och när verksamheten ger vinst.

Per 1 april 2009 har Moderbolaget formellt förvärvat tillgångarna i Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S), cvr nr 20972386, vilka sedan delvis transfererats till Moderbolagets nybildade danska dotterbolag Biotech-IgG A/S, cvr nr 32099807. Förvärvsbalansen har redovisats i Q2-rapporten för 2009. Alistair Hurst, entreprenören bakom Biotech-IgG och nybliven huvudägare i Moderbolaget, har utnämnts till VD för det nybildade danska dotterbolaget Biotech-IgG A/S. Som tidigare angetts i Q1-rapporten för 2009 har Moderbolaget, genom avtal tecknat 2008-12-01, erhållit bestämmande inflytande över den förvärvade verksamheten från och med 1 januari 2009, vilket innebär att Moderbolaget konsoliderar verksamhetens resultaträkning från 1 januari 2009. Moderbolaget har i dag inga lån eller krediter hos något kreditinstitut.

Styrelsen försäkrar att det utöver vad som beskrivs i detta prospekt inte finns några pågående investeringar eller framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om, samt att inga väsentliga förändringar har inträffat gällande Moderbolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan avgivandet av den senaste finansiella informationen (Bokslutskommuniké Q4 2010).

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att tillräckligt rörelsekapital saknas för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Underskott, vilket bedöms till ca 2 Mkr, uppkommer omedelbart. Styrelsen avser med föreliggande nyemission tillföra rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven de närmaste tolv månaderna. Styrelsen bedömer att Koncernen efter genomförd nyemission, förutsatt att den fulltecknas, kommer att förfoga över tillräckligt med kapital för att kunna bedriva verksamheten de kommande tolv månaderna. I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen.

Intäkter

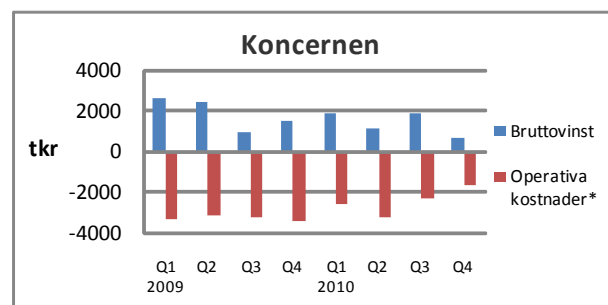
Koncernens nettoomsättning för 2010 blev 11 991 tkr (15 725 tkr). Minskningen på ca 3.8 MSEK av nettoomsättningen är orsakad av en nedgång i försäljningen av externa instrumentprodukter samt av att ersättare till leverantörerna av externa produkter vars avtal upphörde 2010 ännu inte börjat generera intäkter. Efter förvärvet av Biotech-IgG uppgick intäkterna för koncernen under 2009 till 16 Mkr. Intäkterna inom koncernen fördelar sig med

ca 9 % för svenska marknaden, 83 % på övriga skandinaviska marknaden och 8 % i UK/Eire. Målsättningen under 2011 är att öka försäljningen, minska kostnaderna inom koncernen och under 2012 uppnå positivt kassaflöde. Av försiktighets skull räknar Moderbolaget med att den kvartalsvisa nettoomsättningen i koncernen håller sig på en nivå likvärdig med Q4 2010 (1.85 MSEK).

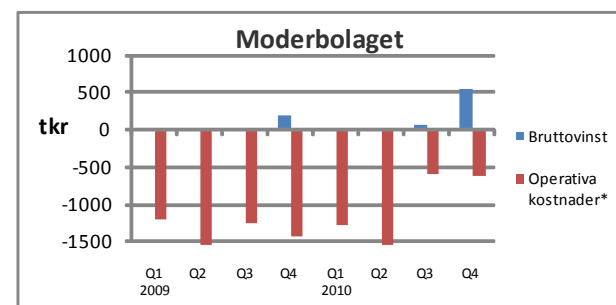
Moderbolagets nettoomsättning 2010 blev 1 100 tkr (580 tkr). Ökningen i Moderbolagets nettoomsättning från 452 tkr (2008) till 580 tkr (2009) beror främst på ökade intäkter som en följd av förvärvet av Biotech-IgG. År 2007 var Moderbolagets intäkter 597 tkr främst bestående av royaltyintäkter och licensavgifter genom avtalet med det kalifornienbaserade MedTek-bolaget VivoMedical Inc. samt från försäljning av egna produkter. Avtalet med VivoMedical avslutades i juli 2008 och inbringade totalt sett 1.26 Mkr. 2007-2010 har Moderbolagets intäkter från egna produkter uteslutande härrört från SIRE Biosensor. Under 2011 har även de egna produkterna inom proteinupprening börjat generera intäkter. Produkterna för mätning av IgG - BITAR - beräknas tidigast börja generera intäkter under Q2 2011, se utförligare beskrivning av de egna produkterna på sid 25.

Kostnader

Koncernens operativa kostnader uppgick under 2010 till -9 620 tkr (-13 130 tkr 2009), vilket är en minskning med ca 3.5 Mkr jämfört med föregående år och härrör från de omorganisationer som gjorts under 2009 och 2010, se diagram nedan.



Moderbolagets största kostnadspost för perioden 2007-2010 var löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda. De största kostnadsposterna 2010 avser anställda och konsulter involverade i Moderbolagets administration och produktutveckling. Med de besparingsåtgärder som Moderbolaget har initierat under 2010 har Moderbolagets operativa kostnader under 2010 sammanlagt minskat med ca 2 Mkr. Detta avspeglas i diagrammet nedan avseende Moderbolagets aktuella kostnader för Q1-Q4 2009-2010.



* exklusive råvaror/förmödenheter och av-/nedskrivningar

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER

Moderbolagets FoU-kostnader uppgick under 2010 till 620 tkr, en minskning efter besparingar från föregående år, och var 1 200 tkr 2009 och 1 250 tkr 2008. År 2007 uppgick FoU-kostnaderna till 2 799 tkr. Denna högre siffra förklaras av Chemels högre utvecklingskostnader i samband med avtalet med VivoMedical samt en större personalstyrka inom FoU.

Moderbolagets operativa kostnader för år 2011 uppskattas efter genomförda besparingsåtgärder till sammanlagt ca 2.0 MSEK, fördelade på 0,5 Mkr (Q1), 0,5 Mkr (Q2), 0,5 Mkr (Q3) och 0,5 Mkr (Q4), vilket innebär att minimumbehovet för att finansiera verksamheten i Moderbolaget fram till slutet av 2011 är ca 1,5 Mkr. Dotterbolagens kostnader kommer under 2011 att följas upp. Dessa uppskattas till ca 3 Mkr på årsbasis, vilket innebär ett rörelseresultat för Koncernen på ca -1 Mkr 2011.

Per 1 april 2009 förvärvade Moderbolaget tillgångarna i Biotech-IgG A/S, vilket orsakat kostnadsökningar i Moderbolaget från -4 307 tkr (2008) och -4 733 (2007) till -6 590 tkr (2009). Förvärvet och upprättandet av förvärvsavtalet har medfört kostnader av engångskaraktär på sammanlagt 620 tkr fördelat på bistånd för juridik (310 tkr) och redovisning (310 tkr), vilket främst har belastat Moderbolaget. Medeltalet antälda i Moderbolaget var under 2010 3 personer.

Styrelse - Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Arvode utgår fr o m 2009 även för personer med sin anställning i företaget. Under 2010 har totalt utgått 150 tkr i styrelsearvoden. Under 2009 utgick totalt 214 tkr i styrelsearvoden och under 2008 och 2007 utgick 110 respektive 105 tkr för vardera året.

Ledande befattningshavare - Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmån och övriga förmåner. Under 2010 utbetalades till denna grupp lön 1 214 tkr samt pensionsförmån med 63 tkr. Under år 2009 har till denna grupp utbetalats lön med 1 089 tkr, pensionsförmån med 37 tkr. Under 2008 utbetalades till denna grupp 685 tkr och 2007 663 tkr. Inga övriga förmåner har utgått. Fr o m den 1 april 2009 ingår även Alistair Hurst i ledningsgruppen i egenskap av VD för dotterbolaget Biotech-IgG A/S. Inga bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelsemedlem eller någon i ledningsgruppen. Ledande befattningshavare har en uppsägningstid på högst 2 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från företagets sida gäller en uppsägningstid om högst 6 månader. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och ledande befattningshavare.

Pension - Koncernen har endast pensionsförpliktelser enligt avgiftsbestämda planer. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till SPP Livförsäkring AB. När avgiften är betald finns inga ytterligare förpliktelser. Ersättning till anställda så som lön och pension redovisas som kostnad under den period när de anställda utfört de tjänster som ersättningen avser. Det finns inte några avsatta eller upplupna pensionsbelopp.

Investeringar och tillgångar samt investeringsåtaganden i samband med förvärv

Investeringar under 2010 uppgår till 416 tkr (7 130 tkr) och är investeringar i patent i Moderbolaget och nytt affärssystem för Koncernen. Investeringarna i Moderbolaget under 2009 är främst av engångskaraktär orsakat av förvärvet av tillgångarna i Biotech-IgG A/S och har finansierats med kapital som erhållits genom nyemissioner genomförda under 2009 och uppgår till totalt 7 230 tkr fördelade på 111 tkr i patent och 415 tkr i goodwill, 126 tkr i inventarier och 797 tkr i finansiella tillgångar motsvarande

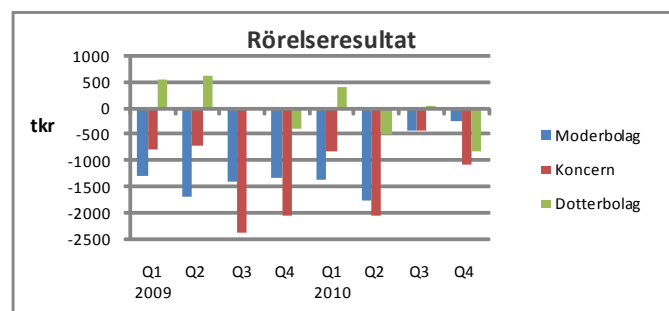
aktieinnehaven i det nystartade danska dotterbolaget Biotech-IgG A/S (100% ägande) samt brittiska Biotech-IgG Ltd (100% ägande) och svenska Raytest Nordic AB (49% ägande). Resterande 5 681 tkr är förvärvade tillgångar som försålts till det nystartade danska dotterbolaget Biotech-IgG A/S och därmed i Moderbolaget redovisas som fordran på koncernföretag.

De finansiella tillgångarna i Moderbolaget uppgick per 2010-12-31 till 5 716 tkr och är fördelade på 797 tkr i aktieinnehav i Biotech-IgG A/S, Biotech-IgG (UK) Ltd och Raytest Nordic AB samt fordran på dotterbolaget Biotech-IgG A/S som efter valutajustering och räntor uppgick till 4 908 tkr och övriga långfristiga fordringar på 11 tkr. Moderbolagets investeringar för perioden 2007-2008 avser i första hand immateriella tillgångar (patent, varumärken och mönsterskydd. För en fullständig översikt över Moderbolagets patentportfölj, varumärken och mönsterskydd se sid 26) på 108 tkr (2008) och 265 tkr (2007). Den högre siffran för 2007 beror på att nya patentansökningar lämnades in under detta år samt internationellt fullföljande av dessa, vilket medför ökade kostnader. Koncernens goodwill på 4 070 tkr (2009) är hänförlig till förvärvet av tillgångarna i den förvärvade verksamheten i Biotech-IgG.

Investeringar i Moderbolagets materiella tillgångar var 56 tkr 2010, 126 tkr 2009, 61 tkr (2008) och 100 tkr (2007) och består huvudsakligen i utrustning för lab och verktyg för produktion då utvecklingen nått sin slutfas.

Resultat

Rörelseresultatet 2010 för Koncernen blev -4 459 tkr (-5 890 tkr 2009) och för Moderbolaget -3 726 tkr (-6 010 tkr 2009). Av resultatet bidrog dotterbolagen under Q4 med -1 000 tkr (700 tkr Q4 2009). En sänkt kostnadsnivå är orsaken till den kraftiga resultatförbättringen i Moderbolaget från Q2 till Q3-Q4. Även på koncernnivå kan en resultatförbättring under denna period konstateras (se diagram nedan).



Moderbolaget är ett tillväxtbolag där utveckling hittills har utgjort en stor andel av verksamheten. Detta medför en ökad kostnadsbild för forskning och utveckling, varför rörelseresultatet under hela den angivna finansiella perioden uppvisat negativa resultat. Rörelseresultatförsämringen från -3 855 tkr (2008) till -6 010 tkr (2009) är främst förvärvsrelaterad. Rörelseresultatförbättringen från -4 186 tkr (2007) till -3 855 tkr (2008) förklaras främst genom minskade kostnader för personal.

Kassaflöde

Det minskade kassaflödet från den löpande verksamheten i Koncernen på -2 668 tkr (2010) jämfört med -6 043 tkr (2009) härrör från de nyemissioner som genomfördes under 2010. Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten -3 062 tkr (2008) och -3 822 tkr (2007) minskade till -5 793 tkr (2009) och är främst relaterade till förvärvet av Biotech-IgG. 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Moderbolaget till -2 857 tkr.

Under 2010 gav investeringsverksamheten ett kassaflöde på -368 tkr i Koncernen och -439 tkr i Moderbolaget, vilka huvudsakligen härrör från investeringar i patent i Moderbolaget. Investeringsverksamheten genererade under 2009 ett högre negativt kassaflöde i Koncernen respektive Moderbolaget på -6 782 tkr respektive -7 230 tkr, vilket är förvärvsrelaterat. Investeringsverksamheten genererade under 2008 och 2007 -169 tkr respektive -365 tkr, vilka huvudsakligen består av investeringar i patent.

Under 2010 har tre emissioner genomförts i Moderbolaget som medfört ett kassaflöde på 4 002 tkr. Under 2009 genomfördes i Moderbolaget två nyemissioner som genererade ett sammanlagt kassaflöde från finansieringsverksamheten på 6 599 tkr och en kvittningsemission som genererade ett kassaflöde på 2 056 tkr, totalt 8 654 tkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten i Moderbolaget var 0 kr (2008) och 0 kr (2007).

Soliditet

Koncernen bildades 2009 och soliditeten har 2010 och 2009 legat relativt konstant på 73 % respektive 71 %. Moderbolagets soliditet var 2007 92 %, 2008 94 % och sjönk 2009 därefter till 84 % i samband med förvärvet och Koncernens bildande. 2010 var Moderbolagets soliditet 77%.

Nettoskuldsättning

Av den nuvarande skuldsättningen per 2010-12-31 är kortfristiga skulder om 0 kr räntebärande. De kortfristiga skulderna är leverantörsskulder, upplupna kostnader, sociala kostnader, personalens källskatt och semesterlöner. Nettoskuldssättningen uppgår per 2010-12-31 till -954 tkr i Koncernen och -565 tkr i Moderbolaget. Nettoskuldssättningsgraden är därmed negativ i både Koncernen och Moderbolaget då summan av de kortfristiga placeringarna överstiger de räntebärande skulderna.

Utdelning

Någon utdelning per aktie har inte ägt rum.

Materiella anläggningstillgångar

De befintliga anläggningstillgångarna i Koncernen utgörs av inventarier, datorer, verktyg, bil samt installationer. Leasade anläggningstillgångar finns ej. Det redovisade värdet per den 31 december 2010 var 252 tkr i Koncernen och 183 tkr i Moderbolaget. Några inteckningar eller liknande belastningar på dessa tillgångar finns ej.

VERKSAMHETENS UTVECKLING

1995-1996 - 1995 uppfann Doc. Dario Kriz den prisbelönta SIRE®-teknologin (Sensors based on Injection of the Recognition Element, SIRE). Bolaget grundas 1996.

1997-2002 - Rättigheter till internationella patentansökningar på SIRE®-teknologin förvärvades från European Institute of Science AB (publ). Finansiering genom riskkapital möjliggjorde serieproduktion av SIRE® P100-instrument och en aggressiv patentstrategi. År 1999 godkändes patent på SIRE®-teknologin i Sverige och år 2000 i USA. Samtidigt blev SIRE® och Chemel® registrerade varumärken i Sverige.

2002-2003 - Chemel AB förvärvades av European Institute of Science AB (publ). Finansiering genom publika emissioner gjorde det möjligt att färdigställa instrumentering, reagens och mjukvara. Försäljning av SIRE® P100 instrument initieras.

2003 - Nya produktionsmetoder för proben utvecklades. SIRE® Control Center, en mjukvara för körning och styrning av SIRE® Biosensor via PC utvecklades.

2004 - Ett kompletterande amerikanskt patent på SIRE®-teknologin godkändes. En testversion av SIRE 101e instrumentet utvecklades. PC mjukvaran SIRE® Control Center 2004 lanserades.

2005 - Den kommersiella versionen av SIRE® 101e instrumentet lanserades. Två svenska patent på en ny generation SIRE® instrument - SIRE® Flödescell - godkändes. Internationella patentansökningar lämnades in. Under hösten genomfördes en nyemission. Kort därefter noterades Chemel på NGM Equity.

2006 - I mars 2006 signerades ett licensavtal med det Kalifornienbaserade Life Science bolaget VivoMedical Inc. Kanadensiskt patent på SIRE®-teknologin godkändes. I slutet av 2006 inleddes utveckling av analysystem för kliniska applikationer.

2007 - Utveckling pågick av nästa generation kompletta laboratorieanalysystem, SIRE® Bio Laboratory Systems, inkluderande instrument ur SIRE® P200-serien med validerade reagenskit, service och mjukvara för livsmedels- och bioprocessapplikationer.

2008 - SIRE® Bio Laboratory Systems för glukosmätningar introducerades. Japanskt patent på SIRE®-teknologin godkändes. Licensavtalet med VivoMedical upphörde tidigare än förväntat. Utveckling mot analysystem för proteiner inleddes. Förvärv av distributionskanal initierades.

2009 - Chemelkoncernen bildas genom förvärv av tillgångarna i Biotech-IgG A/S inkluderande de dotterbolaget Biotech-IgG Ltd och intressebolaget Raytest Nordic AB. Chemel går från utvecklingsbolag till ett försäljningsbolag med egna produkter och en etablerad internationell försäljningsorganisation och en omsättning på 16 MSEK.

2010 - Chemel tecknar OEM-licensavtal med LifeAssays AB för analys av antikroppar i industriella applikationer på LifeAssays instrumentplattform. Försäljningen av SIRE Bio Laboratory Systems ökar tack vare det nya distributionsnätverket som skapats av Biotech-IgG. Chemel AB byter av besparings-skäl lista från NGM Equity till AktieTorget. Kraftig kostnadsbesparing och effektivisering av FoU resulterar i en signifikant resultatförbättring i både moderbolaget och koncernen under 2010. Chemel lanserar BITAR för haltbestämning av antikroppar i industriella applikationer.

2011 - Chemel tecknar avtal om ensamrätt för produktion och försäljning av uppreningsutrustning för proteiner med European Institute of Science AB. Ny strategi med marknads- och teknikfokus mot kunder som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Bolaget byter namn från Chemel till Biotech-IgG.

VD HAR ORDET

År 2010 - förändringarnas år

År 2010 har Chemelkoncernen genomgått en lång rad kostnadsbesparingar som har syftat till att göra verksamheten stabilt lönsam. Färdigställande av egna produkter under året har gjort att moderbolagets FoU-relaterade kostnader har kunnat sänkas signifikant. Produktionen av SIRE Bio Laboratory Systems har lagts ut på en extern ISO-certifierad tillverkare i syfte att effektivisera produktionen, vilket har resulterat i att moderbolagets lokalyta kunnat minskas. Till detta har tillkommit ett byte från NGM Equity till AktieTorget. De operativa kostnaderna för moderbolaget har därmed minskat från ca -5.2 Mkr per år till ca -2.4 Mkr under 2010.

Nettoomsättningen uppgår under 2010 i koncernen till 12 Mkr (16 Mkr) och under Q4 till 1.8 Mkr (3.4 Mkr). Resultatet för koncernen 2010 landar på -4.5 Mkr (-5.8 Mkr) och under Q4 -1.1 Mkr (-2.0 Mkr). Resultatförbättringen från föregående år inom koncernen är en naturlig följd av de besparings- och effektiviseringsåtgärder som genomförts under året, både i moderbolaget och i det brittiska dotterbolaget. Försäljningsnedgången för dotterbolagen har givit ett negativt resultat och kommer att följas av ytterligare effektiviseringsåtgärder inom dotterbolagen för att uppnå lönsamhet med en rimlig kostnadsnivå i alla koncernens enheter.

Moderbolagets försäljning och resultat förbättrat

Det är glädjande att kunna konstatera att moderbolagets resultat på -3.7 Mkr (-5.8 Mkr) under 2010 har förbättrats med ca 2.1 Mkr jämfört med föregående år. Resultatet uppgick under Q4 2010 till -0.2 Mkr (-1.3 Mkr Q4 2009). Resultatförbättringen är en följd av den besparingsplan som genomförts under 2010. Man kan också notera en ökad nettoomsättning som 2010 uppgår till 1.1 Mkr (0.6 Mkr), varav 0.4 Mkr (0.5 Mkr) under Q4 2010. Ökningen utgörs främst av externa produkter, men även försäljningen av de egna produkterna har ökat och uppgår 2010 till 0.12 Mkr (0.04 Mkr).

År 2011 - ny strategi

Nya tider kräver nya strategier. Moderbolagets produktutvecklingsfas är nu i huvudsak avslutad, vilket medför att fokus på forskning och utveckling tonas ned samtidigt som alla tillgängliga resurser ägnas åt marknads- och försäljningsarbete. Bolaget strävar från och med innevarande år 2011 efter att erbjuda ett komplett utbud av produkter till en väldefinierad kundgrupp med fokus på vår hemmamarknad.

Internutbildad säljare

Moderbolagets marknads- och försäljningsarbete sköts främst av en försäljningsansvarig som år 2006 började sin anställning på bolagets FoU-avdelning. Efter förvärvet av säljorganisationen Biotech-IgG har detta givit den försäljningsansvarige möjligheten att internutbildas inom marknadsföring och försäljning. Målsättningen är att snabbt expandera bolagets försäljning på hemmamarknaden.



Produktportfölj med sikte på hemmamarknaden

Vi är övertygade om att framgångsreceptet för att bolaget ska lyckas med sin försäljning är att bolaget har ett komplett sortiment (egna och externa) av produkter som erbjuds till en väldefinierad kundgrupp av signifikant storlek på hemmamarknaden. Denna kundgrupp finns starkt representerad i Sverige och utgörs av bolag som producerar, utvecklar eller analyserar proteiner främst antikroppar.

Ett brett sortiment av egna produkter

Med ett tydligt kundfokus kan moderbolaget även inrikta sig mot att anpassa sina egna produkter till dessa kundgrupper. Idag har den egna produktportföljen utökats och innefattar:

- SIRE – Biosensor utrustning (analyserar små molekyler för antikroppsproduktion)
- BITAR utrustning (analyserar antikroppar)
- Utrustning för automatisk upprening av antikroppar
- Tjänster för upprening av proteiner

Bolaget avser stadigt expandera den egna produktportföljen med produkter inriktade mot ovan nämnda kundgrupp.

Chemel blir Biotech-IgG

Eftersom moderbolagets verksamhet nu inriktas mot marknad och försäljning har styrelsen valt att påbörja processen att ändra bolagets firma till Biotech-IgG AB för att bättre synas mot kunderna. Dotterbolagen i Danmark och England arbetar sedan många år under samma namn.

Med ett år av tuffa men nödvändiga besparingar bakom oss, ett växande eget produktsortiment, en erfaren försäljningsorganisation samt en tydligare marknadsstrategi är det min fasta övertygelse att koncernen har alla förutsättningar att gå en ljusare framtid till mötes.

Lund i mars 2011

Margareta Krook
Tillförordnad VD

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Sedan årsstämman 2010 har 9 protokollförda styrelsemöten hållits varvid ledamöterna, vars förordnanden löper ut vid tiden för årsstämma 2011, har varit närvarande till 92 %. VD har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget. Styrelsen har följande sammansättning:

Doc Dario Kriz, ordförande

Född 1965. Teknologie doktor 1994 (Lunds Universitet), gästprofessor 1997-98 (University of Regensburg, Tyskland) samt docent 2004 (Lunds Universitet). Företagsledare, uppfinnare och entreprenör sedan 1990. Han är grundare samt delägare och VD sedan 1990 i European Institute of Science AB. Han är grundare och delägare i Chemel AB och var VD 1997-1999 samt 2002-2003. Grundare av LifeAssays. Har följande styrelseuppdrag: LifeAssays AB (ledamot) och European Institute of Science (ledamot). Avslutade uppdrag: H2CWARE AB, May Life Center AB, Implementa Hebe AB. Dario Kriz har 31 publicerade vetenskapliga artiklar samt 14 godkända patentfamiljer. Innehar 268 425 aktier i Chemel AB samt 651 400 aktier genom European Institute of Science AB (se tabell och fotnot till tabell, sid 20). Invald år 1997.



Docent Dario Kriz
Ordförande och
grundare av Chemel

Dr Margareta Krook, Tillförordnad VD och styrelseledamot

Född 1967. Teknologie doktor (Lunds Tekniska Högskola) samt civilingenjörsexamen i kemiteknik (Lunds Tekniska Högskola). Har flerårig erfarenhet av företagsledning. Har arbetat med teknik, företagsledning samt affärsutveckling sedan år 2000 och var VD 2003-2010 i Chemel AB. VD i Implementa Hebe AB. Har följande styrelseuppdrag: Biotech-IgG A/S, Biotech-IgG (UK) Ltd, Implementa Hebe AB. Har ett tiotal vetenskapliga publikationer samt två patent. Margareta Krook är oberoende från de större aktieägarna i Chemel AB. Innehar 17 250 aktier i Chemel AB. Invald år 2002.



Dr Margareta Krook
Tillförordnad VD och
Styrelseledamot

Margareta Pené, styrelseledamot

Född 1967. Har mångårig erfarenhet av ekonomiska frågor och finansiell administration. CFO i LifeAssays AB. Styrelseledamot i European Institute of Science AB. Styrelseordförande i Implementa Hebe AB. Avslutade uppdrag: H2CWARE AB, LifeAssays AB. Innehar 58 950 aktier i Chemel AB samt 651 400 aktier genom European Institute of Science AB (se tabell och fotnot till tabell, sid 20). Invald år 2002.



Margareta Pené
Styrelseledamot

Jan-Olov Lundin, styrelseledamot

Född 1946. Civilingenjörsexamen i kemiteknik (Chalmers, Göteborg). Har en gedigen bakgrund inom livsmedelsanalys och processteknik. Tidigare verksam i ledande positioner bla för Eka Chemicals AB och Berol Kemi (Akzo Nobel). Grundare av och tidigare VD för Diffchamb AB, börsnoterat på NGM/O-listan 1996-2002. Nuvarande VD, delägare och grundare av Indevex Water Tech AB, Göteborg. Nuvarande styrelseuppdrag: Indevex Water Tech AB, Qp Card AB, Kofo Kemisystem AB, Stripp Chemicals AB, Cellectricon AB och Dunross c/o AB. Avslutade uppdrag: Anamar Medical AB och Recyclean Biosystems AB. Jan-Olof Lundin är oberoende från de större aktieägarna i Chemel AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Invald år 2005.



Jan-Olof Lundin
Styrelseledamot

Edvard Skodic

Född 1974. Slovensk medborgare. Universitetsexamen i telekommunikation (Universitetet i Ljubjana, Slovenien). Arbetar som specialist inom informationsteknologi på ett ledande bolag i Slovenien. Har tidigare arbetat inom informationsteknologi hos Delta Malta Ltd (Malta) samt Telemach doo (Slovenien). Har inga övriga styrelseuppdrag, har ej haft några tidigare styrelseuppdrag och är ej eller har varit delägare i något bolag. Edvard Skodic är oberoende från de större aktieägarna i Chemel AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Invald år 2010.



Edvard Skodic
Styrelseledamot

Jonathan Phillips

Född 1969. Brittisk medborgare. Universitetsexamen i Environmental Impact Assessment & Management (Oxford Brookes University, Storbritannien). Har ett brett internationellt kontaktnätverk med bolag inom Biotek och LifeScience. Arbetar sedan flera år med kvalitetskontrollrådgivning i Europa, USA och Kanada i det egna bolaget BS Partnership Ltd. Har tidigare arbetat som journalist på BBC News & Current Affairs. Nuvarande styrelseuppdrag: BS Partnership Ltd. Jonathan Phillips är oberoende från de större aktieägarna i Chemel AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Invald år 2010



Jonathan Phillips
Styrelseledamot

Styrelseledamöterna har alla följande kontorsadress:

Chemel AB, Scheelevägen 19F:2, 223 70 LUND

Ledande befattningshavare

Margareta Krook, Tillförordnad VD

Se uppgifter föregående sida.

Alistair Hurst

Född 1966. VD Biotech-IgG A/S, Biotech-IgG (UK) Ltd och Raytest Nordic AB samt VD och grundare för Ajust Holding A/S. Avslutade uppdrag: Biotech-IgG AB. Kemiingenjörsutbildning vid Danmarks Tekniska Universitet. Har gedigen säljferenhet. Har inga andra styrelseuppdrag. Innehar genom Ajust Holding AB 687 798 aktier i Chemel AB. Kontorsadress: Biotech-IgG A/S, Österbrogade 95, 2100 Köpenhamn, Danmark.

Helene Vester, CFO

Född 1967. Har mångårig erfarenhet av finansiell administration och rapportering. Hon har varit CFO på det listade företaget Pilum AB. VD och grundare av Hekona AB. Har följande styrelseuppdrag: Hekona AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Kontorsadress: Hekona AB, Svanvägen 11, 246 32 Löddeköpinge.

Revisorer 2009 -

Elna Lembrér Åström

Invald 2009-05-08 för en tidsperiod om 4 år. Född 1961. Auktoriserad revisor hos Deloitte AB och medlem i FAR SRS. Innehar inga aktier i Chemel AB.

Kontorsadress: Deloitte AB, Hjälmaregatan 3, 201 23 Malmö.

Revisorer 2001-2008

Åke Nilsson, ordinarie revisor

Invald 2001. Född 1951. Auktoriserad revisor. Åke Nilsson Revisionsbyrå AB (med säte i Kristianstad). Innehar inga aktier i Chemel AB. Kontorsadress: Egehålsvägen 4, 291 92 Kristianstad.

Eva Axelsson, revisorssuppleant

Invald 2001. Född 1955. Auktoriserad revisor och medlem i Revisorssamfundet. Eva Axelsson Revisionsbyrå AB (med säte i Kristianstad). Innehar inga aktier i Chemel AB. Kontorsadress: Fabriksgatan 4B, 291 92 Kristianstad.

Potentiella intressekonflikter och övrig information

Dario Kriz och Margareta Pené är syskon och båda större delägare samt styrelseledamöter i Bolagets näst största ägare European Institute of Science AB (EURIS). Dario Kriz är dessutom VD för EURIS. Dario Kriz behandlas som jävig i styrelsen i frågor som rör Bolagets relation till EURIS samt Margareta Pené. Alistair Hurst behandlas som jävig i hans roll som ledande befattningshavare i frågor som rör Bolagets relation till Ajust Holding A/S. I övrigt har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller VD någon eller några potentiella intressekonflikter med Bolaget där privata intressen kan stå i strid med bolagets.

Upplysning i enlighet med gällande prospektregler rörande den senaste femårsperioden: Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter i Bolaget eller VD har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser eller sanktioner från myndigheter samt förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags styrelse eller ledningsgrupp.

Alistair Hurst har i egenskap av VD för Biotech-IgG AB varit inblandad i konkursförandet i Biotech-IgG AB. För att Alistair Hursts, i egenskap av VD för Ajust Holding A/S (tidigare "Biotech-IgG A/S") samt VD för Bolagets dotterbolag Biotech-IgG A/S, intressen skall sammanfalla med Chemelkoncernens intressen har förvärsavtalet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts intressen endast ligger i moderbolaget. Vidare har i förvärsavtalet konkurrensförbud upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Den i tidigare prospekt och finansiella rapporter uppgivna risken att Ajust Holding A/S och Alistair Hursts inblandning genom personliga borgensåtaganden i konkursförandet kring Ajust Holding A/S tidigare svenska dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen har reducerats då konkursförandet avslutades under Q3 2010.



Alistair Hurst
VD och grundare
av Biotech-IgG



Helene Vester
CFO Chemelkon-
cernen

Chemel ABs aktie (CHEM B med ISIN-kod SE0002837955) är sedan 3 maj 2010 listad på AktieTorget som är en marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn. En handelspost omfattar 1 aktie. Bolaget hade 2 550 aktieägare vid årets slut. För kursutveckling se graf sid 20.

Enligt bolagsordningen kan aktier av två slag utges, A- och B-aktier. En A-aktie har 10 röster och en B-aktie en röst. I Bolaget finns idag enbart B-aktier utgivna. Varje aktie har lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid stämma får varje röstberättigad rösta för fulla antalet av honom/henne ägda och företrädde aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott vid likvidation. På årsstämma eller extra bolagsstämma kan beslut fattas om vinstdelning, vilken normalt utbetalas som ett kontantbelopp per aktie, men kan även avse något annat än pengar. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom VPC kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot bolaget och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt (se sid 30 "Skattefrågor").

Antalet aktier i Bolaget uppgick per 2010-12-31 till 9 402 836 aktier av serie B. Aktiekursen (senaste betalkursen) per 2010-12-31 var 0,46 kr, vilket ger ett börsvärde på 4,3 Mkr. Antalet omsatta aktier på börsen 2010 var 481 095 stycken innebärande att omsättningshastigheten i aktien under perioden var 5.7 %. Extra bolagsstämman 17 mars 2011 fattade beslut om nyemission med företräde för befintliga aktieägare genom ökning av aktiekapitalet med högst 5 184 286 kr.

Aktiekapitalets utveckling

År	Förändring	Ökning av antal aktier st	Totalt antal aktier st	Ökning av aktiekapitalet kr	Aktiekapital kr	Emissionskurs kr
1996	Bolagsbildning			1 000	100 000	IP*
1998	Nyemission	333	1 333	33 300	133 000	IP
1998	Split 1:100	131 967	133 300		133 300	IP
1998	Nyemission	20 000	153 300	20 000	153 300	IP
2000	Fondemission	366 600	519 900	366 600	519 000	IP
2000	Nyemission	30 000	549 900	30 000	549 900	IP
2001	Nyemission	150 000	699 900	150 000	699 900	IP
2002	Nyemission	300 100	1 000 000	300 100	1 000 000	IP
2002	Nyemission	200 000	1 200 000	200 000	1 200 000	IP
2002	Nyemission	118 248	1 318 248	118 248	1 318 248	IP
2002	Nyemission	110 000	1 428 248	110 000	1 428 248	18:10
2003	Nyemission	95 700	1 523 948	95 700	1 523 948	18:10
2003	Nyemission	163 313	1 687 261	163 313	1 687 261	14:50
2004	Nyemission	95 320	1 782 581	95 320	1 782 581	18:10
2005	Nyemission	100 083	1 882 664	100 083	1 882 664	18:10
2005	Nyemission	1 536 366	3 419 030	1 536 366	3 419 030	11:00
2009	Nyemission	1 020 858	4 439 888	1 020 858	4 439 888	2:50
2009	Nyemission	687 798	5 127 686	687 798	5 127 686	2.99***
2009	Nyemission	1 950 828	7 078 514	1 950 828	7 078 514	2:50
2010	Nyemission	903 314	7 981 828	903 314	7 981 828	2:50
2010	Nyemission	1 421 008	9 402 836	1 421 008	9 402 836	1:00
2010	Nyemission	965 737	10 368 573	965 737	10 368 573	1:00
2011**	Förest. nyemiss.	5 184 286	15 552 859	5 184 286	15 552 859	1:00

*IP = Icke Publik, **Vid fulltecknad förestående nyemission, ***Riktad nyemission, sk kvittningsemmission, till Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S)

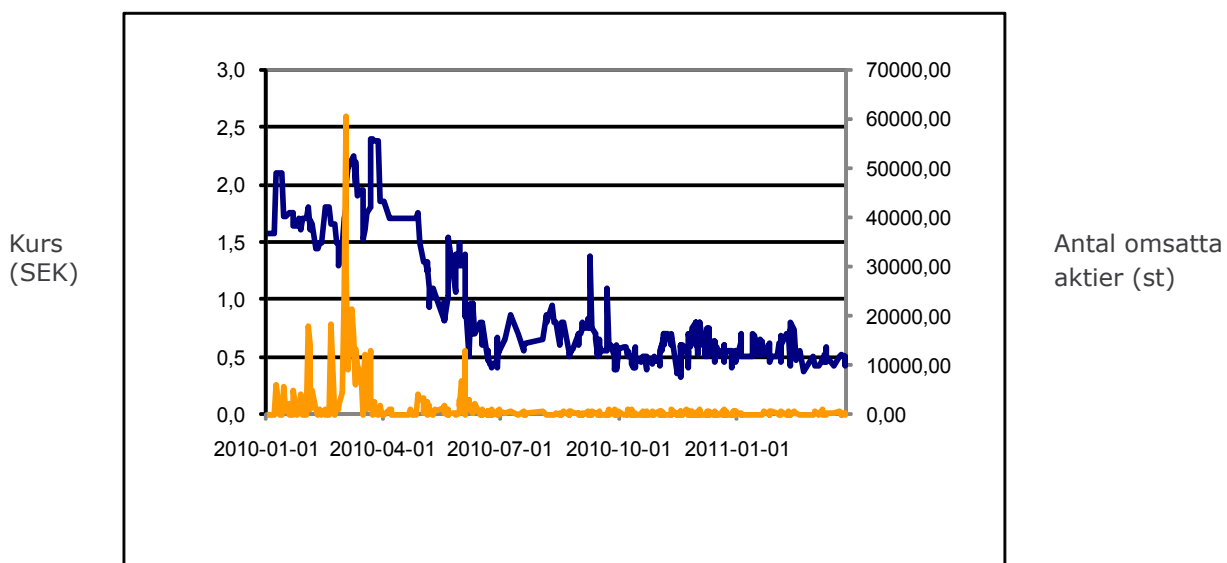
Ägarstruktur

Aktieägare 2011-03-07	Antal aktier (st)	Andel röster (%)	Andel kapital (%)
Ajust Holding* A/S	687 798	6.6	6.6
European Institute of Science** AB	651 400	6.3	6.3
Björn Wolrath m bolag	334 500	3.2	3.2
Dario Kriz**	268 425	2.6	2.6
Margareta Pené**	58 950	0.6	0.6
Övriga	8 367 500	80.7	80.7
Totalt	10 368 573	100	100

* Ajust Holding A/S ägs till 100 % av Alistair Hurst.
 **Dario Kriz med familj innehar 27 % av rösterna samt 11 % av kapitalet i European Institute of Science. Dario Kriz och Margareta Pené är syskon. Margareta Pené med familj innehar 12 % av rösterna samt 4 % av kapitalet i European Institute of Science.

Valberedning

Styrelsens ordförande skall årligen under tredje kvartalet sammankalla en valberedning som skall bestå av en representant vardera för minst två av bolagets största ägare per den 31 augusti och den störste aktieägare som är oberoende av ovan nämnda huvudägare samt har varit närvarande vid senaste årsstämman. Om någon av dessa aktieägare skulle välja att avstå från rätten att utse en representant eller om någon ledamot skulle lämna valberedningen innan dess arbete är slutfört skall rätten övergå till den aktieägare som, efter dessa aktieägare, har det största aktieinnehavet. Majoriteten av valberedningens ledamöter skall inte vara styrelseledamöter och styrelsens ordförande eller annan styrelseledamot skall inte vara valberedningens ordförande. Verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen skall inte vara ledamot av valberedningen. Valberedningens sammansättning skall meddelas bolaget i sådan tid att den kan offentliggöras senast sex månader före årsstämman. Valberedningen skall inom sig utse en ordförande. Valberedningen skall utföra de uppgifter som från tid till annan följer av Svensk kod för bolagsstyrning. Valberedningen kan nås via email på info@chemel.com



Kursutveckling (blå) samt omsättning för Bolagets aktie (CHEM B) (orange) från 2010-01-01 till 2011-03-28.
 Källa: NGM och AktieTorget

Ny tydlig marknadsstrategi mot väldefinierad kundgrupp

Bolaget strävar från och med innevarande år 2011 efter att erbjuda ett komplett utbud av produkter till en väldefinierad kundgrupp med fokus på hemmamarknaderna i Sverige och Danmark. Denna kundgrupp definieras av kunder inom LifeScience och BioTech industrier som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner som t ex antikroppar. För att förtydliga moderbolagets nya marknadsfokus mot denna kundgrupp föreslog styrelsen även den extra bolagsstämman 17 mars 2011 ett byte av firman till Biotech-IgG AB, vilket bifölls av stämman.

Med ett tydligt kundfokus kan moderbolaget även inrikta sig mot att anpassa sina egna produkter till dessa kundgrupper. Idag har den egna produktportföljen utökats och innefattar:

- SIRE – Biosensor utrustning (analyserar små molekyler som glukos för antikroppsproduktion)
- BITAR utrustning (analyserar antikroppar)
- Utrustning för automatisk upprensning av antikroppar
- Tjänster för upprensning av proteiner



En mera utförlig beskrivning av de egna produkterna återfinns på sid 25. Bolaget avser stadigt expandera den egna produktportföljen med produkter inriktade mot ovan nämnda kundgrupp.

Generella produktionssteg hos våra kunder

I industriella bioprocesser, som t ex framställning av antikroppar och proteiner, används mikroorganismer för att producera dessa proteiner. En bioprocess följer generellt en sekvens av olika steg, vilka beskrivs schematiskt i nedanstående figur. De steg som sker före skördandet av cellerna kallas uppströms processer och de steg som sker efter cellskörd kallas nedströms processer. Uppströmsprocesserna innefattar preparering och cellodling. Nedströmsprocesserna kännetecknas av utvinning och upprensning av produkten samt dispensering av produkten i lämplig förpackning. Processerna kan övervakas och kvalitetskontrolleras med olika analyser, varav Bolaget kan erbjuda två egna produkter - BITAR och SIRE - för detta. I de steg som innebär utvinning och upprensning kan Bolaget erbjuda både egen utrustning för automatisk upprensning av proteiner och antikroppar samt upprensningstjänster.

Uppströms processer



Preparering av celler



Cellodling

Nedströms processer



Cellskörd
Upprensning



Kvalitetskontroll



Dispensering

MARKNAD

Nedanstående tabell beskriver vilka typer av produkter som kundgruppen använder i de olika stegen samt vad Koncernen i dagsläget kan erbjuda dessa kunder i de olika stegen.

Detta använder kunderna	Produktionssteg	Vad Chemel kan erbjuda	
	Uppströms bioprocesser	<i>Egen produkt</i>	<i>Externa produkter</i>
Cellodlingsmedia	Preparering av cellodling	-	JA
Autoklaver		-	-
Bioreaktorer	Cellodling av mikroorganismer	-	JA
Skakmaskiner		-	-
Analysutrustning	Processmonitorering och analys	BITAR, SIRE	-
Gassensorer		-	JA
pH-metrar		-	-
	Nedströms bioprocesser		
Kromatografimedia och utrustning, antisera samt uppreningstjänster	Skörd av celler och upprening av produkter	Egen uppreningsutrustning + uppreningstjänster	JA
Analysutrustning och analyskit	Kvalitetskontroll	BITAR, SIRE	JA
Vätskehanteringssystem	Dispensering	-	JA

Kunderna

Uppgifterna nedan bygger på Bolagets egna bedömningar och marknadsundersökningar.

Framgångsreceptet för att bolaget ska lyckas med sin försäljning är att bolaget har ett komplett sortiment (egna och externa) av produkter som erbjuds till en väldefinierad kundgrupp av signifikant storlek på hemmamarknaden, dvs Sverige och Danmark. Den ovan nämnda kundgruppen finns starkt representerad i båda dessa länder och utgörs av bolag som producerar, utvecklar eller analyserar proteiner främst antikroppar. Exempel på sådana bolag i Sverige är: AstraZeneca, Alligator, Active Biotech, BioInvent, Biovitrum, Capra, Glycorex, Novozymes Biopharma, Octapharma, QPharma och RecoPharma. Dessa företag omsatte 2008 vardera mellan 3-1 200 Mkr enligt Bolagets egna undersökningar. I Danmark kan ges följande exempel: Bioneer, NovoNordisk, Novozymes. Universitet och högskolor samt forskningsinstitut utgör också de en stor kundgrupp.

Förutom universitet och högskolor finns minst ett 20-tal företag i olika storleksklasser som kan inräknas i kundgruppen inom en radie av 10 mil från Lund. Bolaget har dessutom via försäljningsorganisationen tillgång till ett betydande antal potentiella kundkontakter.

Försäkran:

Uppgifter från tredje man har i detta prospekt - såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Konkurrens

I dagsläget opererar ett antal leverantörer på marknaden med laboratorieutrustning samt utrustning för cellodling. Exempel på några sådana är:

Laboratorieutrustning - BergmanLabora, Buch & Holm, FischerScientific, Mettler-Toledo, Millipore, Noax, VWR m fl.

Cellodlingsutrustning - ABB Automation Technologies, Belach Bioteknik, L.A.B Sweden m fl.

Om det befins ekonomiskt fördelaktigt kan Bolaget tänka sig att bilda strategiska allianser eller samarbeten med något eller några av dessa eller liknande bolag på hemmamarknaden.

Visionen för Bolaget är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

Externa produkter

Chemelkoncernen opererar i dagsläget på den Nordiska marknaden, Storbritannien/EIRE och övriga Europa. Den svenska marknaden är i dagsläget minst utvecklad och därför den marknad där försäljningen av de externa produkterna bedöms ha störst potential att utvecklas med nuvarande organisation. Den danska marknaden står i dagsläget för huvuddelen av försäljningen. Den svenska marknaden bedöms vara minst likvärdig jämfört med den danska då befolkningmängden är dubbelt så stor i Sverige. Andra tänkbara närmarknader är de baltiska staterna samt även Finland.

Konkurrens

Konkurrenssituationen varierar beroende på produktgrupp och land. Nedan ges en bild över olika typer av konkurrenter sedda utifrån typ och ur geografiskt perspektiv:

Stora leverantörer av laborieprodukter - Typiska exempel på sådana är VWR, Sigma-Aldrich och Fisher Scientific. Dessa bolag går vanligen in på marknader genom uppköp av mindre distributörer och blir ofta med tiden mindre specialiserade på tekniskt krävande produkter inom diagnostik och bioteknik, men desto mer när det gäller instrument eftersom de kan hålla större lager och har tillgång till större säljorganisationer och marknadsföringsmöjligheter.

Multinationella tillverkningsföretag - De har förutom tillverkning också ofta sin egen säljorganisation. Som tillverkare kan de här företagen tillåta en lägre prissättning och på så sätt konkurrera.

Specialistdistributörer - Detta är ofta mindre, privatägda företag med endast en eller ett fåtal ägare.

E-handel - På senare år har e-handeln utvecklats, inte minst genom utvidgandet av EU. E-handeln har fördelar av att mellanhänder kan tas bort samt att företaget får direktkontakt med slutanvändaren.

Geografisk konkurrensöverblick

Sverige: Diagnostik - En reglerad marknad med många sjukhus som är ISO-certifierade, vilket innebär en högre acceptans för CE-märkta produkter. Bioteknik/Instrument - Domineras i hög grad av GE (Pharmacia), speciellt i nedströmsprocesser.

Danmark: Diagnostik - Som medlem i EU följer Danmark In Vitro Diagnostics Direktivet (IVDD), men konkurrens finns även från äldre metoder. Bioteknik/Instrument - Dessa marknader är mycket öppna i Danmark med konkurrens från alla typer av ovanstående organisationer.

Norge: Diagnostik - Norge är inte medlem i EU, men följer EU-direktiven. Den geografiska belägenheten och den låga befolkningssiffran gör att POCT-instrument är mer etablerat i Norge än i de övriga nordiska länderna. Bioteknik/Instrument - Konkurrensen kommer i första hand från mindre specialistdistributörer. Norge har en växande agrikulturell marknad med fokus på marinbiologi samt stora statliga och EU-finansierade forskningsprogram.

UK/EIRE: Diagnostik - UK-baserade tillverkare av diagnostikprodukter och många stora internationella leverantörer agerar direkt på diagnostikmarknaden. Bioteknik/Instrument - Konkurrens genom låg prissättning.

Övriga Europa: Bioteknik - Chemelkoncernen håller endast ett exklusivt leverantörsavtal för Europa gällande kromatografimaterial. Denna sektor utsätts inom Europa för konkurrens från alla stora aktörer.

FÖRSÄLJNING

Som ett första steg mot en ökad försäljning har Bolaget dels förstärkt den del av koncernens försäljningsorganisation som agerar på den svenska marknaden samt även utökat sitt produktsortiment med både produkter och tjänster som riktar sig mot kundgruppen som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner, främst antikroppar. Under 2010 uppgick nettoomsättningen i moderbolaget till 1.1 MSEK. De externa produkterna stod för ca 90 % av nettoomsättningen.

Säljorganisationen bestående av Biotech-IgG A/S (DK), Biotech-IgG Ltd (UK/EIRE) har gedigen säljferenhet - inkluderande ledning av distributionsnätverk, distributörsträning, deltagande i vetenskapliga möten samt kommersiella mässor. Biotech-IgG agerar på den danska och övriga nordiska marknaden, Storbritannien och Irland, samt även på den europeiska marknaden för vissa av produktkategorierna. Koncernens kunder är alla professionella enheter, sk business-to-business kunder. Kunderna återfinns inom sjukhus, vårdcentraler, akademisk och kommersiell forskning och utveckling samt inom industrin, bla läkemedels- och bioprocessindustrierna.

Egenutvecklade produkter

Moderbolaget avser sälja de egna produkterna SIRE[®], BITAR och proteinuppreningssutrustning (se utförligare beskrivning på sid 25) i egen regi på den lokala marknaden i Sverige samt internationellt via den egna säljorganisationen inom koncernen, distributörer eller återförsäljare. Distributionsnätverket för SIRE[®] växer och försäljningen av SIRE[®] P200 instrument har ökat under 2010. I dagsläget söker Bolaget fler samarbetspartners för internationell distribution, alternativt licensiering av tillverkning och distribution för laboratorieanalyssystemen, BITAR och SIRE[®]-teknologin. 2007-2010 har Bolagets intäkter från egna produkter uteslutande härrört från SIRE Biosensor. Under 2011 har även de egna produkterna inom proteinupprening börjat generera intäkter. Produkterna för mätning av IgG - BITAR - beräknas tidigast börja generera intäkter under Q2 2011,

Externa produkter

Säljorganisationen har en omfattande produktportfölj, vilket gör det möjligt att även erbjuda produkter för flera behov. Koncernen opererar idag på följande ställen:

- Lund, SE - Huvudkontor för koncernen och svenska marknaden
- Köpenhamn, DK - Huvudkontor för Biotech-IgG A/S och logistikcentrum för externa produkter.
- UK - Biotech-IgG (UK) Ltd

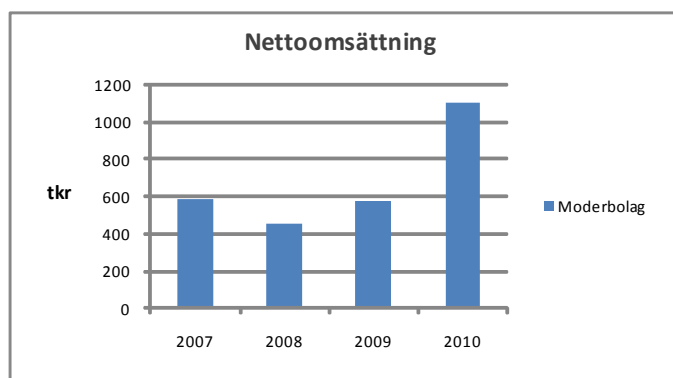
Framtiden - ett ökat antal egna produkter samt uppreningstjänster

Koncernen har under 2010 uppvisat en försäljning på sammanlagt 12 MSEK (2009 16 MSEK). Ett ökat antal marknadsinteraktioner som t ex delagande i mässor och kundbesök på den svenska marknaden har resulterat i en positiv effekt på moderbolagets omsättning, som under 2010 uppgick till 1.1 MSEK (se diagram nedan). Omsättningsökningen under 2010 härrör främst från externa produkter. Bolagets bedömning är att försäljningen under 2011 av både externa och egenutvecklade produkter och uppreningstjänster kommer att öka främst i moderbolaget. De externa produkterna står i nuläget för huvuddelen av försäljningen och förväntas göra så den närmaste tvåårsperioden. Bolaget avser uppnå lönsamhet genom expansion av den egna produktportföljen med produkter och tjänster inriktade mot kunder som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

Tendenser

Produktionen av SIRE och BITAR sker idag genom externa leverantörer. Produktionen av proteinuppreningssutrustning sker in-house. Under 2010-2011 har hittills en serie på 10 BITAR instrument beställts, varav ca hälften är under evaluering hos externa kunder eller potentiella distributörer. Ett 10-tal SIRE instrument finns idag i lager för distribution och försäljning. Bolaget arbetar efter principen att inte binda större lager av respektive produkt. Prisbildningen för SIRE ligger på nivån 25 tkr, BITAR runt 6 tkr och proteinuppreningssutrustningen i standardutförande vid ca 80 tkr. Prisbildningen för dessa produkter bedöms stabil.

Nettoomsättning moderbolag 2007-2010



Egna produkter

SIRE® Bio Laboratory Systems - ett helhetskoncept för laboratorieanalys
 SIRE® Bio Laboratory Systems är ett väl sammanhållet koncept som erbjuder ett snabbt, användarvänligt, prisvärt och mycket specifikt sätt att analysera olika biologiska komponenter, t ex glukos eller mjölksyra, i komplexa provlösningar, tex. bioprocessmedia (antikroppsproduktion) men även livsmedel.

Nya tester för SIRE instrumentet har färdigutvecklats under Q3 2010 och är nu klara för marknadsföring och försäljning. Framför allt gäller det Vitamin-C tester. University College London har under Q3 2010 påbörjat arbete med ett SIRE Arsenit Kit. För att effektivisera produktionsprocessen har produktionen av SIRE Bio Laboratory Systems överförs till en extern partner.



BITAR - Biotech-IgG Tube Assay Reader

BITAR är avsedd för direkt, kvantitativ mätning av IgG (Immunoglobulin G) i cellkulturer och andra biologiska produkter (antikroppslosningar, jästsuspensioner m.m.), och produceras i Lund av LifeAssays® AB med Bolagets egenutvecklade reagenser.

Produktkonceptet utvecklades på direkt förfrågan av potentiella kunder. Det har redan noterats ett stort intresse för produkten och de första instrumenten har gått ut för evaluering hos potentiella försäljningskanaler. Produktens marknadspotential gentemot konkurrensen ser mycket lovande ut. Här följer en sammanfattning av de starkaste försäljningsargumenten för Tube Assay Reader i jämförelse med de största konkurrentteknologierna:



HPLC ⁹	Biosensor/PCR ⁶	ELISA ⁴ metoder	TubeAssayReader
Arbetskrävande	Medel arbetsinsats	Arbetskrävande	Låg arbetsinsats
Hög känslighet	Hög känslighet	Ofta låg känslighet	Medium känslighet
Provpreparering	Provpreparering	Provpreparering	Kort provpreparering
Lång analystid (1-3 h)	Kort-lång analystid	Lång analystid (1-12h)	Kort analystid (11 min)
Dyr utrustning	Rel dyr utrustning	Dyr utrustning	Låg instrumentkostnad

Utrustning för proteinupprening

Ett avtal om ensamrätt att producera och sälja vätskekromatografiteknologi för proteinrening tecknades under februari 2011 med European Institute of Science AB. Detta avtal kommer dels att generera intäkter från försäljning av produkten i sig, varav en (1) utrustning redan sålts, och även direkt genom att uppreningssupdrag utförs för externa kunders räkning, vilken har initierats under februari 2011 och fram till slutet av mars redan hunnit generera intäkter. Utrustningen kan dessutom kompletteras med ett flertal produkter som redan finns i koncernens sortiment genom externa leverantörer.

För samtliga tre produkter gäller att utvecklingsarbetet är avslutat. Optimering av nya reagens till framförallt BITAR och SIRE kommer att initieras om marknadsbehov kan konstateras. Bolaget avser stadigt expandera den egna produktportföljen med produkter inriktade mot kunder som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

PRODUKTER/VETENSKAPLIGT RÅD

Externa produkter

De externa produktkerna kan delas in i tre olika produktkategorier:

Immundiagnostik - I denna grupp ingår produkter för diagnostik åt t ex sjukhus för att upptäcka sjukdomstillstånd. Dessa innefattar bland annat isotopanalyser (RIA¹, IRMA² etc.) och enzymatiska non-isotopanalyser (EIA³, ELISA⁴). Den här gruppen inkluderar även bio- och chemiluminiscenta analyser (LIA⁵) och molekylärbioologiska tekniker som PCR⁶ för DNA⁷-amplifiering.

Bioteknik - Produkterna inom den här gruppen används för uppströms- och nedströms steg inom olika bioprocesser och innefattar bland annat utrustning för upprenning av produkter då en mikrobiell odling avslutats. Exempel på sådan utrustning är bland annat kromatografikolonner - separerar olika produkter från t ex bioprocesser från varandra - och fyllnadsmaterial till dessa.

Instrument - Den här gruppen består av olika instrument för laboratorier och inkluderar bla annat automatiserad vätskehantering, molekylärbioologi, PET⁸- ligand syntes och auomatise-rade ELISA⁴-system. Fokus ligger på instrument som förutom den initiala köpesumman även tillför ytterligare intäkter från försäljning av förbrukningsartiklar (reagens, kits och reservdelar).

¹RIA - Radio Immuno Assay, ²IRMA - Immuno Ratio Measurment Analysis, ³EIA - Enzyme Immuno Assay,

⁴ELISA - Enzyme Linked ImmunoSorbent Assay, ⁵LIA - Line Immuno Assay, ⁶PCR - Polymerase Chain Reaction, ⁷DNA - Desoxy ribonuklein syra,

⁸PET - Positron Emission Tomography, ⁹HPLC - High Performance Liquid Chromatography

Forskningspolicy

Bolagets policy för Forsknings & Utveckling har sedan år 1996 varit att bedriva en aktiv pat-entstrategi i syfte att skydda potentiella produkter som utvecklats av bolaget, vilka redovisas i marginalen till vänster. Bolaget har efter färdigställande av produkterna under 2010 lagt om sin utvecklingsstrategi till att mer lägga ut specifika utvecklingsuppdrag på några väl utvalda underleverantörer i syfte att dels få en högre utvecklingstakt och dels undvika höga utveck-lingkostnader.

Vetenskapligt råd

Bolaget har även ett vetenskaplig råd, till vilket inga ersättningar har utgått under verksam-hetsåret 2009. Det vetenskapliga rådet är tillsammans med marknadsinformation från säljorganisationen mycket värdefullt då det gäller att bedöma projektens vetenskapliga höjd och marknadspotential. Rådet består av:

Lars-Olof Hansson, Docent

Leg. läkare 1977, specialist i klinisk kemi 1984, medicine doktor 1996 och docent 1998. Överläkare och docent i Klinisk Kemi vid Karolinska Institutet.

Thommy Karlsson

Har mångårig försäljningserfarenhet av diagnostikprodukter på den svenska och nordiska marknaden.

Carl-Fredrik Mandenius, Professor

Carl-Fredrik Mandenius är professor i bioteknik på tekniska fakulteten vid Linköpings Universitet. Tidigare har han varit ledare för Processteknologi vid Pharmacia Peptide Hormones AB och gästprofessor vid Lunds Universitet. Han har en doktorsexamen i tillämpad biokemi från Lunds Universitet samt är författare till mer än 100 vetenskapliga artiklar om biosensorer, bioprocesser och biokemisk teknologi.

Fredrik Winquist, Professor

Avdelningen för tillämpad fysik vid Linköpings Universitet. Verksam vid S-SENCE (the Swedish Sensor Centre), kompetenscentrum inom området bio- och kemisk sensorvetenskap och teknologi.

Förteckning över patentfamiljer

SIRE®-teknologin

Instrument och förfarande

Beviljade patent:

Sverige nr 9500020-4
Kanada nr 2 209 412
USA nr 6 706 160
Japan nr 4 079 452

Pågående ansökningar:

EU
Sista giltighetsår: 2015-
2021

Förfarande

Beviljade patent:

USA nr 6 214 206
Sista giltighetsår: 2015

SIRE® Flödescell

Instrument och förfarande

Beviljade patent:

Sverige nr 0401814-9
Sverige nr 0402078-0
USA nr 6 706 160

Pågående ansökningar:

Kanada, EU, Japan, Kina
Mexico, Sydkorea,
Sista giltighetsår: 2024

Förteckning över varumärken

Varumärke: Chemel®

Registrerat i:

Sverige nr 331 625
EU nr 1 219 633
USA nr 2 833 461

Varumärke: SIRE®

Registrerat i:

Sverige nr 331 626
EU nr 1 287 432
USA nr 2 365 641

Förteckning över mönsterskydd

Mönsterskydd: Behållare

Registrerat i:

EU nr 804679-0001
klass 24-02

Sista giltighetsår: 2032

Legala aspekter

Chemel AB (publ) med organisationsnummer 556529-6224 registrerades vid det svenska Patent och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 17 augusti 1996 och verksamhet har bedrivits sedan dess i Sverige. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget uppfyller gällande regler för företagsstyrning i Sverige. Bolaget är anslutet till Euroclear Sweden AB (VPC), Box 7822, 103 97 Stockholm. Bolaget har efter beslut på extra bolagsstämma 17 mars 2011 ansökt hos Bolagsverket att få byta namn från Chemel AB (publ) till Biotech-IgG AB (publ).

Utdrag ur Bolagets bolagsstyrningsrapport

9.1 Ersättningsutskott

Styrelsen har med hänsyn tagen till bolagets storlek och verksamhetens omfattning valt att inte inrätta ett ersättningsutskott utan denna fråga handläggs av styrelsen i sin helhet. Styrelsens förslag till riktlinjer för lön och annan ersättning till ledande befattningshavare innebär i huvudsak att bolaget skall erbjuda en marknadsmässig kompensation som möjliggör att ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Förmånerna skall utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning och övriga sedvanliga förmåner och pension. Rörlig ersättning skall vara maximerad och relaterad till den fasta lönen. Den rörliga ersättningen skall baseras på utfallet i förhållande till uppsatta mål och sammanfalla med aktieägarnas intressen. Pensionsförmåner skall vara avgiftsbestämda och pensionsrätt skall gälla från tidigast 65 års ålder. Rörlig ersättning skall i huvudsak inte vara pensionsgrundande. Bolaget tillämpar i dagsläget inga bonus- eller incitamentsprogram för sina anställda. Marknadsmässig ersättning skall utgå till styrelseledamöter som utför arbete för bolaget utöver styrelsearbetet. Styrelsen skall ha rätt att frånga riktlinjerna om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för detta. Styrelsemedlem som ingår i bolagsledningen deltar inte i handläggning av ersättningsärenden. I jämförelse med andra börsbolag är bolagets verksamhet av begränsad omfattning. Avvikelsen syftar till att skapa en effektiv organisation med ett hanterbart mått av administration.

10.1 Revisionsutskott

Styrelsen har med hänsyn tagen till bolagets storlek och verksamhetens omfattning valt att inte inrätta ett revisionsutskott utan denna fråga handläggs av styrelsen i sin helhet. Styrelseledamot som ingår i bolagsledningen deltar inte i handläggning av revisionsärenden. I jämförelse med andra börsbolag är bolagets verksamhet av begränsad omfattning. Avvikelsen syftar till att skapa en effektiv organisation med ett hanterbart mått av administration.

Väsentliga avtal

- Bolaget har 2009-04-01 signerat ett avtal med Biotech-IgG A/S (DK) om förvärv av tillgångarna i Biotech-IgG A/S. För att Alistair Hursts, i egenskap av VD för Ajust Holding A/S (tidigare "Biotech-IgG A/S") samt VD för Bolagets dotterbolag Biotech-IgG A/S, intressen skall sammanfalla med Koncernens intressen har förvärvsavtalet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts intressen endast ligger i moderbolaget Bolaget AB. Vidare har i förvärvsavtalet konkurrensförbud upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Den i tidigare prospekt och finansiella rapporter uppgivna risken att Ajust Holding A/S och Alistair Hurst inblandning genom personliga borgensåtaganden i konkursförfarandet kring Ajust Holding A/S tidigare svenska dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen har reducerats då konkursförfarande avslutades under Q3 2010.

- Ett avtal finns med det Tjeckiska bolaget BVT Technologies (CZ) om produktion av Bolagets förbrukningsartiklar, såsom reagens och buffertar.

- Ett OEM-avtal har på marknadsmässiga grunder tecknats med det närstående företaget LifeAssays AB om rättigheterna att utveckla, producera och sälja reagens för analys av Immunoglobuliner (IgG) inom industriella applikationer tillsammans med LifeAssays Reader[®] och kringutrustning. Dessutom har ett leveransavtal tecknats avseende Biotech-IgG Tube Assay Reader och kits.

- Bolaget har ett antal avtal med distributörer av de egna produkterna inom SIRE och BITAR koncepten.

- Ett avtal med ensamrätt om produktion och försäljning av vätskekromatografiteknik för proteinrening har tecknats med European Institute of Science AB.

- Bolagets dotterbolag har idag avtal med ett flertal leverantörer för distribution av externa produkter.

Twister

Ett tvistemål mellan en av besparingsskäl uppsagd anställd och det danska dotterbolaget kan riskera att uppkomma. Om en sådan tvist skulle uppkomma och dotterbolaget befinns betalningsskyldigt kan motsvarande tre månadslöner bli aktuella som kompensation till den anställde. I övrigt finns i dagsläget inga kända tvister, inte heller har Bolagets styrelse kännedom om några kommande tvistemål av betydelse. Bolaget är inte part i någon rättslig process eller skiljeförfarande som har haft eller kan antas få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för bolaget. Ej heller har bolaget informerats om anspråk som kan leda till att bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Ordlista

Antikropp (IgG) - En del av immunförsvaret som känner igen främmande substanser, bakterier eller virus och binder till dessa.

AktieTorget - En handelsplats som står under Finansinspektionens tillsyn.

Biosensor - Analysinstrument som använder biologiska komponenter i sin detektionsprincip

BITAR - Biotech-IgG Tube Assay Reader. Bolagets egna produkt för analys av antikroppar.

Bolaget - Chemel AB

DNA - Deoxyribonukleinsyra. Den genetiska arvmassan hos levande organismer.

EIA - Enzyme Immuno Assay. Enzymatisk analysmetod

ELISA - Enzyme Linked Immuno Sorbent Assay. Enzymatisk-immunologisk analysmetod.

HPLC - High Performance Liquid Chromatography. Analysmetod för kemiska substanser.

In vitro - Analyser utförda på laboratorium till skillnad från *in vivo* där analysen utförs i kroppen.

IRMA - Immuno Ratio Measurement Analysis. Immunokemisk analysmetod.

Koncernen - Chemel AB med dotterbolagen Biotech-igG A/S, Biotech-IgG (UK) Ltd samt intressebolaget Raytest Nordic AB.

LIA - Line Immuno Assay. Immunokemisk analysmetod.

Moderbolaget - Chemel AB

NGM - Nordic Growth Market. En av Finansinspektionen övervakad börs.

PCR - Polymerase Chain Reaction. Metod för att multiplicera genetiskt material.

PET - Positron Emission Tomography. Tomografisk metod.

Protein - Ett ämne uppbyggt huvudsakligen av aminosyror med olika funktioner i metabolismen i celler och levande organismer.

RIA - Radio Immuno Assay. Isotopimmunokemisk analysmetod.

SIRE® - Den egenutvecklade och patenterade teknikplattform, vars rättigheter innehas av Chemel. SIRE® är en akronym med följande betydelse: Sensors based on Injection of the Recognition Element.

LEGALA ASPEKTER OCH INFÖRLIVADE DOKUMENT

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående innefattar kostnader för inköp av produkter för 43 tkr (LifeAssays AB), kostnader konsultarvoden för utveckling av Bolagets produkter uppgående till 288 tkr (European Institute of Science AB) samt kostnader för konsultuppdrag enligt styrelsebeslut i samband med emission uppgående till 10 tkr (Implementa Hebe AB). Ytterligare närståendetransaktioner innefattar intäkter för andel i kostnader för städning samt konsulttjänster på 150 tkr (LifeAssays AB), försäljning av inventarier på 26 tkr (European Institute of Science AB) och 8 tkr (Implementa Hebe AB) per 2010-12-31. Samtliga transaktioner bedöms ha skett på marknadsmässiga grunder.

Per 2010-12-31 har förvärvet av tillgångarna i Biotech-IgG A/S enligt avtal 1 april 2009 avslutats genom att alla skulder till Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S) reglerats. Den under Q3 2010 avslutade konkursen i Biotech-IgG AB medförde efter nedskrivning ett nettoöverskott på 283 tkr, vilket har tagits upp i resultaträkningen för moderbolaget. Nettofordran på Ajust Holding A/S i Bolaget uppgår till 806 tkr per 2010-12-31 och löper med 3 % årlig ränta.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller bolagets revisor har - vare sig själva, via bolag eller närstående - haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktion, som var eller är ovanlig till sin karaktär under nuvarande eller föregående verksamhetsår. Bolaget har inte lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till förmån för styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller Bolagets revisor. Bolaget har ej slutit några avtal med medlemmar ur förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan om förmåner efter det att uppdraget har avslutats.

Bolagskoden

Bolaget tillämpar Svensk kod för Bolagsstyrning som ej är obligatorisk för Bolaget.

Införlivade dokument

Den i emissionsmemorandumet upptagna historiska finansiella informationen har hämtats ur årsredovisningarna för åren 2007-2008, vilka har granskats av bolagets revisor utan anmärkning, ur Årsredovisningen för 2009 som har granskats av Bolagets revisor samt ur den revisorsgranskade delårsrapporten för Q4 2010, vilka samtliga har införlivats i detta emissionsprospekt. Några andra delar i detta emissionsprospekt har ej varit föremål för granskning.

I Årsredovisning för 2009 revisionsrapport framgår följande:

Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i årsredovisningen i not 2 om att årsredovisningen har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen bedömer styrelsen och verkställande direktören att tillräckligt rörelsekapital torde saknas för den kommande tolv månadersperioden. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Av granskningsberättelse för Q4 2010 framgår följande:

Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i bokslutskommunikén under redovisningsprinciper om att bokslutskommunikén har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av bokslutskommunikén bedömer styrelsen och verkställande direktören att tillräckligt rörelsekapital saknas för den kommande tolv månadersperioden. Styrelsen har beslutat att kalla till extra bolagsstämma för att föreslå nyemission med företräde för aktieägarna för att säkerställa bolagets kapitalbehov de närmaste tolv månaderna. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport är bolagets finansiering inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Följande dokument har införlivats i detta emissionsprospekt och skall läsas som en del av detta. Handlingarna finns tillgängliga på bolagets hemsida samt på bolagets kontor.

- De reviderade Årsredovisningarna för åren 2007, 2008 och 2009
- Den revisorsgranskade delårsrapporten för Q4 2010
- Revisionsberättelser för åren 2007, 2008 och 2009
- Granskningsberättelse för Q4 2010.
- Bolagsstyrningsrapport
- Pressreleaser med följande publiceringsdatum:
100421, 100426, 100521, 100607, 100628, 100706, 100712, 100714, 100803, 100812, 100824, 100826, 100909, 100917, 101005, 101015, 101102, 101103, 101104, 101112, 101117, 101122, 101126, 101201, 101203, 101223, 101230, 110208, 110210, 110216, 110217, 110315, 110316, 110317, 110322.

BOLAGSORDNING, antagen den 17 mars 2011.
(Under registrering hos Bolagsverket)
Biotech-IgG AB (publ)
Org.nr 556529-6224

§1 Firma

Bolagets firma är Biotech-IgG AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet

Bolaget skall bedriva verksamhet i form av forskning, handel och tillverkning inom områdena sensorteknologi och instrumentteknik samt idka därmed förenlig verksamhet.

§4 Aktier och Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 5 000 000 kronor och högst 20 000 000 kronor. Antalet aktier som kan finnas utgivna i bolaget kan lägst vara fem miljoner (5 000 000) samt högst tjugo miljoner (20 000 000). Aktier av två slag skall kunna utges, A-aktier vilka medför 10 (tio) röster och B-aktier vilka medför en (1) röst. Alla aktier oavsett serie har samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst. A-aktier kan utges till ett antal motsvarande högst det totala antlet aktier i bolaget och B-aktier kan utges till ett antal motsvarande högst det totala antalet aktier i bolaget. På en till styrelsen riktad skriftlig begäran av aktieägare skall en aktie av serie A kunna omvandlas till aktie av serie B.

Beslutar bolaget att öka aktiekapitalet genom kontantemission eller kvittningsemission skall gammal aktie ge företrädesrätt till ny aktie av samma slag. Aktier som inte har tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär teckning). Om inte antalet aktier som erbjudits för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt räcker skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger. I den mån detta inte kan ske skall lottningsförfarandet tillämpas.

I det fall bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut fler aktier endast av serie A eller serie B skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B äga företräde att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som här föreskrivits om aktieägares företrädesrätt vid nyemission av aktier skall äga motsvarande tillämpning om bolaget beslutar att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler. Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission med avvikelse från tidigare företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Det ovan sagda skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§5 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre (3) och högst sex (6) ledamöter, med högst lika antal suppleanter. Styrelse väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§6 Revisor

En (1) auktoriserad revisor med eller utan suppleant, för granskning av Bolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning.

§7 Kallelse

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordning kommer att behandlas, skall utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma skall ske genom annonsering i Svenska Dagbladet och Post och Inrikes Tidningar. Förslag till dagordning och det huvudsakliga innehållet i framlagda förslag skall redovisas i kallelsen. Kallelse och andra meddelanden till aktieägarna kan även ske per post, kungörelse i en i Skåne län dagligen utkommande tidning eller via Internet. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma skall anmäla sig hos bolaget senast 12:00 den dag som angetts i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och får ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§8 Årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövning om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut:
 - a) om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse, samt i förekommande fall, revisorer.
9. Val av styrelseledamöter och styrelsesuppleanter, samt i förekommande fall, revisorer och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som uppkommer på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§9 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§10 Behörighet

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

SKATTEFRÅGOR

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av föreliggande erbjudande i detta emissionsprospekt är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till blivande aktieägare i Bolaget som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar t ex inte de speciella regler som gäller för s k kvalificerade aktier i fåmansbolag eller aktier som ägs av handelsbolag eller sådana juridiska personer vars aktier räknas som lagertillgångar i en näringsverksamhet. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive investmentbolag, värdepappersfonder och personer som ej är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om speciella skattekonsekvenser föreligger beroende på tillämpligheten och effekten av utländska regler, dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt. Aktierna i Bolaget är noterade på AktieTorget som står under tillsyn av Finansinspektionen.

Beskattning vid avyttring av aktier

Fysiska personer - Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning. Avdrag för kapitalförlust medges normalt med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägarätter än aktier med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter (svenska räntefonder). Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Sådan skattereduktion medges med 30 procent för underskott som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

Juridiska personer - Aktiebolag och andra juridiska personer, utom dödsbon, beskattas för alla inkomster inklusive kapitalinkomster i inkomstslaget näringsverksamhet efter en skattesats om 26,3 procent. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se ovan under rubriken "Fysiska personer". Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Avdrag för kapitalförluster på aktier medges bara mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst beskattningsår får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. För aktiebolag och ekonomiska föreningar är dock kapitalvinster på s.k. näringsbetingade andelar skattefria och kapitalförluster på sådana andelar ej avdragsgilla. Onoterade andelar anses alltid näringsbetingade. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller innehavet betingas av rörelse. Skattefrihet för kapitalvinst på noterade andelar förutsätter dessutom att andelarna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. I gengäld är kapitalförluster på noterade näringsbetingade andelar som innehafts kortare tid än ett år avdragsgilla. Om andelar av samma slag och sort anskaffats vid olika tidpunkter, anses en senare anskaffad andel ha avyttrats före en tidigare anskaffad andel. Om innehavet omfattar såväl andelar som inte uppfyller kravet på innehavstid som andelar som uppfyller detta krav anses andelarna inte vara av samma slag och sort vid beräkning enligt genomsnittsmetoden.

Utnyttjande av teckningsrätt

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. Aktieägare som inte vill utnyttja sin företrädesrätt att delta i nyemissionen kan sälja sina teckningsrätter. Skattepliktig kapitalvinst skall då beräknas. Om de avyttrade teckningsrätterna erhållits utan vederlag anses varje teckningsrätt vara anskaffad för noll kronor. Schablonregeln får inte användas i detta fall. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för omkostnader för avyttring skall således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för den ursprungliga aktien påverkas inte. För fysiska personer gäller att kapitalförluster på aktier och kapitalförluster på andra marknadsnoterade delägarätter än andelar i svenska räntefonder får kvittas fullt ut mot en kapitalvinst på teckningsrätterna när dessa är marknadsnoterade. Övriga kapitalförluster får kvittas till 70 procent mot kapitalvinster på teckningsrätter. För juridiska personer, utom dödsbon, gäller att kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på delägarätter. Se även ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer". För aktiebolag och ekonomiska föreningar gäller att kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust inte är avdragsgill om innehavaren av teckningsrätterna samtidigt innehar näringsbetingade andelar i det företag som rätten hänförs till och förvärvet grundas på detta innehav (för definition av näringsbetingad andel, se ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). För marknadsnoterade teckningsrätter gäller att sådan kapitalvinst är skattefri och kapitalförlust ej avdragsgill endast om teckningsrätterna eller de underliggande aktierna har innehafts under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttringen.

Avyttring av köpta teckningsrätter

Om de avyttrade teckningsrätterna köpts eller på annat sätt förvärvats mot vederlag utgör vederlaget anskaffningsutgiften för dessa. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätterna beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för marknadsnoterade teckningsrätter. För fysiska personer gäller att en kapitalförlust på marknadsnoterade teckningsrätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på aktier och andra marknad noterade delägarätter utom andelar i svenska räntefonder. Om full kvittning inte kan ske är förlusten avdragsgill till 70 procent. För rätten att kvitta kapitalförluster mot kapitalvinster på marknadsnoterade teckningsrätter, se ovan under rubriken "Avyttring av erhållna teckningsrätter". För juridiska personer, utom dödsbon, gäller att kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på delägarätter. Se även ovan under rubriken "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer". Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägarätter, som gäller för aktiebolag och ekonomiska föreningar, är endast tillämpliga om förvärvet av teckningsrätterna grundas på innehav av näringsbetingade andelar i det företag som rätterna hänförs till. Teckningsrätter som förvärvas på annat sätt, t.ex. genom köp, torde därför inte omfattas av de nya reglerna.

Beskattning av utdelning

För fysiska personer och dödsbon är skattesatsen 30 procent. För juridiska personer, utom dödsbon, är skattesatsen 26,3 procent. För vissa juridiska personer gäller särskilda regler. För aktiebolag och vissa andra juridiska personer är utdelning på näringsbetingat innehav normalt skattefri (för definition av näringsbetingat innehav, se rubrik "Beskattning vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dock att innehavts under en sammanhängande tid om minst ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normal svensk kupongskatt med skattesatsen 30% vilken kan vara reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Avdraget för kupongskatten verställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.