

## Inbjudan till teckning av aktier i **Scandinavian ChemoTech AB (publ)**

### **Hänvisning till Memorandum**

Alla investeringar i värdepapper är förenade med risktagande. I Memorandumet för Scandinavian ChemoTech AB (publ) ("ChemoTech" eller "Bolaget") finns en beskrivning av potentiella risker som är förknippade med Bolagets verksamhet och dess värdepapper. Innan ett investeringsbeslut fattas bör dessa risker, tillsammans med övrig information i det kompletta Memorandumet genömläsas. Memorandumet offentliggörs den 22 maj 2018 och finns därefter tillgängligt för nedladdning på ChemoTechs ([www.chemotech.se](http://www.chemotech.se)) och Västra Hamnen Corporate Finance ([www.vhcorp.se](http://www.vhcorp.se)) respektive hemsidor.



VÄSTRA HAMNEN  
CORPORATE FINANCE

# Scandinavian ChemoTech AB (publ)

*ChemoTech är ett medicintekniskt bolag som utvecklar och marknadsför nya behandlingar inom cancervården. Bolagets första produkt IQWave™ D-EECT (Dynamic-ElectroEnhanced Chemotherapy™) påverkar tumörens celler med hjälp av elektriska fält och ökar därmed möjligheten till passage av cytotoxiska läkemedel in i tumörcellerna. Behandlingskostnaden för D-EECT jämfört med andra cancerterapi är låg, vilket gör behandling med Bolagets D-EECT tillgänglig för en stor andel av patienter, som annars inte haft tillgång till behandling av en ofta långt utvecklad cancer. Geografiskt fokuserar Bolaget på tillväxtekonomier som Indien och Sydostasien, där även Filippinerna ingår och där patientbehovet av varierande cancerformer är betydande.*

## IQWAVE™

ChemoTechs produkt IQWave™ kombinerar traditionell elektrokemoterapi med tumöranpassad och kontrollerad fördelning av de elektriska pulserna, vilket förbättrar täckningen av det elektriska fältet inom det behandlade området. Med IQWave™, som har unika elektroder, kan den behandlande läkaren nå olika upptagningsområden. Teknologin gör det möjligt att behandla tumörer som är svåra att nå med traditionell elektrokemoterapibehandling. Bland annat är tumörer i munhålan vanligtvis svåråtkomliga, men IQWave™ kan ge både ökad effekt vid behandling samt skapa möjligheter att behandla större tumörer. Dessa tumörer är ofta förekommande i bl a Indien, Sydostasien samt andra länder där patienter ofta uppsöker sjukvården i ett senare stadium än i Västvärlden. Nästa version, IQWave™ 3.0, har en inbyggd tumördatabas där data från varje tumör och behandlingstillfälle lagras. Denna information kan komma att bli mycket värdefull, för såväl behandlande läkare som för ChemoTechs R&D team, för att bl a kunna dra slutsatser om varför vissa tumörer svarar bättre eller sämre på behandlingen.

## MARKNADSETABLERING

På de marknader ChemoTech verkar, är inarbetade relationer avgörande för framgång då det är svårt att driva försäljning i egen regi med en liten organisation. För att uppnå marknadspenetration, arbetar ChemoTech därför även med försäljning och distribution genom distributörer och agenter. Marknadsinsatserna fokuseras mot strategiskt viktiga sjukhus och kliniker med stor patientgenomströmning och potential att utföra minst tre behandlingar per vecka och IQWave™-enhet.

Bolagets primära marknader består av Indien och Sydostasien, där även Filippinerna ingår. Sekundärt avser ChemoTech att etablera sig i Mellanöstern, Afrika och Europa. Av Bolagets sekundärmarknader beräknas marknadsetablering ske i Europa i samband med att den pågående CE-märkningsprocessen av IQWave™ 3.0 blir godkänd, vilket beräknas ske under hösten 2018.

## UTVECKLINGSPROJEKT

Målsättningen för forskning och utveckling är att bredda Bolagets produktbjudande till fler cancerformer och relaterade behandlingsområden. Utöver IQWave™, har ChemoTech två utvecklingsprojekt; D-EEPC (Dynamic-ElectroEnhanced Pain Control™) och D-EEIS (Dynamic-ElectroEnhanced Immunostimulation™).

D-EEPC syftar till att behandla smärta relaterad till metastaser i ryggraden, s k sekundär skelettcancer, som ofta är förenad med en svår smärtproblematik. Med D-EEPC avser Bolaget i första hand fokusera på den europeiska marknaden.



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

I Europa diagnostiseras cirka 900 000 patienter med sekundär skelettcancer varje år. Bolaget gör bedömningen att cirka 25 procent av dessa patienter behöver avancerad smärtkontroll och att varje patient i genomsnitt behöver två behandlingar. Bolaget räknar med ett försäljningspris per behandlingsenhet och engångsartiklar som är högre än för IQWave™. Innan en kommersialiseringsfas kan påbörjas krävs en rad kliniska delmoment. Eftersom det är betydligt svårare att genomföra studier med ny utrustning i Europa, har Bolaget för avsikt att med hjälp av IQWave™ genomföra en första "Proof of concept-studie" för att säkerställa att det som gjorts i Indien kan dupliceras i Europa.

Nästa utvecklingsprojekt, D-EEIS, syftar till att utveckla en minimalinvasiv behandling av prostatacancer. Målsättning med behandlingen är att, utöver en effektiv cancerbehandling även minimera risken för de biverkningar som finns med dagens behandlingsmetoder. Exakt tidpunkt för när projektet kommer att inledas avgörs av hur pass resurs- och tidskrävande utvecklingen av D-EEPC blir.

## FINANSIELL MÅLSÄTTNING

Bolagets finansiella målsättning är att:

- Senast under det fjärde kvartalet 2019, uppvisa ett positivt kassaflöde från den löpande verksamheten.
- Under 2018 nå en försäljning om minst åtta IQWave™-enheter.
- Under 2019 nå en försäljning om minst 16 IQWave™-enheter.

## VD har ordet

Framgångarna för IQWave™ har varit betydande under inledningen av 2018. Vi har sålt de tre första IQWave™-enheterna och skrivit avtal med två nya distributörer i Asien. Dessa framgångar stärker styrelsen i dess bedömning att ChemoTechs produkter adresserar en betydande efterfrågan, som andra tillgängliga behandlingsformer inte förmår möta. Den senaste tidens kommersiella genombrott för IQWave™ har medfört att styrelsen känner sig tillräckligt konfident för att precisera framåtblickande finansiella mål, där det primära målet är att vi ska uppvisa positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under 2019.

### Fokus på våra prioriterade marknader ger resultat

Inledningen av 2018 har varit en mycket intensiv period för den nya organisationen i Indien, som nu har sitt huvudkontor i Mumbai. Genom ett distributörsavtal med ett bolag i Chennai, fick dotterbolaget sin första order. Det finns goda kommersiella förutsättningar att denna IQWave™ skall generera ytterligare intäkter från försäljning av behandlingskit, då syftet även är att frekvent hyra ut den till olika sjukhus och kliniker i regionen.

Bolaget har även haft stora framgångar på den filippinska marknaden och Bolaget erhöll sin första order från sjukhuset Baypointe. I Sydostasien samarbetar ChemoTech med distributören ABEX. Intresset i Sydostasien har varit över förväntan, vilket har resulterat i att behandlingar kommer att kunna starta

före det att en officiell registrering av IQWave™ är genomförd. Universitetssjukhuset PPUM i Kuala Lumpur framförde ett stort intresse för D-EECT och har nyligen erhållit en s.k. "Special Access" hos myndigheterna, en process där importtillstånd söks för utrustning eller läkemedel, som ännu inte är registrerade i ett land. Syftet med tillståndet är att PPUM så snabbt som möjligt skall kunna genomföra sin önskade utvärderingsstudie av IQWave™ D-EECT.

### Företrädesemissionen

ChemoTech har nu, tre år efter Bolaget grundades, nått en nivå som måste anses vara tämligen unik för ett bolag som lanserar en helt ny generation av utrustning inom onkologi. Bolaget har påbörjat försäljning av sin första produkt IQWave™. Vi har sedan lansering erfarit att läkare är mycket nöjda med de resultat och det värde som IQWave™ har bidragit med, för de drygt 50 patienter som hittills har behandlats. Läkarna har med framgång behandlat patienter och dessutom marknadsfört och spridit kännedomen om oss och D-EECT-behandlingen. Vi ser därför att det är oerhört viktigt att vi fortsätter att satsa på marknadsföring av IQWave™ på våra kärnmarknader och fullföljer att driva de studieobjekt som vi redan har initierat.

Mohan Frick, VD Scandinavian ChemoTech AB (publ)

## Finansiell information

### Resultaträkning i sammandrag för Scandinavian ChemoTech AB (publ)

|                               | 1 jan 2018<br>- 31 mar 2018 | 1 jan 2017<br>- 31 mar 2017 | 1 jul 2016<br>- 31 dec 2017 | 1 jul 2015<br>- 30 jun 2016 |
|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| (belopp i KSEK)               | <i>Ej reviderad</i>         | <i>Ej reviderad</i>         | <i>Reviderad</i>            | <i>Reviderad</i>            |
| Summa rörelsens intäkter      | 1 010 699                   | 463 814                     | 3 973 637                   | 795 240                     |
| Summa rörelsens kostnader     | -2 293 367                  | -2 894 626                  | -16 332 052                 | -1 944 291                  |
| <b>Rörelseresultat (EBIT)</b> | <b>-1 282 668</b>           | <b>-2 430 812</b>           | <b>-12 358 415</b>          | <b>-1 149 051</b>           |
| Finansiella poster            | -12 521                     | -10 253                     | -76 822                     | -31 783                     |
| Skatt på periodens resultat   | -                           | -                           | -                           | -                           |
| <b>Periodens resultat</b>     | <b>-1 295 188</b>           | <b>-2 441 065</b>           | <b>-12 435 237</b>          | <b>-1 180 834</b>           |

### Balansräkning i sammandrag för Scandinavian ChemoTech AB (publ)

| (belopp i KSEK)                       | 2018-03-31        | 2017-03-31        | 2017-12-30        | 2016-06-30       |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>Tillgångar</i>                     |                   |                   |                   |                  |
| Immateriella anläggningstillgångar    | 6 974 097         | 4 369 562         | 6 361 802         | 3 033 436        |
| Materiella anläggningstillgångar      | 117 415           | -                 | 129 424           | -                |
| Finansiella anläggningstillgångar     | 1 746 211         | 13 367            | 1 033 232         | 13 367           |
| <b>Summa anläggningstillgångar</b>    | <b>8 837 723</b>  | <b>4 382 929</b>  | <b>7 524 458</b>  | <b>3 046 803</b> |
| Omsättningstillgångar                 | 1 934 763         | 14 807 032        | 5 319 161         | 3 605 976        |
| Kassa och bank                        | 1 528 320         | 14 409 100        | 4 634 460         | 3 324 549        |
| <b>Summa tillgångar</b>               |                   |                   |                   |                  |
| <i>Eget kapital och Skulder</i>       |                   |                   |                   |                  |
| Eget kapital                          | 8 991 990         | 17 200 347        | 10 287 179        | 868 636          |
| Övriga skulder                        | 1 780 496         | 1 989 614         | 2 556 440         | 5 784 143        |
| <b>Summa eget kapital och skulder</b> | <b>10 772 486</b> | <b>19 189 961</b> | <b>12 843 619</b> | <b>6 652 779</b> |

# Företrädesemissionen

## SAMMANFATTNING AV VILLKOREN

|                                    |                                                                                                                                   |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Teckningskurs                      | 12,50 SEK per ny B-aktie<br>Courtage utgår ej                                                                                     |
| Villkor                            | En (1) teckningsrätt ger rätt att<br>teckna en (1) ny B-aktie                                                                     |
| Teckningsperiod                    | 23 maj - 7 juni 2018                                                                                                              |
| Handel med teckningsrätter         | 23 maj - 4 juni 2018                                                                                                              |
| Avstämningsdag                     | 22 maj 2018                                                                                                                       |
| Erbjudandets storlek               | Cirka 18,3 MSEK                                                                                                                   |
| Tecknings- och<br>garantiåtaganden | Företrädesemissionen omfattas av<br>tecknings- och garantiåtaganden<br>motsvarande 100 procent av det<br>totala emissionsbeloppet |

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 22 maj 2018. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 18 maj 2018. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 21 maj 2018.

## ANMÄLAN

Anmälningssedlar finns tillgängliga på Bolagets och Västra Hamnen Corporate Finance hemsida eller kan erhållas från Aqurat. För förvaltarregistrerade aktieägare, sker teckning och betalning i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 7 juni 2018 via särskild anmälningssedel.

## Teckning utan företräde

För det fall Företrädesemissionen inte blir fulltecknad genom teckning med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning att ske utan stöd av teckningsrätter. Anmälan för teckning utan företräde görs via anmälningssedel för teckning utan företräde.

## TILLDELNING

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp.

För aktier som inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska tilldelning i första hand ske till aktietecknare som utnyttjat teckningsrätter i nyemissionen i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning och i andra hand till övriga som anmält sitt intresse för teckning av nya

aktier utan stöd av teckningsrätter, pro rata i förhållande till det antal nya aktier som sådan intresseanmälan omfattade samt i tredje hand till garantier av nyemissionen i förhållande till det emissionsbelopp som respektive part garanterat.

## MOTIV FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Primärt fokus för ChemoTech under de kommande åren, vilket också föranleder den beslutade företrädesemissionen, är att via kommersialisering av IQWave™ ta Bolaget till positivt kassaflöde från den löpande verksamheten, vilket planeras ske under 2019. Detta kommer att möjliggöras genom följande två fokusområden:

- **Accelerera lanseringen av IQWave™ på primärmarknaderna.** Detta skall ske med hjälp av ökade marknadsföringsaktiviteter och förstärkt försäljningsorganisation, både intern och extern genom att utöka nätverket av agenter. Målsättningen är att via agenter få en större hävstång i marknadsarbetet till begränsade investeringar.
- **Breda marknadsetableringen till nya regioner.** Det finns många marknader där cancervården idag är bristfällig och där många patienter är i behov av en behandlingsmetod som ChemoTech kan erbjuda genom IQWave™. Primärt är dessa regioner närliggande länder i Sydostasien och Indien.

Framgångarna för IQWave™ har varit betydande under inledningen av 2018. Bolaget har sålt de tre första IQWave™-enheterna och skrivit avtal med två nya distributörer i Asien, vilket medför möjlighet till lansering på ytterligare marknader. Dessa framgångar stärker styrelsen i dess bedömning att ChemoTechs produkter adresserar en betydande efterfrågan, som andra tillgängliga behandlingsformer inte förmår möta. Etablering av ny behandlingsutrustning, trots att grundmetoden är vedertagen genom tidigare generationer av elektrokemoterapi, är en tidskrävande process. Den senaste tidens kommersiella genombrott för IQWave™ har medfört att styrelsen känner sig tillräckligt konfident för att precisera framåtblickande finansiella mål, där det primära målet är att uppvisa positivt kassaflöde från den löpande verksamheten under 2019.

Aktierna i Företrädesemissionen tecknas med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vid fullteckning tillförs Bolaget cirka 18,3 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Styrelsen anser att emissionen är tillräcklig för att trygga verksamheten under minst tolv månader. Nedan redogörs användandet av emissionslikviden:

- 50% för försäljningsinsatser och marknadsetablering;
- 40% för att tillgodose Bolagets behov av rörelsekapital; och
- 10% för kliniska studier och R&D.