

Nyemissionsprospekt 2009

Inbjudan till teckning av aktier
för upptagande till handel i

CHEMEL AB

Internationell säljkoncern inom
verksamhetsområdet bioanalys



Medlem i
EURISgruppen
(www.euris.org) vid
IDEON Science Park i Lund

Chemelkoncernen, svensk bioteknik med tillväxtpotential

Chemel AB (publ) (org nr 556529-6224) utvecklar, marknadsför och säljer biokemiska analysystem inkluderande instrument, reagens, service samt mjukvara. Bolaget är moderbolag i Chemelkoncernen, vars produkter vänder sig till användare inom bioteknik- och livsmedels-industrin samt olika kliniska applikationer. De egna produkterna baseras på den unika och patenterade SIRE®-teknologin. Chemelkoncernens vision är att bli en ledande internationell leverantör och distributör av högkvalitativa och prisvärda analysystem för bioprocess- och livsmedelsapplikationer, samt kliniska applikationer.

INNEHÅLL

	Sida
Innehåll	2
Sammanfattning	3
Vision	4
Ordlista	4
Risikfaktorer	5
Inbjudan	7
Teckningsvillkor och anvisningar	8
Finansiell översikt med kommentarer	10
Proformaredovisning	13
Revisorns rapport avseende proformaredovisning	14
Verksamhetens utveckling	14
VD har ordet	15
Styrelse, Ledande befattningshavare och revisorer	16
Aktien och Ågarna	17
Produkter	19
Marknad	20
Försäljning	22
Teknisk inblick	22
Produkter under utveckling	23
Vetenskapligt råd	23
Bolagsordning	24
Legala aspekter och Införlivade dokument	25
Skattefrågor	26

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga.

Chemels 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 Chemels kontor samt hemsida, på Thenberg & Kinde Fondkommisions 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.

Twist i anledning av erbjudandet enligt detta prospekt skall avgöras i enlighet med svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Chemel ABs 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 prospektet 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 prospektet.

Det NGM-noterade börsbolaget 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 15 maj 2009) samt allmänheten att teckna nya aktier i bolaget. Vid årsstämman i Chemel den 8 maj 2009 beslutades att genomföra en nyemission med företräde för befintliga aktieägare. Beslutets innebörd är att Chemels aktiekapital skall höjas från 5 127 686 kronor med högst 2 644 944 kronor till högst 7 772 630 kronor genom utgivandet av högst 2 644 944 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 34% av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt ägande på 34 %. Emissionskursen har fastställts till 2:50 krona per aktie, vilket medför att bolaget tillförs högst 6 612 360 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 500.000 kronor. Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på börsen NGM under perioden 25 maj - 3 juni 2009. Bolaget kommer själv att sköta försäljningen av B-aktier, vilka tecknas utan företrädesrätt. Försäljningen av aktier som tecknas med företräde kommer att skötas av Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Teckning med stöd av företrädesrätt äger rum 25 maj - 8 juni 2009. Teckning utan företrädesrätt äger rum 25 maj - 8 juni 2009. 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 börsen NGM.

Motivet till föreliggande nyemission är att bolaget långsiktigt avser förstärka sin finansiella ställning. Genom att Chemel i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 6,66 Mkr före emissionskostnader ges bolaget goda möjligheter att ekonomiskt säkerställa utvecklingen av den förvärvade distributionskanalen Biotech-IgG A/S samt att förstärka bolagets utvecklingsverksamhet.

Bolaget utvecklar, marknadsför och säljer biokemiska analysystem inkluderande instrument, reagens, service samt mjukvara. Bolaget är moderbolag i Chemelkoncernen, vars produkter vänder sig till användare inom bioteknik- och livsmedelsindustrin samt olika kliniska applikationer. De egna analysystemen baseras på den unika och patenterade SIRE®-teknologin. Chemelkoncernens vision är att bli en ledande internationell leverantör och distributör av högkvalitativa och prisvärda analysystem för bioprocess- och livsmedelsapplikationer, samt kliniska applikationer. Chemel är fortfarande i ett tidigt skede och har därför under hela sin livslängd uppvisat negativt resultat. Bolagets verksamhet finansieras genom riskkapital. Chemel har tidigare genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2009, vilka sammanlagt tillfört Bolaget 53.5 MSEK.

Risikfaktorer (se även Riskfaktorer s 5-6) 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 Chemel AB medför såväl hög risknivå som hög förtjänstnivå, vilket kan innebära goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men den kan också 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

Chemel AB (publ)

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

Organisation

Per 1 april 2009 är Chemel moderbolag i Chemelkoncernen. Koncernen innefattar två helägda dotterbolag, Biotech-IgG A/S (DK) och Biotech-IgG Ltd (UK) samt ett intressebolag, Raytest Nordic AB, ägt till 49 % av Chemel AB.

Finansiell information

Chemelkoncernens icke reviderade delårsrapport för perioden januari-mars 2009 har upprättats i enlighet med IFRS. Finansiell information i sammandrag avseende räkenskapsåren 2006-2008 är hämtat ur Chemels reviderade årsredovisningar, vilka har upprättats enligt IFRS och Årsredovisningslagen. Vidare har finansiell information avseende perioden januari-mars 2008 hämtats ur den icke reviderade delårsrapporten som upprättats enligt IFRS.

KSEK	2009* 03-31	2009 03-31	2008 03-31	2008 12-31	2007 12-31	2006 12-31
Nettoomsättning	5 274	10	86	452	587	410
Övriga intäkter	0	0	-49	31	10	283
Rörelseresultat	-756	-1 311	-1 107	-3 855	-4 186	-3 093
Balansomslutning	7 734	7 034	8 558	5 901	9 655	13 738
Investeringar	21	21	78	169	365	298
Eget kapital	7 305	6 778	7 848	5 533	8 906	12 962
Soliditet (%)	94	96	92	94	92	94
Avkastning på eget kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Avkastning på totalt kapital	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda (st)	3	3	5	3	5	3

Data per aktie

Resultat per aktie (kr)**	-0.18	-0.29	-0.31	-0.99	-1.19	-0.92
Eget kapital per aktie (kr)	1.64	1.53	2.30	1.62	2.60	3.79
Kassaflöde fr rörelsen per aktie (kr)	-0.28	0.01	-0.26	-0.95	-1.22	-0.98
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	4 439 888	4 439 888	3 419 030	3 419 030	3 419 030	3 419 030

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

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

Vision

Chemelkoncernens vision är att bli en ledande internationell leverantör och distributör av högkvalitativa och prisvärda analysystem för bioprocess- och livsmedelsapplikationer, samt kliniska applikationer.



SIRE Bio Laboratory
Systems för bioprocess
och livsmedel

Ordlista

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

Biosensor - Analysinstrument som använder biologiska komponenter i sin detektionsprincip

Bolaget - Chemel AB

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

NGM Equity - Nordic Growth Market. En av Finansinspektionen övervakad börs. Se not sid 6.

POC - Point of Care - Analyser utförda i patientens omedelbara närhet.

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

SIRE - Den egenutvecklade och patenterade teknikplattform, vars rättigheter innehås av Chemel. SIRE är en akronym med följande betydelse: **S**ensors based on **I**njection of the **R**ecognition **E**lement.

RISKFAKTORER

En investering i Chemel AB, vilket innefattar Chemelkoncernen, 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 Chemel AB medför såväl hög risknivå som hög förtjänstnivå, vilket kan innebära goda förtjänstmöjligheter vid en positiv utveckling, men den kan också vid negativ utveckling 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

Chemel ABs produkter inom SIRE® Bio Laboratory Systems konceptet kräver ytterligare aktiviteter, bla marknads- och försäljningsaktiviteter, 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. Chemels produkter inom MedTekområdet kräver ytterligare aktiviteter inom utveckling, godkännande och certifieringar. Det är förenat med stora kostnader att få 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 mycket lovande när det gäller detektering av små molekyler 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 Chemels. I båda fallen skulle detta inverka negativt på bolagets möjligheter att generera framtida intäkter.

Konkurrenser

De laboratorieanalys- och medicintekniska områdena utvecklas snabbt och antas fortsätta göra så. Andra företag forskar och utvecklar analysinstrument som kan komma att konkurrera med Chemels produkter. Vissa av dessa företag både inom och utanför Sverige har avsevärt större resurser och längre verksamhetshistorik än Chemel AB. 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.

Distributionskanal

Det kan inte garanteras att förvärvet av Biotech-IgG A/S kommer att påverka resultatet positivt eller att synergieffekter med Chemels egna produkter kan uppnås. Det kan heller inte uteslutas att risken finns att Chemels verksamhet och likviditet kan komma att påverkas negativt pga förvärvet.

Immateriella rättigheter

Eftersom Chemel ABs patentskydd är fördelat på olika patentfamiljer och dessa har begränsats till vissa geografiska områden kan konkurrenser 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 Chemel 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 kringgås av andra.

RISKFAKTORER

Beroende av nyckelpersoner

Chemel AB 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 Chemel, skulle detta kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål. Som nyckelperson vad gäller Chemelkoncernens 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 Chemels dotterbolag Biotech-IgG A/S, cvr nr 32099807. För att Alistair Hurst intressen skall sammanfalla med Chemelkoncernens intressen har förvärvet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts ägarintressen endast ligger i moderbolaget Chemel AB. Vidare har konkurrensförbudsavtal upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Det finns risk att Ajust Holding A/S och Alistair Hurst personliga inblandning i konkursförandet kring Ajust Holding A/S tidigare dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen. Chemels bedömning är att tidigare nämnda konkursförande sannolikt inte signifikant kommer att påverka Alistair Hurst åtaganden mot Chemelkoncernen.

Finansiella risker

Framtida kapitalbehov

Såväl storleken som tidpunkten för Chemels 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

Koncernen verkar internationellt och försäljningen går till icke obetydlig del till exportmarknader. Detta innebär att koncernen kontinuerligt tar valutarisker i både kundfordringar i utländsk valuta och i den kommande försäljningen till utländska kunder. Valutaexponeringen är till största delen hänförlig till EURO, USD och DKK. I dagsläget har Chemel främst affärsverksamhet inom Sverige och Europa, vilket innebär en exponering för fluktuationer i olika valutor och en ökad risk för påverkan av Bolagets finansiella ställning.

Kreditrisk

Chemel ABs huvudsakliga finansiella tillgångar är placerade i bank varför kreditrisken är mycket begränsad. Nyckelpersonen Alistair Hurst med bolag, Ajust Holding A/S, har lån hos Danske Bank (DK) på totalt ca 4 MSEK för vilka säkerheter har lämnats både privat och i Ajust Holding A/S. Chemels bedömning är att detta lån kommer att kunna amorteras enligt plan, varför Hursts åtaganden sannolikt inte signifikant kommer att påverka Alistair Hurst åtaganden mot Chemelkoncernen.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

Aktiens likviditet och kurs

Chemels aktier är noterade på den av Finansinspektionen övervakade börsen NGM (se även not sid 6). Kursen påverkas av ett antal olika omvärldsfaktorer. Eftersom avståndet mellan köp- och säljkurs varierar från tid till annan finns ingen garanti att aktier som förvärvats genom nyemissionen kan säljas på för innehavaren acceptabla nivåer 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.

Kort om NGM:

NGM erbjuder notering och aktiehandel på listan NGM Equity och handel i derivat och strukturerade produkter på Nordic Derivatives Exchange (NDX). Dessutom finns Nordic MTF som är en oreglerad lista för handel i bolag som ännu inte är börsnoterade. Handeln sker i NGMs elektroniska handelssystem, vilket innebär att samtliga NGM:s medlemmar kan handla aktierna på NGM Equity. Kursinformationen distribueras i realtid till bl.a. SIX och Reuters samt ledande Internetportaler med finansiell inriktning. Detta gör att kursinformationen får en god spridning. En fullvärdig, effektiv, Nordisk börs för tillväxt och nyföretagande som utmanar och konkurrerar med service, utbud och pris.

INBJUDAN

Med anledning av beslut taget på årsstämma den 8 maj 2009 inbjuder Chemel AB befintliga aktieägare samt allmänheten till teckning av nya aktier i bolaget enligt villkoren i detta prospekt. De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 34% av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer att vidkännas en utspädning av sitt ägande på 34 %.

Bakgrund och verksamhet

Det NGM-noterade börsbolaget 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). Chemel ABs affärsidé är att utveckla, marknadsföra och sälja biokemiska analysystem inkluderande instrument, reagens, service samt mjukvara. Bolaget är moderbolag i Chemelkoncernen, vars produkter vänder sig till användare inom bioteknik- och livsmedelsindustrin samt olika kliniska applikationer. Analysystemen baseras på den patenterade SIRE®-teknologin. Chemelkoncernens vision är att bli en ledande internationell leverantör och distributör av högkvalitativa och prisvärda analysystem för bioprocess- och livsmedelsapplikationer samt kliniska applikationer. Chemel är fortfarande i ett tidigt skede och har därför under hela sin livslängd uppvisat negativt resultat. Bolagets verksamhet har huvudsakligen finansierats genom riskkapital. Chemel har genomfört nyemissioner under perioden 1998-2009, vilka sammanlagt tillfört bolaget drygt 53.5 miljoner kronor före emissionskostnader.

Målsättning

Eftersom bolagets produkter redan har visat sig vara efterfrågade av kunderna är Chemels målsättningen att driva en intensiv marknadsföring av dessa och har därför förvärvat en internationell säljkanal med ett trettiotal agenturer. Fokus kommer att ligga på förvärv eller egen uppbyggnad av effektiva distributionskanaler för den egna produkten och externa produkter. Utvecklingsfokus kommer att ligga på att färdigställa analysystem för proteinanalys. Vidare är målsättningen att Chemelkoncernen inom två år skall uppvisa ett självgenererande positivt kassaflöde och en långsiktig årlig tillväxt.

Motiv

Motivet till föreliggande nyemission är att bolaget avser långsiktigt förstärka sin finansiella ställning. Genom att Chemel i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 6,61 Mkr före emissionskostnader ges bolaget goda möjligheter att i händelse av oförutsedda händelser och kostnader ekonomiskt säkerställa utvecklingen av den förvärvade distributionskanalen Biotech-IgG A/S samt att förstärka bolagets utvecklingsverksamhet. Yttermera säkerställs finansieringen av bolagets verksamhet för åren 2009-2010. Chemel ABs operativa kostnader uppgår på årsbasis med nuvarande organisation och utvecklingstakt till ca 1.25 miljoner kronor. De största kostnadsposterna avser anställda och konsulter involverade i bolagets teknikutveckling. Bolagets patentkostnader uppgår också till icke obetydliga belopp. Styrelsen bedömer att det för närvarande finns tillräckligt rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven inom den närmaste tolv månadersperioden.

Försäkran

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 bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan avgivandet av den senaste finansiella informationen (Delårsrapport för Q1 2009). Styrelsen ansvarar för innehållet i detta prospekt och försäkrar härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt känt, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Den i prospektet upptagna historiska finansiella informationen har hämtats ur årsredovisningarna för åren 2006-2008, vilka har granskats av bolagets revisor utan anmärkning, samt de ej revisorsgranskade Delårsrapporterna för Q1 2008 och 2009.

Lund 12 maj 2009
Chemel AB, Styrelsen

TECKNINGSVILLKOR OCH ANVISNINGAR

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.

Emissionskurs

De nya aktierna emitteras till en kurs om 2.50 kronor per aktie.

Emissionsinstitut

Thenberg & Kinde Fondkommission AB (Västra Hamngatan 19-21, 411 17 Göteborg. Fax: 031-711 22 31, www.thenberg.se) sköter endast likvidhantering/VPC transaktioner.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (VPC) för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla teckningsrätter för aktier är 15 maj 2009

Teckningstid

Teckningstiden är 25 maj - 8 juni 2009.

Redovisning från Euroclear (VPC)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden AB (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller emissionsredovisning avseende erhållna teckningsrätter med vidhängande inbetalningsavi och prospekt samt för teckning med företräde. VP-avi avseende inbokning av teckningsrätter på aktieägars 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 (VPC) 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 Chemel AB.

Teckningsrätter

För en (1) aktie i Chemel AB som innehas på avstämningsdagen erhålles en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie i bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske under perioden 25 maj - 3 juni 2009 på börsen NGM.

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 skall ske senast 8 juni 2009 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 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 ej utnyttjas eller då förvärvade teckningsrätter 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 Bolaget eller Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Västra Hamngatan 19-21, 411 17 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 Chemel AB, sälja eller överlåta teckningsrätterna, senast den 3 juni 2009.

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. Tilldelning av aktier sker i turordning efter ankomstdatum för anmälningssedeln. Teckning av aktier utan företrädesrätt skall ske under tiden 25 maj - 8 juni 2009. Intresseanmälan om att förvärva aktier genom teckning utan företrädesrätt skall göras på den anmälningssedel som finns tryckt längst bak i prospektet. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Om fler än en (1) anmälningssedel sänds in från samma tecknare kommer endast den anmälningssedel som daterats tidigast att beaktas. Anmälningssedeln skall vara Bolaget tillhanda senast den 8 juni 2009. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota. Något meddelande förutom offentliggörandet via NGMs pressmeddelandetjänst och bolagets hemsida senast 15 juni 2009 utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning. Aktier som tilldelas utan företräde skall betalas kontant enligt avräkningsnota. Likviddag är 12 juni 2009.

Erhållande av aktier

Aktierna registreras hos Euroclear (VPC) 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 och handlas på börsen NGM. Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av juni 2009. Det kommer inte att skickas någon avi från Euroclear (VPC) vid växlingen mellan BTA till aktier.

Poststorlek

Teckning utan företräde sker i poster om 1000 aktier av serie B i Chemel AB (publ).

Emissionsvolym

Aktiekapitalet skall öka med högst 2 644 944 kr till högst 7 772 630 kr genom utgivandet av högst 2 644 944 aktier av serie B med kvotvärdet 1,00 kr. Vid fulltecknad nyemission tillförs bolaget en likvid om 6 612 360 kr före emissionkostnader vilka uppskattas till ca 500 000 kr. De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 34 % av kapital och röster.

Tilldelning

Vid bristande teckning liksom vid full teckning får alla aktieägare tilldelning med samtliga aktier man tecknat sig för. Vid överteckning kommer aktietilldelning ske i turordning efter anmälningssedelns ankomstdatum. Tecknade aktier skall betalas kontant enligt anvisning på avräkningsnota.

Utdelning

Aktierna berättigar till utdelning från och med innevarande verksamhetsår 2009. I händelse av att vinstutdelning blir aktuell kommer denna att ombesörjas av Euroclear (VPC). Chemel har inte någon avsikt att lämna utdelning de närmaste åren.

Marknadsnotering

Chemel ABs aktier av serie B (CHEM B med ISIN-kod SE0002837955) är noterade på den av Finansinspektionen auktoriserade börsen NGM. En handelspost omfattar 1 000 aktier.

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER

Nedan presenteras en översikt av Chemels finansiella utveckling för perioden 2006 till 2009. Bolagets räkenskapsår är 1/1 till 31/12. Uppgifterna för 2006-2008 har tagits ur de reviderade årsredovisningarna samt ur den icke reviderade delårsrapporten för Q1 2008 som har införlivats i detta prospekt. Den senaste finansiella informationen är den icke revisorsgranskade konsoliderade delårsrapporten för Q1 2009. Fr o m 2005 tillämpar Chemel IFRS. Koncernens siffror är markerade med *.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)	2009* Q1	2009 Q1	2008 Q1	2008	2007	2006
Nettoomsättning	5 274	10	86	452	587	410
Övriga rörelseintäkter	0	0	-49	99	72	258
Aktiverat arbete för eget räkning	0	0	0	0	0	0
Kostnader inkl avskr.	-6 030	-1 321	-1 144	-4 406	-4 845	-3 761
Finansiellt netto	-28	0	48	481	130	-47
Extraordinära kostnader	0	0	0	0	0	0
Bokslutsdispositioner	0	0	0	0	0	0
Skatt	0	0	0	0	0	0
Nettoresultat	-784	-1 311	-1 059	-3 374	-4 056	-3 140

Balansräkning i sammandrag (tkr)	2009* 03-31	2009 03-31	2008 03-31	2008 12-31	2007 12-31	2006 12-31
Koncessioner, patent, licenser och varumärken	357	357	439	383	452	376
Balanserade kostnader för forskning och utvecklingsarbete	0	0	0	0	0	0
Materiella anläggningstillgångar	129	129	161	136	122	67
Omsättningstillgångar	7 248	6 548	7 958	5 382	9 081	13 295
Tillgångar	7 734	7 034	8 558	5 901	9 655	13 738
Eget kapital	7 305	6 778	7 848	5 533	8 906	12 962
Obeskattade res.	0	0	0	0	0	0
Skulder	429	256	710	368	749	776
Eget Kapital och Skulder	7 734	7 034	8 558	5 901	9 655	13 738

Nyckeltal (tkr)	2009* 03-31	2009 03-31	2008 03-31	2008 12-31	2007 12-31	2006 12-31
Intäkter	5 274	10	37	483	597	693
Rörelseresultat	-756	-1 311	-1 107	-3 855	-4 186	-3 093
Resultat efter finansiella poster	-784	-1 311	-1 059	-3 374	-4 056	-3 140
Resultat per aktie (kr)	-0.18	-0.29	-0.31	-0.99	-1.19	-0.92
Balansomslutning	7 734	7 034	8 558	5 901	9 655	13 738
Investeringar	21	21	78	169	365	298
Eget kapital	7 305	6 778	7 848	5 533	8 906	12 962
Eget kapital per aktie (kr)	1.64	1.53	2.30	1.62	2.60	3.79
Soliditet (%)	94	96	92	94	92	94
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)	3	3	5	3	5	3
Kassaflöde fr rörelsen per aktie (kr)	-0.28	0.01	-0.26	-0.95	-1.22	-0.98
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0

Definition av nyckeltal:

<i>Resultat per aktie</i>	Rörelseresultat dividerat med antalet aktier per årsskiftet (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 eget 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).

EKONOMISK INFORMATION FÖR 2009

Årsredovisning 2008 24 april 2009
 Delårsrapport Q1 24 april 2009
 Årsstämma 2009 8 maj 2009
 Halvårsrapport Q2 21 augusti 2009
 Delårsrapport Q3 23 oktober 2009

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

Kassaflödesanalys i sammandrag (tkr)	2009* Q1	2009 Q1	2008 Q1	2008	2007	2006
Den löpande verksamheten						
Resultat efter finansiella poster	-784	-1 311	-1 059	-3 374	-4 056	-3 140
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet m.m.	54	54	52	226	234	181
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-730	-1 257	-1 007	-3 148	-3 822	-2 959
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet						
Ökning/minskning av lager	0	0	0	-69	-61	25
Förändring av kortfristiga fordringar	-224	-80	242	536	88	-728
Förändring av kortfristiga skulder	-284	99	-39	-381	-27	306
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-1 238	-1 238	-804	-3 062	-3 822	-3 356
Investeringsverksamheten						
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-15	-15	-28	-108	-265	-241
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-6	-6	-50	-61	-100	-57
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-21	-21	-78	-169	-365	-298
Finansieringsverksamheten						
Nyemission	2 557	2 557	0	0	0	0
Årets kassaflöde	1 298	1 298	-882	-3 231	-4 187	-3 654
Likvida medel vid periodens början	4 689	4 689	7 920	7 920	12 107	15 761
Förändring av likvida medel	1 298	1 298	-882	-3 231	-4 187	-3 654
Likvida medel vid årets/periodens slut	5 987	5 987	7 038	4 689	7 920	12 107
Eget kapital i sammandrag (tkr)	2009* 03-31	2009 03-31	2008 03-31	2008 12-31	2007 12-31	2006 12-31
<i>Ingående balans</i>						
Aktiekapital	3 419	3 419	3 419	3 419	3 419	3 419
Övrigt tillskjutet kapital	38 177	38 177	38 177	38 177	38 177	38 177
Balanserat resultat	-36 064	-36 064	-32 690	-32 690	-28 634	-25 494
<i>Nyemission</i>						
Ökning av aktiekapital	1 021	1 021	-	-	-	-
Ökning av övrigt tillskjutet kapital	1 536	1 536	-	-	-	-
Årets resultat	-784	-1 311	-1 059	-3 374	-4 056	-3 140
Utgående balans	7 305	6 778	7 847	5 532	8 906	12 962

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

Eget kapital och Skuldsättning (tkr)	2009-03-31
Kortfristiga skulder	429
Långfristiga skulder	-
Eget kapital	
a) Aktiekapital	4 440
b) Övriga reserver	2 436
Summa	7 305

Nettoskuldsättning (tkr)	2009-03-31
A. Kassa och Bank	5 987
B. Kortfristiga placeringar	0
C. Kortfristiga fordringar	801
D. Kortfristiga finansiella skulder	-
E. Andra kortfristiga skulder	283
F. Kortfristiga skulder (D+E)	283
G. Netto kortfristig skuldsättning (F-A-B-C)	-6 505
H. Långfristiga finansiella skulder	-
I. Andra långfristiga skulder	-
J. Långfristig skuldsättning (H+I)	-
K. Nettoskuldsättning (G+J)	-6 505

KOMMENTARER

Nedanstående kommentarer hänvisar till tabellerna på sidorna 10-11.

Finansiering och finansiell ställning

Chemel är fortfarande i ett tidigt skede med avseende på sin försäljning och har därför under hela sin livslängd uppvisat negativt resultat. Bolagets verksamhet har sedan år 1996 finansierats i huvudsak genom riskkapital. Chemel har genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2009, vilka sammanlagt tillfört bolaget drygt 53.5 miljoner kronor före emissionskostnader. Budgeten står under kontinuerlig uppföljning. Utvecklingen i bolaget fortskrider enligt reviderad plan. Av den nuvarande skuldsättningen är långfristiga skulder om 0 kr samt kortfristiga skulder om 283 tkr räntebärande. 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 tryms inom utdelningsbara medel, dvs när verksamheten ger vinst. Chemel har genom avtal tecknat 2008-12-01 erhållit bestämmandeinflytande över verksamheten i Biotech-IgG A/S från den 1 januari 2009. Det bestämmandeinflytandet har inneburit att Chemel konsoliderar verksamhetens resultaträkning för första kvartalet 2009. Per 1 april 2009 har Chemel AB formellt förvärvat tillgångarna i Biotech-IgG A/S, vilka sedan transfereras till Chemels nybildade dotterbolag. Närmare information avseende förvärvade nettotillgångar och utgiven köpeskilling kommer att presenteras i delårsrapporten för Q2 2009, se även proformaredovisning sid 13. Under Q2 2009 kommer moderbolagets kassa att belastas med 2 527 tDKK, vilket med dagens kurs motsvarar ca 3.7 MSEK. Resterande förvärvslikvid regleras som en tilläggsköpeskilling mot framtida försäljning. Den totala maximala köpelikviden kan uppgå till 4 548 DKK. Bolaget kan konstatera att det för närvarande finns tillräckligt med rörelsekapital för att täcka de aktuella behoven under de närmaste 12 månaderna. Bolaget bedömer att lånebehov ej kommer att föreligga.

Chemels intäkter

Moderbolagets intäkter har tidigare huvudsakligen inneburit royaltyintäkter och licensavgifter genom avtalet med det kalifornienbaserade MedTek-bolaget VivoMedical Inc. samt från försäljning av egna produkter. Efter förvärvet av Biotech-IgG uppgår intäkterna för koncernen under Q1 2009 till 5.3 Mkr. Avtalet med VivoMedical avslutades i juli 2008 och inbringade totalt sett 1.26 Mkr.

Chemels kostnader

Chemels största kostnadspost för perioden 2006-2009 var löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda. Medeltalet antälda var 3 personer. Per 1 april 2009 har Chemel formellt förvärvat tillgångarna i Biotech-IgG A/S. Detta har inneburit en signifikant ökning av kostnader för råvaror och förnödenheter, vilka uppgår till 2.2 MSEK för Q1 2009.

Ersättningar

Styrelse

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämmans beslut. Arvode utgår från och med 2009 även för personer med sin anställning i företaget. Under 2008 utgick totalt 110 tkr i styrelsearvoden och under 2006 och 2007 utgick totalt 105 tkr för vardera året.

Ledande befattningshavare

Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmån och övriga förmåner. Under år 2008 har till denna grupp utbetalats lön med 574 561 kr, pensionsförmån med 36 936 kr. Inga övriga förmåner har utgått. Per den 1 april

2009 ingår även Alistair Hurst i ledningsgruppen i egenskap av VD för det nybildade dotterbolaget Biotech-IgG A/S. Alistair Hurst erhåller en ersättning på 42 500 DKK per månad under 2009. 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 företaget sida gäller en uppsägningstid om högst 6 månader. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och ledande befattningshavare.

Chemel har endast pensionsförpliktelser enligt avgiftsbestämda planer. I avgiftsbestämda planer betalar företaget fastställda avgifter till SPP Livförsäkring AB. När avgiften är betald har företaget 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.

Investeringar samt investeringsåtaganden

Bolagets investeringar för perioden avser i första hand immateriella tillgångar (patent, varumärken och mönsterskydd) på 15 tkr (Q1 2009), 28 tkr (Q1 2008), 108 tkr (2008), 265 tkr (2007) och 241 tkr (2006). Investeringar i Bolagets materiella tillgångar har varit 6 tkr (Q1 2009), 50 tkr (Q1 2008), 61 tkr (2008), 100 tkr (2007) och 57 tkr (2006) och är investeringar i verktyg för tillverkning av komponenter till Bolagets produkter samt laboratorietrustning. Bolaget har sedan 2009-03-31 och fram till upprättandet av detta prospekt inte gjort några pågående eller framtida investeringar som det inte har gjorts klara åtaganden om.

Resultat och Kassaflöde

Resultatet samt kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital är negativt för samtliga reviderade årsredovisningar samt delårsrapporterna. Bolaget 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 den angivna finansiella perioden uppvisat negativa resultat. Kassaflödet från finansieringsverksamheten har under åren 2006-2008 varit 0 kr samtliga år. Under januari 2009 genomfördes en nyemission, vilken inbringade ca 2.56 Mkr.

Utdelning

Någon utdelning per aktie har inte ägt rum.

Materiella anläggningstillgångar

Bolagets befintliga anläggningstillgångar utgörs av inventarier, datorer, verktyg samt installationer. Leasade anläggningstillgångar finns ej. Det redovisade värdet per den 30 mars 2009 var 486 tkr. Några inteckningar eller liknande belastningar på dessa tillgångar finns ej.

PROFORMAREDOVISNING

Ändamålet med denna proformaredovisning är att redovisa den påverkan som förvärvet av verksamheten i Biotech-IgG A/S hypotetiskt skulle ha haft på Chemels konsoliderade resultat och balans-räkning om förvärvet av verksamheten i Biotech-IgG A/S hade genomförts den 1 januari 2008. Den konsoliderade proformabalansräkningen är upprättad som den skulle sett ut per den 31 december 2008. Den information som anges nedan återspeglar således inte nödvändigtvis den ekonomiska ställningen rörelsen skulle ha haft om det bedrivit sin verksamhet inom Chemel under angiven period. Inte heller ger informationen nödvändigtvis någon indikation av den sammanslagna koncernens framtida finansiella ställning. Proformaredovisningen baseras på följande information och antaganden:

- Chemels reviderade resultat- och balansräkning för 2008.

- Förvärvet innebär att Chemel tar över inkråmet i Biotech-IgG A/S samt det helägda dotterbolaget Biotech-IgG Ltd (UK) och det 49%-ägda Raytest Nordic AB (SE), varför ej reviderade siffror används för Biotech-IgG A/S för 2008. De förvärvade tillgångarna förväntas generera bedömd omsättning.

Förvärvade balansposter

De övertagna tillgångarna och skulderna överförs till det bokförda värdet hos säljaren per 1 april 2009, vilket också har bedömts motsvara de verkliga värdena. De förvärvade balansposterna per 1 april 2009 tillsammans med de justerade posterna proforma som avser nettoresultatet i den förvärvade verksamheten utgör proformabalans för den övertagna rörelsen per den 31 december 2008.

Justerade poster proforma

Nettoomsättningen för 2008 har uppskattats till 20 652 kkr med antagande om en omsättningsnivå i linje med Q4 2008. Under Q1-Q3 2008 var försäljningskapaciteten nedsatt pga konkursförfarandet i Biotech-IgGs dåvarande

svenska dotterbolag Biotech-IgG AB samt bortfall av en större leverantör. Extrapoleringen medför därför risk för osäkerhet i bedömningen.

Kostnader under Proforma 2008 inkluderar rörelsekostnader för Biotech-IgG som är faktiska kostnader för personal minskade med 2 096 kkr pga minskad personalstyrka och övriga kostnader minskade med 240 kkr samt ökade rörelsekostnader för den uppskattade nettoomsättningen och uppgår sammanlagt till -19 207 kkr.

Hänsyn har tagits till minskad skatt i det danska dotterbolaget genom att det uppstår en inkrämsgoodwill, vars avskrivning är skattemässigt avdragsgill i Danmark, då det är ett av Chemel AB helägt danskt dotterbolag som förvärvat tillgångarna.

Några finansiella kostnader har inte tagits med då den övertagna verksamheten kommer att bedrivas utan skuldfinansiering.

Tillkommande förvärvsjusteringar

Totalt förvärvspris uppgår till maximalt 6 731 kkr, varav 3 343 kkr motsvaras av bokförda nettotillgångar och 3 388 kkr hänförs till immateriella tillgångar preliminärt fördelade enligt följande: Varumärken, kund- och produktregister samt leverantörsavtal 123 kkr värdera och goodwill 3 019 kkr. Avskrivningar på dessa förväntas uppgå till -74 kkr.

Nyemission

Den nyemission som gjordes i januari 2009 är en förutsättning för genomförandet av förvärvet. Emissionslikviden uppgick till 2 557 kkr minskade med 285 kkr i emissionskostnader.

Redovisningen har baserats på och upprättats enligt principerna som gäller enligt International Financial Reporting Standards (IFRS). De konsoliderade proformarapporterna nedan har upprättats som om transaktionerna beskrivna hade ägt rum per den 1 januari 2008.

Proformaresultaträkning koncern i sammandrag (tkr)	Chemel AB (Reviderat) 2008	Förvärvade balansposter (ej reviderat)	Justerade poster proforma	Tillkommande förvärvs- justeringar	Nyemission	Proforma Chemel 2008
Nettoomsättning	452	34	20 652	-	-	21 104
Övriga rörelseintäkter	99	472	-	-	-	99
Kostnader inkl avskr.	-4 406	60	-19 207	-74	-	-23 687
Finansiellt netto	481	-	-	-	-	481
Skatt	0	-	-240	-	-	-240
Nettoresultat	-3 374	3 862	1 205	-74	2 272	-2 243
Proformabalansräkning koncern i sammandrag (tkr)	Chemel AB (Reviderat) 2008	Förvärvade balansposter (ej reviderat)	Justerade poster proforma	Tillkommande förvärvs- justeringar	Nyemission	Proforma Chemel 2008
Immateriella anläggningstillgångar	383	34	-	3 314	-	3 731
Materiella anläggningstillgångar	136	472	-	-	-	608
Finansiella anläggningstillgångar	0	60	-	-	-	60
Omsättningstillgångar	5 382	3 296	1 205	-6 731	2 272	5 424
Tillgångar	5 901	3 862	1 205	-3 417	2 272	9 823
Eget kapital	5 533	0	1 205	-74	2 272	8 936
Skulder	368	519	-	-	-	887
Eget Kapital och Skulder	5 901	519	1 205	-74	2 272	9 823

*Valutaomvandlingskurs 2009-01-01: 100 DKK = 148 SEK

REVISORS RAPPORT AVSEENDE PROFORMAREDOVISNING

Till styrelsen i Chemel AB (Publ).

Jag har granskat den proformaredovisning som framgår på sid. 13 i Chemel AB:s prospekt daterat den 11 maj 2009. Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av rörelsen i Biotech-IgG skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Chemel AB per den 31 december 2008 och koncernresultaträkningen för Chemel AB för perioden 1 januari 2008 - 31 december 2008.

Styrelsens och verkställande direktörens ansvar

Det är styrelsens och verkställande direktörens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisors ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen. Den tidigare revisorn Åke Nilsson har ansvaret för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som har lämnats tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FAR SRS Rekommendation RevR 5 Granskning av prospekt. Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med hög men inte absolut säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sid. 13.

Uttalande

Jag anser att proformaredovisningen har sammanställts på ett korrekt sätt enligt de förutsättningar som anges på sid. 13 och i enlighet med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö, den 12 maj 2009

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor
Deloitte AB

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 proven 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 laboratorieanalyssystem, 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. Utveckling mot analysystem för proteiner inleddes. Förvärv av distributionskanal initierades.

2009

Chemelkoncernen bildas genom förvärv av tillgångarna i Biotech-IgG A/S inkluderande de båda dotterbolagen Biotech-IgG Ltd och Raytest Nordic AB

VD HAR ORDET

Det är en förmån att få vara med om att bygga upp ett spännande högteknologiskt bioteknikbolag beläget i forskningsbyn IDEON i Lund. Min resa med Chemel AB påbörjades redan år 2000, då jag aktivt rekryterades från Lunds Universitet som disputerad forskare. Allt eftersom bolaget har utvecklats har även min befattningsnivå förändrats, från utvecklingschef till VD och nu även koncernchef för Chemel - Biotech-IgG gruppen!

Förvärv av erfaren försäljningsorganisation

Första kvartalet 2009 har sannemligen varit ett av de mest händelserika i bolagets historia. Eftersom bolagets egna försäljningsaktiviteter hittills har levererat blygsamma resultat har vårt tydliga mål varit att bygga upp eller förvärva en etablerad säljorganisation, med vilken våra produkter effektivt och snabbt kan nå kundmålgrupperna.

Chemel erbjöds under hösten 2008 att förvärva den danska säljkoncernen för analysprodukter - Biotech-IgG A/S - inkluderande dess båda dotterbolag Biotech-IgG Ltd (UK) samt Raytest Nordic AB (SE). En förvärvsprocess inleddes och ett villkorat förvärvsavtal signerades 2008-12-01.

Därefter genomförde Chemel en nyemission under januari 2009, vilket gav möjlighet att genomföra ett förvärv av tillgångarna i Biotech-IgG A/S och ett nytt förvärvsavtal som ersätter det gamla avtalet signerades 2009-04-01. Det är min och styrelsens bedömning att förvärvet kommer att vara gynnsamt för båda parterna.

Biotech-IgG koncernen uppvisade under 2008 en omsättning på ca 14 MSEK och ett resultat på ca -11 MSEK. Under Q1 2009 uppvisade Biotech-IgG koncernen en omsättning på ca 5.3 MSEK och en vinst på 527 MSEK, vilken enligt avtalet har räknats in i Chemels koncernredovisning för Q1 2009. Detta ger en ökning av omsättningen jämfört med moderbolagets omsättning för Chemel under Q1 2008. Under Q1 2009 har vi tillsammans med ledningen i Biotech-IgG genomfört en omstrukturering av verksamheten, vilket har resulterat i den kraftiga resultatförbättringen. Resultatet för Chemelkoncernen uppgick till -784 tkr under Q1 2009.

Chemel har under Q1 2009 även startat ett dotterbolag i Danmark som har fått namnet Biotech-IgG A/S där tillgångarna från "gamla" Biotech-IgG A/S placeras. Det "nya" Biotech-IgG A/S kommer som tidigare att agera på den danska, övriga nordiska marknaden samt på den europeiska marknaden för vissa av produktkategorierna, bl a Chemels produkter. VD för "nya" Biotech-IgG A/S är Alistair Hurst.

Som ett första steg mot en ökad försäljning kommer Chemelkoncernen att utöka närvaron på den svenska marknaden. Koncernen kommer med nuvarande försäljningstakt att 2009 omsätta 20 MSEK med ett förbättrat resultat och kassaflöde för verksamheten. I dagsläget



"Genom ett lyckat förvärv av en effektiv marknads- och försäljningsorganisation har vi goda möjligheter att nå ett positivt kassaflöde"

håller Chemelkoncernen på att förstärka den del av koncernens försäljningsorganisation som agerar på den svenska marknaden genom kompetensutveckling av befintlig säljpersonal.

Chemel kommer med förvärvet av Biotech-IgG som startskott att börja föra en mer expansiv strategi. Detta innebär att Chemel i högre grad än tidigare kommer att utveckla samarbeten med lämpliga partners, t ex genom förvärv av ytterligare marknadskanaler och tecknande av fler distributionsavtal.

Nästa steg: Proteinanalys och automatisering

Utvecklingsverksamheten i Chemelkoncernen kommer huvudsakligen att ske i Chemels regi. Chemel kommer att ha stor fördel av den input som det nära samarbetet med kunderna inom säljorganisationen kan erbjuda. Chemel AB håller på att utveckla nya produkter för proteinanalys med inriktning mot automatiska immunoassaysystem för medicinska och industriella applikationer. Den här typen av analyser har en växande efterfrågan på marknader som är av betydande storlek. Vi går alltså en mycket spännande framtid till mötes också på utvecklingsfronten.

Unik investeringsmöjlighet

Precis som för övriga bolag på börsen har Chemel AB:s värdering dragits ned av den allmänna finansiella oron på marknaden. Detta gagnar naturligtvis investerare som avser delta vid denna nyemission i synnerhet då bolaget befinner sig i en marknadsexpansionsfas. Sammantaget är min bedömning att Chemelkoncernen har goda förutsättningar för en fortsatt god utveckling under 2009. Jag vill härmed hälsa alla intresserade välkomna att delta i denna nyemission och därmed vara med om att bygga upp ett unikt svenskt affärskoncept.

Lund i maj 2009
Margareta Krook
VD och koncernchef Chemel - Biotech-IgG gruppen

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Under året har 8 protokollförda styrelsemöten hållits varvid ledamöterna har varit närvarande till 97 %. VD har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget. Styrelsen har följande sammansättning:

Doc Dario Kriz, ordförande

Född 1965. Uppfinnare och entreprenör sedan 1990. Teknologie doktor 1994 (Lunds Universitet), gästprofessor 1997-98 (University of Regensburg, Tyskland) samt docent 2004 (Lunds Universitet). Har följande styrelseuppdrag: AB Implementa Hebe (ordförande), LifeAssays AB (ledamot) och European Institute of Science (ledamot). Avslutade uppdrag: H2CWARE AB, May Life Center AB. Dario Kriz har 31 publicerade vetenskapliga artiklar samt 14 godkända patentfamiljer. Innehar 178 950 aktier i Chemel AB samt via bolag 400 000 A-aktier och 600 B-aktier i European Institute of Science AB. Invald år 1997.

Dr Margareta Krook, styrelseledamot och VD

Född 1967. Teknologie doktor (Lunds Tekniska Högskola) samt civilingenjörsexamen i kemiteknik (Lunds Tekniska Högskola). Har flerårig erfarenhet av företagsledning. Har arbetat med teknik, företagsledning och affärsutveckling i Chemel AB sedan år 2000. Har inga andra styrelseuppdrag. Har ett tiotal vetenskapliga publikationer samt två patent. Innehar 8 000 aktier i Chemel AB. Invald år 2002.

Margareta Pené, styrelseledamot

Född 1967. Ekonomiansvarig och styrelseledamot i European Institute of Science AB. VD och styrelseledamot i Implementa Hebe AB. Avslutade uppdrag: H2CWARE AB, LifeAssays AB. Har mångårig erfarenhet av ekonomiska frågor och finansiell administration. Innehar 58 950 aktier i Chemel AB och genom bolag 200 000 A-aktier och 7 800 B-aktier i European Institute of Science AB. Invald år 2002.

Jan-Olov Lundin, styrelseledamot

Född 1946. Civilingenjörsexamen i kemiteknik (Chalmers, Göteborg). Har en gedigen bakgrund inom livsmedelsanalys och processteknik. Tidigare verksam i ledande positioner bl a 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 och grundare av Indevex Water Tech AB, Göteborg. Nuvarande styrelseuppdrag: Indevex Water Tech AB, Qp Card AB, Kofo Kemisystem AB, Stripp Chemicals AB och Dunross c/o AB. Avslutade uppdrag: Anamar Medical AB och Recycleclean Biosystems AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Invald år 2005.

Sten Thunberg, styrelseledamot

Född 1942. Civilingenjörsexamen i kemiteknik (Lunds Tekniska Högskola). Har erfarenhet av bioteknikområdet bl a genom sitt tidigare uppdrag som VD i Pharmacia LKB Biotechnology AB. Tidigare verksam på ledande positioner inom Perstorp AB, Bofors AB, Axel Johnson AB, Pharmacia LKB Biotechnology AB samt senast som koncernchef för Finnveden AB. Nuvarande styrelseuppdrag: Affärsstrategerna AB, Axichem AB, Aximed AB, Casator AB, Polyplank AB, SLT AB och Sveaverken AB. Avslutade uppdrag: Forserums Safety Glass AB, Holje Trading AB, Moderna Verktyg AB, Press & Plåt AB, Prestando AB, Roxx Media AB, Swedish Lithuanien Tools AB. Innehar 0 aktier i Chemel AB. Invald år 2005.

Styrelseledamöterna har alla följande kontorsadress:
Chemel AB, Scheelevägen 19F:2, 223 70 LUND

Ledande befattningshavare

Dr Margareta Krook

VD och koncernchef Chemel AB. Övriga uppgifter se ovan.

Alistair Hurst

Född 1966. VD Biotech-IgG A/S, Biotech-IgG Ltd och Raytest Nordic AB. Ingenjörsexamen från Danmarks Tekniska Universitet. Har gedigen säljferarenhet. 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.



Docent Dario Kriz
Ordförande



Dr Margareta Krook
Styrelseledamot och VD



Margareta Pené
Styrelseledamot



Jan-Olof Lundin
Styrelseledamot



Sten Thunberg
Styrelseledamot



Alistair Hurst
VD Biotech-IgG

Revisorer 2001-2009

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: Fabriks-gatan 4B, 291 92 Kristianstad.

Potentiella intressekonflikter och övrig information

Dario Kriz och Margareta Pené är syskon och båda större delägare samt styrelseledamöter i Chemels 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 Chemels relation till EURIS samt Margareta Pené. I övrigt har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller VD någon eller några potentiella intressekonflikter med Chemel där privata intressen kan stå i strid med bolagets. Upplysning i enlighet med gällande prospektregler rörande den senaste femårsperioden: Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter 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. För att Alistair Hursts, i egenskap av VD för Ajust Holding A/S (tidigare "Biotech-IgG A/S") samt VD för Chemels dotterbolag Biotech-IgG A/S, intressen skall sammanfalla med Chemelkoncernens intressen har förvärvet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts intressen endast ligger i moderbolaget Chemel AB. Vidare har konkurrensförbudsavtal upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Det finns risk att Ajust Holding A/S och Alistair Hurst personliga inblandning i konkursförfarandet kring Ajust Holding A/S tidigare dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen. Chemels bedömning är att tidigare nämnda konkursförfarande sannolikt inte signifikant kommer att påverka Alistair Hurst åtaganden mot Chemelkoncernen.

AKTIEN OCH ÄGARNA

Chemel ABs aktie (t o m 2009-04-21 CHEM med ISIN-kod SE 0000950941 och fr o m 2009-04-22 CHEM B med ISIN-kod SE0002837955) är sedan 21 december 2005 noterad på NGM Equity vid Nordic Growth Market (NGM), som är en börs under Finansinspektionens tillsyn. En handelspost omfattar 1000 aktier. Bolaget hade 2 613 aktieägare vid årets slut. För kursutveckling se graf sid 18.

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 företrädda 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 vinstutdelning, 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 26 "Skattefrågor").

Antalet aktier i Bolaget uppgick per 2009-03-31 till 4 439 888 aktier av serie B. Aktiekursen (senaste betalkursen) per 2009-12-31 var 1.50 kr vilket ger ett börsvärde på 6.66 Mkr. Antalet omsatta aktier på börsen under året 2008 var 322 093 stycken innebärande att omsättningshastigheten i aktien under 2008 var 9.4 %.

AKTIEN OCH ÄGARNA

Aktiekapitalets utveckling

År	Förändring	Ökning av antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapitalet	Totalt aktiekapital, kr	Emissionskurs vid publik emission, 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	2 644 944	7 772 630	2 644 944	7 772 630	2:50

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

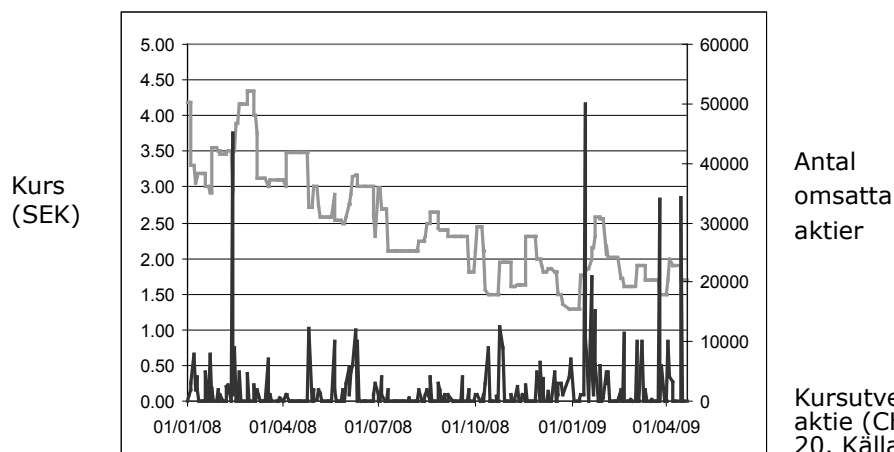
Ägarstruktur 2009-05-08

Aktieägare	Antal aktier (st)	Andel röster (%)	Andel kapital (%)
Ajust Holding A/S*	687 798	13.4	13.4
European Institute of Science AB	651 400	12.7	12.7
Björn Wolrath	232 000	4.5	4.5
Dario Kriz**	178 950	3.5	3.5
Margareta Pené***	58 950	1.2	1.2
Övriga (ca 2 600 aktieägare med <3% vardera)	3 318 588	64.7	64.7
Summa	5 127 686	100	100

* Ajust Holding A/S ägs till 100 % av Alistair Hurst.

**Dario Kriz med familj innehar 400 000 A-aktier och 600 B-aktier i European Institute of Science.

***Margareta Pené med familj innehar 200 000 A-aktier och 7 800 B-aktier i European Institute of Science. Dario Kriz och Margareta Pené är syskon.



Kursutveckling samt omsättning för Chemels aktie (CHEM B) från 2008-01-01 till 2009-04-20. Källa: NGM

PRODUKTER

Genom förvärvet av Biotech-IgG-gruppen har Chemelkoncernens produktsortiment utökats väsentligt. Chemel och företagen inom koncernen säljer dels Chemels egna produkter och dels externa produkter. Nedan följer en kort presentation av dessa produkter.

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 haltbestämma olika biologiska komponenter i komplexa lösningar, tex. livsmedel eller bioprocessmedia. I systemet ingår fyra delar: instrument ur SIRE® P200 serien, validerade reagenskit, service och mjukvara.

Den första medlemmen i SIRE® P200-instrumentserien är Glucose Analyzer SIRE® P201. Med endast en knapptryckning utför instrumentet snabb och tillförlitlig analys av koncentrationen av en enskild komponent i en blandning av hundratals komponenter. Chemel erhöll CE-godkännande för P200-serien under Q3 2007.



Externa produkter

De externa produktkerna kan delas in i tre olika grupper:

Immundiagnostik

I denna grupp ingår produkter för isotopanalyser (RIA¹, IRMA² etc.) och non-isotopanalyser (EIA³, ELISA⁴). Den här gruppen inkluderar även bio- och chemiluminiscenta analyser (LIA⁵) och molekylärbiologiska tekniker som PCR⁶.

Bioteknik

Produkterna inom den här gruppen innefattar bla kromatografikolonner och fyllnadsmaterial till dessa.

Instrument

Den här gruppen inkluderar följande:

- Vätskehantering (dispenseringsrobotar)
- PCR - instrument för DNA-amplifiering
- Högupplöst smältanalys
- Radiokromatografiska detektorer*
- Bildgenerering och bildanalys*
- PET ligandsyntes system*
- Automatiserade immunoassay 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 Measurement Analysis, ³EIA - Enzyme Immuno Assay, ⁴ELISA - Enzyme Linked ImmunoSorbent Assay, ⁵LIA - Line Immuno Assay, ⁶PCR - Polymerase Chain Reaction
* Produkter som marknadsförs av Raytest Nordic AB

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

Pågående ansökningar:

Kanada, EU, Japan, Kina	
Mexico, Sydkorea, USA	
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

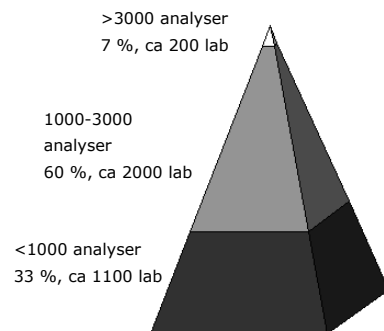
MARKNAD

Egna produkter

Bioprocessmarknaden

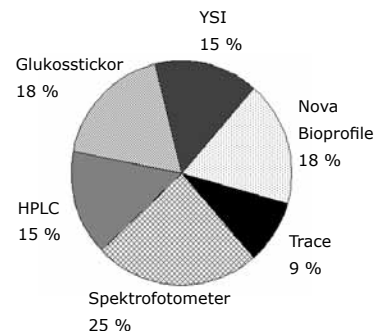
Chemel har under 2007 gjort en analys av den svenska bioprocessmarknaden. Exempel på bioprocessapplikationer där kvantitativ mätning av glukoshalten är av vikt är bränsleetanoltillverkning från spannmål och trähydrolysat, mikrobiell odling eller sk "vit bioteknik", animaliecellodling och vintillverkning, mejeriproduktion, utveckling, uppskalning etc.

Genomsnittskunden gör mellan 1000-3000 analyser per år. Europamarknaden är enligt Chemels uppskattningar uppdelad enligt pyramiddiagrammet. Chemel bedömer att det finns mellan 50-100 potentiella kunder för Chemels glukos-analysystem inom bioprocessområdet i Sverige i de två understa segmenten, vilka bedöms vara de mest intressanta för Chemel. Sverige representerar en tämligen liten marknad. Den Europeiska marknaden i de två understa segmenten representerar enligt Chemels egna uppskattningar ett värde på ca 150 Mkr. Länder där bioprocessindustrin är väl utvecklad är USA, Storbritannien och Japan. Länder där man satsar på att attrahera kompetens inom bioteknik är Kanada, Irland, Singapore och Indonesien (Svensk Industriell Bioteknik - nuläge, vision och implementering, 2007. Industrial or White Biotechnology. A driver for sustainable growth in Europe, EuropaBio and ESAB, 2005).



Livsmedel - Vitamin C, L-Laktat

Chemel har förutom glukos även identifierat mätning av vitamin C i frukt- och grönsaksberedningar som juicer, soppor, sylt, barnmat etc. och L-Laktat i olika typer av livsmedel som t ex sojamjölkprodukter och bioprocesser som nischer där SIRE® Bio Laboratory Systems har stora möjligheter till framgång. Marknadsanalys av vitamin C-segmentet visar på fördelar i både kostnadsläge och handhavande jämfört med existerande mätmetoder. Chemel uppskattar den tillgängliga årliga globala marknaden till ca 45 Mkr för SIRE® vitamin C analysystem med efterförsäljning.



Konkurrenter

Även konkurrenssituationen har genomlysts och har nedan angivits för att ge en bild över vilka metoder som förväntas konkurrera med Chemels SIRE® Bio Laboratory Systems. Uppgifterna nedan bygger på konkurrenternas egna prisuppgifter och Chemels egna bedömningar.

Konkurrenter till SIRE®-teknologin kan indelas i de som konkurrerar med andra typer av teknologier och de som konkurrerar med alternativa biosensorer. I biosensorgruppen finns tre konkurrerande tillverkare: Nova Biomedical Bioprofile analyzers (USA), Yellow Springs Instruments, YSI (USA) och TRACE (D). Dessa instrument ligger i prisklassen 100 000 - 160 000 kr. En uppskattning av fördelningen av konkurrerande metoder/instrument på den svenska bioprocessmarknaden för glukosmätning visas i cirkeldiagrammet och är baserad på Chemels egna uppskattningar. Den europeiska marknaden kan antas likna den svenska.

Spektrofotometri



HPLC



Biosensor



Investeringskostnad

Minst 50 000 kr

Analysertimme

1-15 st

Provsvar inom

1-10 min

Totalkostnad per test²

65 kr

Provbearbetning

Ofta tidskrävande

Minst 250 000 kr

1-4 st

15-60 min

250 kr

Ofta tidskrävande

100 000-160 000 kr

1-30 st

2-3 min

99-150 kr

Ingen eller centrifugering

SIRE Bio Laboratory Systems



0 kr

1-20 st

2-3 min

85 kr

Ingen el. enkel späd.

1. HPLC - High performance liquid chromatography

2. Inkluderar reagens-, investerings- och arbetskostnader för 1000 glukosanalyser per år

Externa produkter

Marknad

Chemelkoncernen opererar i dagsläget på den nordiska marknaden, Storbritannien/EIRE och övriga Europa. Den svenska marknaden är i dagsläget den marknad där försäljningen av de externa produkterna bedöms ha störst potential att utvecklas med nuvarande organisation. Den svenska marknaden bedöms vara minst likvärdig jämfört med den danska då befolkningens mängden är dubbelt så stor i Sverige.

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 laboratorieprodukter

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. De har ofta starka varumärken och stora marknadsresurser.

Specialistdistributörer

Detta är ofta mindre, privatägda företag med endast en eller ett fåtal ägare. De startar ofta som familjeägda företag (som Biotech-IgG A/S) och köps antingen upp av andra organisationer eller stängs då ägaren går i pension. Gemensamt för dessa företag är att de har en mer modest marknadsbudget och det finns en högre grad av samarbeten mellan liknande företag i form av försäljning av varandras produkter.

Direktförsäljning och 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. Det är ett kostnadseffektivt sätt att få nya kunder. När det gäller diagnostikprodukter är det av största vikt att användaren får korrekt produkt, vilket kan vara svårare att uppnå över internet än genom direktkontakt med erfaren säljpersonal med specialistkompetens.

Geografisk konkurrensöverblick

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.

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.

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 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

Chemelkoncernens kunder är alla professionella enheter, sk business-to-business kunder. I dagsläget sker försäljning till kunder i Belgien, Danmark, Eire, Finland, Frankrike, Nederländerna, Norge, Storbritannien, Sverige och Tyskland. Kunderna återfinns inom sjukhus, vårdcentraler, akademisk och kommersiell forskning och utveckling samt inom industrin, bla läkemedels- och bioprocessindustrierna.

Den nyligen förvärvade säljorganisationen bestående av Biotech-IgG A/S (DK), Biotech-IgG Ltd (UK/EIRE) och Raytest Nordic AB (SE) har gedigen säljferenhet - inkluderande ledning av distributionsnätverk, distributörsträning, deltagande i vetenskapliga möten samt kommersiella mässor.

Chemel har under Q2 2009 öppnat ett dotterbolag i Danmark som har fått namnet Biotech-IgG A/S där tillgångarna från "gamla" Biotech-IgG A/S placeras. Det "nya" Biotech-IgG A/S kommer som tidigare att agera på den danska och övriga nordiska marknaden samt även på den europeiska marknaden för vissa av produktkategorierna. Namnet behålls för att i så liten omfattning som möjligt påverka de mycket goda och viktiga kund- och leverantörsrelationerna. VD för "nya" Biotech-IgG A/S är Alistair Hurst.

Som ett första steg mot en ökad försäljning kommer Chemelkoncernen att utöka närvaron på den svenska marknaden. Koncernens målsättningen för 2009 är att uppnå en omsättning på 20 MSEK. Chemel avser i framtiden sköta försäljningen av de egna produkterna på den svenska marknaden och produkter i Biotech-IgGs sortiment genom registrering av en bifirma med samma namn. I dagsläget håller Chemelkoncernen på att förstärka den del av koncernens försäljningsorganisation som agerar på den svenska marknaden genom kompetensutveckling av befintlig säljpersonal inom koncernen.

Egna produkter

Chemel avser sälja de egna produkterna i egen regi på den lokala marknaden i Sverige, samt internationellt via den egna säljorganisationen inom kocernen, distributörer eller återförsäljare. Försäljningen kommer att ske genom sk Reagent Rental, dvs kunden "prenumererar" på ett visst antal analyser under en avtalad tidsperiod. Avtalen är skraddarsydda för kunden som endast betalar per analys och slipper kostsamma investeringar i utrustning. I dagsläget söker Chemel samarbetspartners för internationell distribution, alternativt licensiering av tillverkning och distribution för laboratorieanalys-systemen.

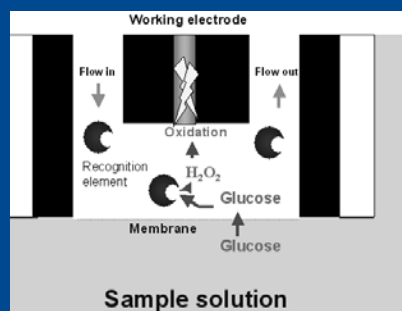
Externa produkter

Den förvärvade säljorganisationen har en omfattande agenturportfölj, vilket gör det möjligt att även erbjuda produkter som inte är av direkt intresse för kunden. Koncernen opererar idag med försäljningskontor på följande ställen:
Lund, SE - Huvudkontor för koncernen och svenska marknaden
Köpenhamn, DK - Huvudkontor för Biotech-IgG A/S och logistikcentrum för externa produkter.
Winslow, UK - Biotech-IgG Ltd försäljningskontor
Kilorglin, IE - Försäljningsrepresentant Eire

SIRE®-teknologin - Teknisk inblick

SIRE®-teknologin erbjuder ett snabbt, användarvänligt och mycket specifikt sätt att identifiera och haltbestämma enskilda komponenter i komplexa lösningar såsom livsmedel eller kroppsvätskor. SIRE®-teknologin bygger på ett för biosensorer revolutionerande och unikt sätt att utnyttja naturliga och mycket specifika igenkänningselement, s k enzymer, i kombination med kvalificerad elektro-kemisk teknik.

I figuren visas principen för SIRE®-teknologin i reaktionskammaren i ett mätsondbaserat system. Vid varje mätning transporteras en exakt mängd enzym till reaktionskammaren där det får reagera med analytmolekylen (glukos i figuren) som kommer in i kammaren via ett semipermeabelt membran i kontakt med provlösningen. Vid reaktionen bildas ämnen (i figuren H_2O_2 eller väteperoxid) som oxideras vid arbetselektroden och ger upphov till en ström som är proportionell mot koncentrationen analytmolekyl i provlösningen. Analysen är snabb med 2-6 min responstid beroende på analyt, och kräver ofta endast mycket enkel provbearbetning.



Principskiss SIRE®-teknologin på vilken de egna produkterna grundas

Försäkran: Uppgifter från tredje man har i detta prospekt återgivits korrekt och inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

PRODUKTER UNDER UTVECKLING

Egna produkter

SIRE® Bio Laboratory Systems

De första analysystemen i serien mäter glukos. Efterhand kommer serien att utvidgas med analysystem för andra analyter exemplifierade av vitamin C, L-laktat, glutamin och glutamat. Utvecklingen av dessa system innebär konkret en anpassning av mjukvaran i SIRE P200-instrumentet samt optimering av den våta delen (reagens, standard, buffert) och innebär således ingen förändring av själva instrumentdelen. I dagsläget är L-Laktat-analysen under anpassning för SIRE P200-instrumentserien. Andra tänkbara analyter är sukros, maltos, etanol och metanol. Planer finns även på ett instrument inom ramen för P200-serien för analys av mer än en av dessa eller nya analyter, ett s k multianalysinstrument. Chemel AB har valt att satsa på de analyter som är mest efterfrågade i de kundsegment som bolaget fokuserar sin marknadsföring på, dvs bioprocess- och livsmedelssegmenten. Potentiellt finns möjligheter till utveckling av en lång rad ytterligare analyter.

SIRE® Flödescell

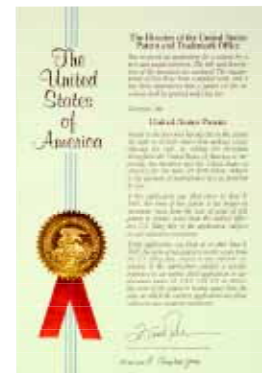
År 2004 godkändes två svenska patent på SIRE® Flödescell. Internationella patentansökningar lämnades in år 2005. SIRE® Flödescellkonceptet ger möjlighet till en hög automatiseringsgrad vad gäller provtagning och provbehandling, vilket minskar analytid och personalkostnader. Två utvecklingsprojekt pågår i dagsläget som båda innefattar SIRE® Flödescellkonceptet: Analys av proteiner och Automatisk bioprocessövervakning. Chemels vision är automatiska immunoassaysystem för proteinanalys. Det är Chemels målsättning att ta fram en kundanpassad prototyp under 2009. Chemels strategi kommer att vara egen utveckling av produkter för proteinanalys eller processövervakning samt utveckling genom samarbete med partners, med vilka Chemel avser teckna licensieringsavtal för olika applikationsområden. Inkomster från sådana projekt kan exemplifieras med royalties, licensieringsavgifter, downpayments eller värdepapper.

Externa produkter

Genom Chemelkoncernens omfattande nätverk av industriella och vetenskapliga kontakter finns stora möjligheter att utöka både koncernens kundkrets. Chemelkoncernen kommer även att titta på möjligheter till nya leverantörspartners för att utöka produktsortimentet i riktning mot kundernas och marknadens önskemål.

Forsknings & Utvecklings-policy: Chemels policy för Forsknings & Utveckling har sedan år 1996 varit att bedriva en aktiv patentstrategi i syfte att skydda potentiella produkter som utvecklats av bolaget.

Bolaget är idag inte beroende av andra patent eller licenser än ovan givna. Det har ej ingåtts några avtal eller andra mot-svarande förhållanden av väsentlig betydelse för bolagets verksamhet eller framtida lönsamhet utöver det som redovisats i detta prospekt.



VETENSKAPLIGT RÅD

Bolaget har även ett vetenskapligt råd, till vilket inga ersättningar har utgått under verksamhetsåret 2008. Rådet består av:

Fredrik Winqvist, 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.

Lars-Olof Hansson, Docent

Leg. läkare 1977, specialist i klinisk kemi 1984, medicine doktor 1996 och docent 1998. Verksamhetschef vid Klinisk Kemi och Farmakologi på Akademiska Sjukhuset i Uppsala.

Nils Olof Nilvebrandt, Docent

Aktiv vid ett stort svenskt forskningsinstitut för massa- och pappersindustri.

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.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING, antagen den 8 maj 2009.

Chemel AB (publ)

Org.nr 556529-6224

§1 Firma

Bolagets firma är Chemel 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 3 419 030 kronor och högst 13 676 120 kronor. Antalet aktier som kan finnas utgivna i bolaget kan lägst vara tre miljoner fyrahundranittontusen trettio (3 419 030) samt högst tretton miljoner sexhundrastrjuttiosex tusen etthundratjugo (13 676 120). 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 antalet 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 lottning 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 räkenskaperna 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).

LEGALA ASPEKTER OCH INFÖRLIVADE DOKUMENT

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.

Väsentliga avtal

Chemel AB 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 Chemels dotterbolag Biotech-IgG A/S, intressen skall sammanfalla med Chemelkoncernens intressen har förvärvet av Ajust Holding A/S tillgångar lagts upp på sådant sätt att Alistair Hursts intressen endast ligger i moderbolaget Chemel AB. Vidare har konkurrensförbudsavtal upprättats med både Ajust Holding A/S och Alistair Hurst. Det finns risk att Ajust Holding A/S och Alistair Hurst personliga inblandning i konkursförfarandet kring Ajust Holding A/S tidigare dotterbolag Biotech-IgG AB kan medföra rättsliga och ekonomiska påföljder för Alistair Hurst personligen. Chemels bedömning är att tidigare nämnda konkursförfarande sannolikt inte signifikant kommer att påverka Alistair Hurst åtaganden mot Chemelkoncernen.

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

I dagsläget finns även ett konsultavtal mellan Bolaget och European Institute of Science AB avseende utveckling av Bolagets produkter för proteinanalys.

Twister

I dagsläget finns 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 försäkringsskydd är tillfredsställande med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående innefattar kostnader för konsultarvoden för utveckling av Bolagets produkter uppgående till 203 653 kr (European Institute of Science AB) samt intäkter för andel i kostnader för städning, monterhyra och underhåll av labutrustning på 30 606 kr (LifeAssays AB) under 2008.

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

Chemel tillämpar Svensk kod för Bolagsstyrning.

Införlivade dokument

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

- Den reviderade Årsredovisningen för 2006
- Den reviderade Årsredovisningen för 2007
- Den reviderade Årsredovisningen för 2008
- Delårsrapport för Q1 2008
- Delårsrapporten för Q1 2009
- Revisionsberättelser för åren 2006-2008

SKATTEFRÅGOR

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser med anledning av föreliggande erbjudande i detta prospekt är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information till blivande aktieägare i Chemel AB 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 Chemel AB är noterade på den av Finansinspektören auktoriserade börserna NGM.

Beskattningsårets 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 delägarrätter 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 delägarrätter. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter 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 delägarrätter 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 hänför sig 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 marknadsnoterade 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 hänför sig 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 andelarna innehafts 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 skatterettsligt 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.