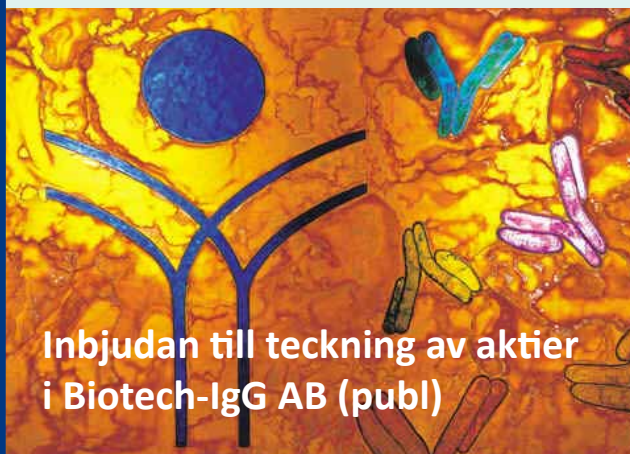




Biotech-IgG

Nyemissionsmemorandum September 2012



Inbjudan till teckning av aktier
i Biotech-IgG AB (publ)



År 2011 certifierat enligt
ISO 9001:2008

AKTIETARGET^{AT}

INNEHÅLL

	Sida
Sammanfattning	3
Organisation - Vision	5
Risikfaktorer	6
Inbjudan	8
Teckningsvillkor och anvisningar	9
Finansiell översikt med kommentarer	11
Verksamhetens utveckling	16
VD har ordet	17
Styrelse, Ledande befattningshavare och revisorer	18
Aktien och Ägarna	20
Marknad	22
Försäljning	25
Produkter	26
Forskningspolicy	27
Vetenskapligt råd	27
Legala aspekter och Införlivade dokument	28
Ordlista	29
Bolagsordning	30
Skattefrågor	31

Biotech-IgG koncernen

- med kunder som arbetar med proteiner i fokus

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

Vision

Biotech-IgG koncernens vision är att bli den ledande Skandinaviska distributören av immundiagnostik och LifeScience produkter till sjukvården och som även erbjuder ett komplett sortiment av egna produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.



Ordförande ordar

Det har varit mycket spännande att följa utvecklingen av försäljningsorganisationen Biotech-IgG under 2012. Det är extra glädjande att Dr Kirstin Kriz har kunnat rekryteras till VD-posten i det danska dotterbolaget samt att Docent Dario Kriz har kunnat rekryteras som VD och koncernchef för Biotech-IgG AB. Båda har tidigare varit engagerade inom försäljningsverksamhet samt Dario Kriz som VD i börsbolaget LifeAssays AB. Genom olika

marknadsinsatser, där dessa båda och även jag själv representerat Biotech-IgG, har dotterbolagen uppvisat vinst de två första kvartalen 2012. Dessutom har en ny säljare inom området immundiagnostik kunnat rekryteras i Danmark under andra kvartalet. Detta bäddar för en mycket intressant fortsättning. Glädjande är också att även den här gången har bolagets huvudägare, European Institute of Science AB, valt att teckna hela sin andel samt ytterligare 500 000 aktier utan företräde i emissionen. Jag avser också teckna hela min andel.

Dr Margareta Krook
Ordförande



Dr Kirstin Kriz
VD Biotech-IgG A/S



Docent Dario Kriz
VD och Koncernchef
Biotech-IgG AB

Biotech-IgG AB (publ)
org nr 556529-6224

Adress:
Odarslövsvägen 50
225 92 Lund

Tel: 046-12 37 40
Fax: 046-12 37 60

Web: www.biotech-igg.com
Mail: info@biotech-igg.com

Detta emissionsmemorandum är upprättat i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och har ej registrerats av Finansinspektionen.

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

SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Biotech-IgG ABs emissionsmemorandum innebärande att ett beslut om att investera i bolaget skall baseras på en bedömning av hela memorandumet. Den som väcker talan vid domstol i anledning av emissionsmemorandumet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av memorandumet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av emissionsmemorandumet.

Bakgrund

År 2010-2011 har Koncernen genomgått en lång rad kostnadsbesparingar som har syftat till att göra verksamheten stabilt lönsam. Moderbolagets produktutvecklingsfas är nu i huvudsak avslutad, vilket har gjort att moderbolagets FoU-relaterade kostnader har kunnat sänkas signifikant samtidigt som alla tillgängliga resurser ägnas åt marknads- och försäljningsarbete. Från och med år 2011 strävar Biotech-IgG mot att erbjuda ett komplett utbud av produkter till en väldefinierad kundgrupp med fokus på hemmamarknaden. Koncernens vision är att bli den ledande aktören som erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Efter beslut på extra bolagsstämma 17 mars 2011 har Bolaget bytt namn från Chemel AB till Biotech-IgG AB. Vid den extra bolagsstämman fredagen den 3 februari 2012 fattades beslut om att minska aktiekapitalet enligt följande: a) Ändamålet med minskningen är täckning av förlust, b) Aktiekapitalet skall minskas med 13 900 388 kronor. c) Minskningen skall genomföras utan indragning av aktier, vilket resulterar i ett kvotvärde på 0:05 kr per aktie. Besluten registrerades av Bolagsverket 2012-02-14.

Inbjudan

Det AktieTorget-noterade bolaget Biotech-IgG AB (publ), org. nr. 556529-6224 med säte i Lund (Sverige), inbjuder i enlighet med villkoren i detta memorandum bolagets aktieägare (med avstämningsdag den 17 augusti 2012) samt allmänheten att teckna nya B-aktier i bolaget. Styrelsen för Bolaget har med stöd av bemyndigande givet på årsstämman 3 maj 2012 gällande fram till tiden för årsstämma 2013 beslutat om nyemission med företrädare för befintliga aktieägare. Beslutets innebörd är att Bolagets aktiekapital skall höjas från 1 587 470,4 kronor med högst 3 174 940,8 kronor till högst 4 762 411,2 kronor genom utgivandet av högst 63 498 816 aktier av serie B (BIGG B med ISIN-kod SE00002837955) envar med kvotvärdet 0:05 krona. Bolagets huvudägare European Institute of Science AB har meddelat att man avser teckna hela sin andel av emissionen samt ytterligare 500 000 aktier utan företrädare.

De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 66.6 % av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer att vid full teckning vidkännas en utspädning av sitt ägande på 66 %. Emissionskursen har fastställts till 0:05 krona per aktie, vilket medför att bolaget tillförs högst 3 174 940,8 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till ca 250 tkr. Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på handelsplatsen AktieTorget under perioden 30 augusti till 10 september 2012. Försäljningen av aktier som tecknas med företrädare kommer att skötas av Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Bolaget kommer själv att sköta försäljningen av aktier som kan komma att tecknas utan företrädesrätt. Teckning med stöd av företrädesrätt äger rum 30 augusti till 13 september 2012. Teckning utan företrädesrätt äger rum 30 augusti till 13 september 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och kommer därmed att sakna värde. Tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket kommer aktierna registreras som BTA (betalda tecknade aktier) och handlas på handelsplatsen AktieTorget.

Motiv

Styrelsen bedömer att det inte finns tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Styrelsen avser med föreslagen nyemission erhålla ett belopp på 3.2 Mkr för att i första hand säkerställa och i andra hand att utvidga koncernens marknads- och försäljningsverksamhet fram till att positivt kassaflöde genereras. Genom att Bolaget i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 3.2 Mkr före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 tkr, ges Bolaget goda möjligheter att långsiktigt kunna förstärka bolagets finansiella ställning, att utvidga antalet leverantörer samt att expandera distributionsnätverket för Biotech-IgG Tube Assay Reader och SIRE. Av emissionslikviden vid fulltecknad nyemission och enligt följande prioriteringsordning uppskattas ca 0.6 MSEK för att förstärka försäljningen, 0.2 MSEK användas för produktion samt uppbyggnad av lager av (BITAR (Biotech-IgG Tube Assay Reader) och SIRE), 0,2 MSEK till att expandera deras distributionsnätverk och 2,0 Mkr för uppbyggnad av en buffert.

Risikfaktorer

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

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer:

Margareta Krook, Ordförande
Ulric Aspegrén, Ledamot
Edvard Skodic, Ledamot
Dario Kriz VD Biotech-IgG AB
Kirstin Kriz, VD Biotech-IgG A/S
Helene Vester, CFO
Elna Lembrér-Åström, Revisor

Aktien:

Bolagets aktie är noterad på AktieTorget. Antalet aktier i Bolaget uppgick per 2012-06-30 till 31 749 408 st fördelade på ca 2 460 aktieägare enligt tabellen nedan.

Aktieägare 2012-06-30	Antal aktier (serie B)	Röster/kapital (%)
European Institute of Science AB	2 343 800	7.4
Ulric Aspegrén	871 000	2.7
Kirstin/Dario Kriz m familj	268 425	0.8
Övriga	28 266 183	89.1
Totalt	31 749 408	100

SAMMANFATTNING -forts

I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen. Om inte lån kan fås eller emissioner kan genomföras kommer bolagets utvecklingstakt att minska. Moderbolagets operativa kostnader för år 2012 uppskattas efter genomförda besparingsåtgärder till sammanlagt ca 2,3 MSEK, fördelade på 0,5 MSEK (Q1), 0,8 MSEK (Q2), 0,5 MSEK (Q3) och 0,5 MSEK (Q4), vilket innebär att minimumbehovet för att finansiera verksamheten från tiden för upprättandet av detta emissionsmemorandum fram till slutet av 2012 är ca 1 MSEK.

Bolaget marknadsför och säljer biokemiska analysystem samt utrustning och tjänster för proteinupprening. Bolaget är moderbolag i Biotech-IgG-koncernen som under 2011 omsatte 4.9 MSEK (2010 12 MSEK). Koncernen, vars produkter vänder sig till kunder inom immundiagnostik och LifeScience samt kunder som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner, främst antikroppar, bildades genom förvärvet av tillgångarna i den danska säljorganisationen Biotech-IgG år 2009. Bolaget är i en begynnande marknadsfas och har hittills främst finansierats genom riskkapital. Bolaget har tidigare genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2012, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört Bolaget 70 MSEK.

Finansiell information

Uppgifterna för 2009-2011 har tagits ur de reviderade årsredovisningarna för 2009-2011, som samtliga har införlivats i detta emissionsmemorandum, samt den ej revisorsgranskade halvårsrapporten för 2012. Årsredovisningarna för åren 2009 – 2011 är upprättade enligt Årsredovisningslagen samt IFRS, med de undantag och tillägg som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 2.1 (RFR 2.1) "Redovisning för juridiska personer". Koncernredovisningen (första år 2009) upprättas i enlighet med IFRS. Delårsrapporterna för koncernen är upprättade i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rådet för finansiell redovisning. Delårsrapporterna har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2011.

KONCERNEN	2012	2011	2011	2010	2009
(tkr)	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	1 342	2 633	4 847	11 991	15 726
Övriga intäkter	0	46	52	565	302
Bruttovinst	761	1 441	2 333	5 502	7 564
Operativa kostnader*	-2 004	-2 982	-5 457	-9 620	-13 130
Rörelseresultat	-1 377	-1 657	-7 301	-4 459	-5 890
Balansomslutning	3 841	8 586	4 118	9 218	11 037
Investeringar	54	63	119	359	6 782
Eget kapital	2 966	6 804	2 882	6 726	7 883
Soliditet (%)	77	79	70	73	71
Antal anställda (st)	3	3	2	5	6
<i>Data per aktie</i>					
Resultat per aktie (kr)**	-0.07	-0.16	-0.62	-0.53	-0.97
Eget kapital per aktie (kr)	0.09	0.55	0.20	0.72	1.11
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	31 749 408	12 320 548	14 631 987	9 402 836	7 078 514

MODERBOLAG	2012	2011	2011	2010	2009
(tkr)	jan-jun	jan-jun	jan-dec	jan-dec	jan-dec
Nettoomsättning	83	391	522	1 100	580
Övriga intäkter	0	46	52	542	38
Bruttovinst	8	180	282	546	190
Operativa kostnader*	-1 400	-1 350	-2 834	-4 120	-5 926
Rörelseresultat	-1 467	-1 272	-3 088	-3 912	-6 010
Balansomslutning	4 349	10 734	4 249	9 198	9 488
Investeringar	54	992	1 089	265	7 230
Eget kapital	3 173	8 211	3 147	7 582	8 007
Soliditet (%)	73	76	74	77	84
Antal anställda (st)	1	1	1	3	4
<i>Data per aktie</i>					
Resultat per aktie (kr)**	-0.07	-0.11	-0.75	-0.44	-0.95
Eget kapital per aktie (kr)	0.10	0.67	0.22	0.81	1.31
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0
Antal aktier vid periodens slut	31 749 408	12 320 548	14 631 987	9 402 836	7 078 514

* Exklusive råvaror/förnödenheter och av-/nedskrivningar

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



Diagnostikprodukter för sjukvård och industri



SIRE



BITAR

ORGANISATION

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

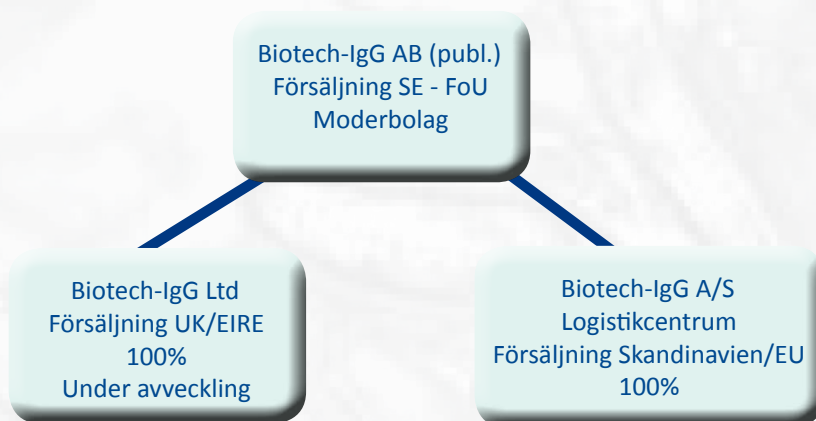
Dotterbolag:

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

Biotech-IgG (UK) Ltd - Ett helägt dotterbolag som främst täcker Storbritannien och Irland för Biotech-IgG och dess portfölj av externa produkter och service. Styrelsen har tagit beslut om att avveckla verksamheten för fokusering av diagnostikprodukter till den Nordiska marknaden. Avvecklingsprocessen beräknas vara avslutad under Q4 2012.

Det tidigare aviserade intressebolaget **Raytest Nordic AB** har i enlighet med styrelsebeslut avvecklats i syfte att minska förvaltningskostnader.

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



Biotech-IgG koncernen



Koncernvision

Koncernens vision är att bli den ledande Skandinaviska distributören av immundiagnostik och LifeScience produkter till sjukvården och som även erbjuder ett komplett sortiment av egna produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

RISKFaktorER

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

Tidigt utvecklingsstadium

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

Forskning och utveckling

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

KonkurrenTER

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

Försäljningsorganisation

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

Immateriella rättigheter

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

Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett fåtal nyckelpersoner. Bolagets framtida utveckling beror i hög grad på förmågan att attrahera och behålla kompetent personal. Om någon eller några av dessa nyckelpersoner skulle lämna Bolaget, skulle detta kunna få en negativ effekt på bolagets möjligheter att nå sina planerade utvecklingsmål.

Finansiella risker

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

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

Kreditrisk - Den maximala exponeringen för kreditrisk avseende fordringar per 2012-06-30 uppgår till 259 tkr. Bolaget har gjort bedömningen att erforderliga reserveringar har gjorts. Trots detta finns en risk för att Bolaget, i det fall motparten/kunden inte kan återbetala sina skulder, kan komma att påverkas negativt. Bolaget har ej någon anledning att tro att fordringarna ej kommer att återbetalas i sin helhet.

Aktie- och aktiemarknadsrelaterade risker

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

Ägare med betydande inflytande - Efter fullföljandet av Erbjudandet, på samma sätt som innan erbjudandet, kommer ett fåtal av Bolagets aktieägare troligen att tillsammans äga en väsentlig andel av samtliga utestående aktier. Följaktligen har dessa aktieägare möjlighet att utöva inflytande på alla ärenden som kräver godkännande av aktieägarna. Denna ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare som har andra intressen än huvudägarna.



INBJUDAN TILL TECKNING

Med stöd av bemyndigande givet på årsstämma 3 maj 2012 fram till tiden för nästa årsstämma inbjuder Biotech-IgG AB befintliga aktieägare samt allmänheten till teckning av nya aktier i bolaget enligt villkoren i detta memorandum. De nyemitterade aktierna, maximalt 63 498 816 stycken aktier av serie B, kommer vid fulltecknad emission att utgöra 66.6 % av kapital och röster. De aktieägare som väljer att inte teckna sig i emissionen kommer vid full teckning att vidkännas en utspädning av sitt ägande på 66.6 %. Bolagets huvudägare European Institute of Science AB har meddelat att man avser teckna hela sin andel i emissionen samt ytterligare 500 000 aktier utan företräde.

Bakgrund och verksamhet

Det AktieTorget listade bolaget Biotech-IgG AB (publ) registrerades den 14 februari 1996 i PRV:s bolagsregister och verksamhet har bedrivits sedan dess. Bolaget är ett aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (ABL 2005:551). Bolagets affärsidé är att tillhandahålla utrustning, tjänster och applikationer till kunder inom immundiagnostik och LifeScience samt kunder som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

Per 1 april 2009 har Bolaget formellt förvärvat tillgångarna i Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S), cvr nr 20972386, vilka sedan delvis transfererats till Bolagets nybildade danska dotterbolag som fått namnet Biotech-IgG A/S, cvr nr 30299807. Bolaget har genom avtal tecknat 2008-12-01 erhållit bestämmande inflytande över den förvärvade verksamheten från och med 1 januari 2009, vilket innebar att Bolaget konsoliderar verksamheten från 1 januari 2009. Säljorganisationen Biotech-IgG erbjuder produkter för forskning, rutin- och processapplikationer för livsmedels- och bioteknikindustrin, immundiagnostik för tex sjukhus för att upptäcka sjukdomstillstånd samt Bolagets produkter. Efter beslut på extra bolagsstämma 17 mars 2011 har Bolaget bytt namn från Chemel AB till Biotech-IgG AB.

Vid den extra bolagsstämman fredagen den 3 februari 2012 fattades beslut om att bolagsordningens §4 lydelse ändras innebärande en minskning av aktiekapitalets lägsta nivå från 5 000 000 kr till 700 000 kr samt högsta nivå från 20 000 000 kr till 2 800 000 kr, samt en ökning av antalet aktier som kan finnas utgivna i bolaget från tidigare lägst 5 000 000 stycken till 14 000 000 stycken samt från tidigare högsta 20 000 000 stycken till 56 000 000 stycken. Vidare fattade stämman beslut om att minska aktiekapitalet enligt följande: a) Ändamålet med minskningen är täckning av förlust, b) Aktiekapitalet skall minskas med 13 900 388 kronor. c) Minskningen skall genomföras utan indragning av aktier, vilket resulterar i ett kvotvärde på 0:05 kr per aktie. Besluten registrerades av Bolagsverket 2012-02-14.

Visionen för Koncernen, som 2011 omsatte 4.9 MSEK (2010: 12 MSEK), är att bli den ledande Skandinaviska distributören av immundiagnostik och LifeScience produkter till sjukvården som även erbjuder ett komplett sortiment av produkter till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Bolaget är i en begynnande marknadsfas varför bolagets verksamhet hittills huvudsakligen har finansierats genom riskkapital. Bolaget har genomfört nyemissioner under perioden 1998-2012, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört bolaget drygt 70 miljoner kronor före emissionskostnader.

Målsättning

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

Motiv

Styrelsen bedömer att det inte finns tillräckligt rörelsekapital finns för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Styrelsen avser med föreslagen nyemission erhålla ett belopp på 3,2 Mkr för att i första hand säkerställa och i andra hand att utvidga koncernens marknads- och försäljningsverksamhet fram till att positivt kassaflöde genereras. Genom att Bolaget i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 3,2 Mkr före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 tkr, ges Bolaget goda möjligheter att kunna långsiktigt förstärka bolagets finansiella ställning, att utvidga antalet leverantörer samt att expandera distributionsnätverket för Biotech-IgG Tube Assay Reader och SIRE.

Av emissionslikviden vid fulltecknad nyemission och enligt följande prioritetsordning uppskattas ca 0,6 MSEK för att förstärka försäljningen, 0,2 MSEK användas för produktion samt uppbyggnad av lager av egna produkter (BITAR (Biotech-IgG Tube Assay Reader) och SIRE), 0,2 MSEK till att expandera deras distributionsnätverk och 2 Mkr för uppbyggnad av en buffert.

I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen. Om inte lån kan fås eller emissioner kan genomföras kommer bolagets utvecklingstakt att minskas.

Moderbolagets operativa kostnader för år 2012 uppskattas efter genomförda besparingsåtgärder till sammanlagt ca 2,3 MSEK, fördelade på 0,5 MSEK (Q1), 0,8 MSEK (Q2), 0,5 MSEK (Q3) och 0,5 MSEK (Q4), vilket innebär att minimumbehovet för att finansiera verksamheten fram till slutet av 2012 är ca 1 MSEK. De största kostnadsposterna i moderbolaget avser anställda och konsulter involverade i administration och försäljning.

Försäkran

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

Lund i augusti 2012
Biotech-IgG AB, Styrelsen



Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Biotech-IgG AB (publ) är berättigad att för en (1) gammal aktie i Bolaget teckna två (2) nya aktier av serie B.

Emissionskurs

De nya B-aktierna emitteras till en kurs om 0:05 kronor per B-aktie.

Emissionsinstitut

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

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("tidigare VPC AB"), Box 191, 101 23 Stockholm, för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att erhålla teckningsrätter för aktier är 17 augusti 2012 (sista handelsdag med företrädesrätt är 14 augusti 2012).

Teckningstid

Teckningstiden är 30 augusti - 13 september 2012.

Redovisning från Euroclear (VPC)

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

Förvaltar- eller förmyndarregistrerade samt pantsatta aktier

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

Offentliggörande

Emissionsresultatet kommer att offentliggöras via pressmeddelande senast den 20 september 2012.

Teckningsrätter

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

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter (av serie B) kommer att ske under perioden 30 augusti till 10 september 2012. Handeln sker på handelsplatsen AktieTorget.

Courtage

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

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt sker genom samtidig kontant betalning enligt anvisningar på antingen emissionsredovisningen eller "Särskild anmälningssedel". Anmälan är bindande. Observera att teckning genom utnyttjande av samtliga erhållna teckningsrätter av serie B skall ske senast 13 september 2012 med den av Euroclear (VPC) förtryckta inbetalningsavin. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med särskild anmälningssedel – enligt fastställt formulär i enlighet med följande alternativ:

- I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter av serie B utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Särskild anmälningssedel skall ej användas. Kvittens sker på avin.



- I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter av serie B ej utnyttjas eller då förvärvade teckningsrätter av serie B utnyttjas skall teckning genom betalning ske med särskild anmälningsedel som underlag. Kvittering sker då på den särskilda anmälningssedeln och inbetalningsavin används ej.

Särskild anmälningsedel kan erhållas hos Thenberg & Kinde Fondkommission AB. Box 2108, 403 12 Göteborg. Fax: 031-711 22 31, www.thenberg.se Felaktigt ifyllda anmälningsedlar samt anmälningsedlar där teckningsrätter saknas kommer ej att beaktas.

Efter teckningstidens utgång blir ej utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Dessa kommer därefter avregistreras från VP-kontot utan avisering. För att förhindra att ni förlorar värdet på era teckningsrätter måste ni utnyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier i Bolaget, sälja eller överlåta teckningsrätterna. Teckningsrätterna kan säljas senast den 10 september 2012 och teckning med företrädare kan ske senast den 13 september 2012.

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 företrädare (subsidiär tilldelning) till bolagets aktieägare och övriga intressenter.

Teckning av aktier av serie B utan företrädesrätt, sker i poster om 50 000 aktier och skall ske under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt det vill säga under perioden 30 augusti till 13 september 2012. Intresseanmälan om att förvärva aktier av serie B genom teckning utan företrädesrätt skall göras på anmälningsedel som finns tryckt längst bak i detta emissionsmemorandum. Anmälningssedeln skall vara Bolaget tillhanda senast den 13 september 2012. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas (i det fall flera har skickats in kommer enbart den sista att beaktas). Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt är bindande.

Vid överteckning av de aktier som inte har tecknats med stöd av företrädesrätt skall tilldelning av aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till de aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske skall lottning tillämpas. Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av avräkningsnota. Något meddelande förutom offentliggörandet via bolagets hemsida senast 20 september 2012 utgår ej till dem som inte erhållit tilldelning. Aktier som tilldelas utan företrädare skall betalas kontant enligt avräkningsnota. Likviddag är 20 september 2012.

Erhållande av aktier

Aktierna registreras hos Euroclear Sweden AB så snart detta kan ske, vilket innebär några bankdagar efter teckningstidens utgång. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. Tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket kommer aktierna registreras som BTA. Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske i början av oktober 2012. Det kommer inte att skickas någon avi från Euroclear Sweden AB vid växlingen mellan BTA till aktier.

Emissionsvolym

Aktiekapitalet skall öka med högst 3 174 940,8 kr till högst 4 762 441,2 kr genom utgivandet av högst 63 498 816 aktier av serie B, vardera med kvotvärdet 0:05 kr. Vid fulltecknad nyemission tillförs bolaget en likvid om 3 174 940,8 kr före emissionkostnader vilka uppskattas till cirka 250 000 kr. De nyemitterade aktierna kommer vid fulltecknad emission att utgöra 66.6 % av röster och kapital.

Tilldelning

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

Utdelning

Aktierna berättigar till utdelning från och med innevarande verksamhetsår 2012. I händelse av att vinstutdelning blir aktuell kommer denna att ombesörjas av Euroclear Sweden AB. Bolaget har inte någon avsikt att lämna utdelning de närmaste åren.

Marknadsnotering

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

Kort om AktieTorget:

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

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

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

AktieTorget AB ägs helt av AktieTorget Holding AB.

AKTIE TORGET

FINANSIELL ÖVERSIKT MED KOMMENTARER

Nedan presenteras en översikt av Bolagets finansiella utveckling för perioden 2009 till Q2 2012. Bolagets räkenskapsår är 1/1 till 31/12. Uppgifterna för 2009 - 2011 har tagits ur de reviderade årsredovisningarna upprättade enligt årsredovisningslagen (ÅRL) och IFRS samt uppgifter för 2012 har tagits från den ej revisorsgranskade halvårsrapporten som samtliga har införlivats i detta emissionsmemorandum. Årsredovisningarna för åren 2009 - 2011 är upprättade enligt Årsredovisningslagen samt IFRS, med de undantag och tillägg som följer av Rådet för finansiell rapporterings rekommendation 2.1 (RFR 2.1) "Redovisning för juridiska personer". Koncernredovisningen (första år 2009) upprättas i enlighet med IFRS. Delårsrapporter för koncernen är upprättade i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering och Årsredovisningslagen, och för moderbolaget i enlighet med Årsredovisningslagen och RFR. Rådet för finansiell rapportering. Delårsrapporter har i övrigt upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2011.

Resultaträkning i sammandrag (tkr)

	Koncern					Moderbolag				
	2012 Q1-Q2	2011 Q1-Q2	2011	2010	2009	2012 Q1-Q2	2011 Q1-Q2	2011	2010	2009
Nettoomsättning	1 342	2 633	4 847	11 991	15 725	83	391	522	1 100	580
Övriga intäkter	0	46	52	565	15	0	46	52	542	38
Råvaror och förnödenheter	-581	-1 192	-2 566	-7 054	-8 478	-75	-211	-257	-1 096	-508
Övriga externa kostnader	-1 415	-1 946	-3 475	-6 171	-9 555	-1 034	-1 053	-2 225	-2 382	-3 942
Personalkostnader	-589	-1 036	-1 982	-3 449	-3 575	-366	-297	-644	-1 738	-1 984
Avskrivningar	-136	-162	-4 177	-341	-324	-82	-148	-536	-338	-274
Rörelseresultat	-1 379	-1 657	-7 301	-4 459	-5 890	-1 474	-1 272	-3 088	-3 912	-6 010
Finansiellt netto	2	-46	-123	-24	42	7	130	-5 936	186	163
Skatt	0	0	0	0	-104	0	0	0	0	0
Periodens resultat	-1 377	-1 703	-7 424	-4 483	-5 952	-1 467	-1 142	-9 024	-3 726	-5 847

Rapport över totalresultat (tkr)

	Koncern					Moderbolag				
	2012 Q1-Q2	2011 Q1-Q2	2011	2010	2009	2012 Q1-Q2	2011 Q1-Q2	2011	2010	2009
Periodens resultat	-1 377	-1 703	-7 424	-4 483	-5 952	-1 467	-1 142	-9 024	-3 726	-5 847
Övrigt totalresultat	0	0	27	-676	-352	0	0	1 035	-701	-544
Totalresultat	-1 377	-1 703	-7 397	-5 159	-6 304	-1 467	-1 142	-7 989	-4 427	-6 391

Balansräkning i sammandrag (tkr)

	Koncern					Moderbolag				
	2012 06-30	2011 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2012 06-30	2011 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31
Immateriella anläggningstillgångar										
Koncessioner, patent och liknande rättigheter	550	703	614	677	603	344	397	359	330	308
Goodwill	0	3 847	0	3 841	4 264	0	270	0	311	394
Materiella anläggningstillgångar	71	131	95	252	297	36	71	48	183	195
Finansiella anläggningstillgångar	0	60	555	99	92	1 597	6 734	2 152	5 716	6 243
Omsättningstillgångar										
Varulager	855	983	871	916	915	523	525	523	477	441
Kundfordringar	259	526	597	642	2 185	37	138	87	133	501
Övriga fordringar	945	1 411	427	1 203	1 982	828	1 972	470	1 004	950
Förutbet intäkter och uppl kostn	48	92	65	103	108	37	38	47	17	135
Kortfr placeringar, kassa och bank	1 113	833	894	1 485	519	947	589	563	1 027	321
Summa Tillgångar	3 841	8 586	4 118	9 218	11 037	4 349	10 734	4 249	9 198	9 488
Eget kapital	2 966	6 804	2 882	6 726	7 883	3 173	8 211	3 147	7 582	8 007
Skulder										
Leverantörsskulder	488	1 469	623	1 658	931	216	586	155	544	212
Övriga skulder	387	313	613	834	2 223	960	1 937	947	1 072	1 269
Eget kapital och Skulder	3 841	8 586	4 118	9 218	11 037	4 349	10 734	4 249	9 198	9 488

Kassaflödesanalys i sammandrag
(tkr)

	Koncern				Moderbolag			
	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31
Kassaflöde fr. den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-1 251	-3 247	-4 142	-5 627	-1 385	-2 364	-3 387	-5 573
Förändringar i rörelsekapitalet	31	-779	1 528	-416	331	-565	530	-220
Kassaflöde fr den löpande verksamheten	-1 220	-4 026	-2 614	-6 043	-1 054	-2 929	-2 857	-5 793
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-54	-119	-422	-6 782	-55	-1 089	-439	-7 230
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 493	3 554	4 002	8 655	1 493	3 554	4 002	8 655
Årets/periodens kassaflöde	219	-591	966	-4 170	384	-464	706	-4 368
Likvida medel vid periodens början	894	1 485	519	4 689	563	1 027	321	4 689
Förändring av likvida medel	219	-591	966	-4 170	384	-464	706	-4 368
Likvida medel vid årets/periodens slut	1 113	894	1 485	519	947	563	1 027	321

Nyckeltal
(tkr)

	Koncern				Moderbolag			
	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31
Intäkter	1 342	4 899	12 556	15 740	83	574	1 642	618
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 379	-7 301	-4 459	-5 890	-1 474	-3 088	3 912	-6 010
Resultat efter finansiella poster	-1 377	-7 424	-4 483	-5 848	-1 467	-9 024	-3 726	-5 847
Resultat per aktie (kr)	-0.07	-0.62	-0.53	-0.97	-0.07	-0.75	-0.44	-0.95
Balansomslutning	3 841	4 118	9 218	11 037	4 349	4 249	9 198	9 488
Investeringar	54	119	359	6 782	54	1 089	265	7 230
Eget kapital	2 966	2 882	6 726	7 883	3 173	3 147	7 582	8 007
Soliditet (%)	77	70	73	71	73	74	77	84
Eget kapital per aktie (kr)	0.09	0.20	0.72	1.11	0.10	0.22	0.81	1.31
Räntetäckningsgrad (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på totalt kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg	neg
Antal anställda (st)	3	2	5	6	1	1	1	4
Kassaflöde per aktie (kr)	0.01	-0.04	0.10	-0.68	0.01	-0.03	0.07	-0.71
Utdelning per aktie (kr)	0	0	0	0	0	0	0	0

Ekonomisk information för 2012

- Bokslutskommuniké: 29 feb 2012
- Årsredovisning 2011: 12 april 2012
- Årsstämma 2012: 3 maj 2012
- Delårsrapport Q1: 27 april 2012
- Delårsrapport Q2: 24 augusti 2012
- Delårsrapport Q3: 31 oktober 2012
- Bokslutskommuniké Q4: 28 februari 2013

Förändringar Eget kapital
i sammandrag (tkr)

	Koncern				Moderbolag			
	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31	2012 06-30	2011 12-31	2010 12-31	2009 12-31
<i>Ingående balans</i>								
Aktiekapital	732	10 368	7 078	3 419	732	10 368	7 078	3 419
Övrigt tillskjutet kapital	43 885	43 885	43 173	38 177	-	-	43 173	38 177
Omräkningsreserv	-1 003	-	-	-	-	-	-	-
Balanserat resultat	-40 732	-47 528	-42 016	-36 064	2 415	-2 787	-41 910	-36 397
<i>Nyemission</i>								
Ökning av aktiekapital	855	4 264	2 324	3 659	855	4 264	2 324	3 659
Ökning av övrigt tillskjutet kapital	638	-709	1 326	4 996	638	-709	643	4 996
Omräkningsreserv	-32	-	-	-	-	-	-	-
Årets resultat	-1 377	-7 398	-5 159	-6 304	-1 467	-7 989	-3 726	-5 847
Utgående balans	2 966	2 882	6 726	7 883	3 173	3 147	7 582	8 007

Eget kapital och Skuldsättning
(tkr)

	Koncern 2012-06-30	Moderbolag 2012-06-30
Summa kortfristiga skulder	868	1 176
- Mot borgen	0	0
- Mot säkerhet	0	0
- Blancokrediter	0	0
Summa långfristiga skulder	0	0
- Mot borgen	0	0
- Mot säkerheter	0	0
- Blancokrediter	0	0
Avsättningar	7	0
Eget kapital		
a) Aktiekapital	1 587	1 587
b) Reservfond	2 414	0
c) Övriga reserver	-1 035	1 586
Summa	3 841	4 349

Nettoskuldsättning
(tkr)

	Koncern 2012-06-30	Moderbolag 2012-06-30
A. Kassa	1 113	947
B. Likvida medel	0	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0	0
D. Likviditet	1 113	947
E. Kortfristiga fordringar	1 252	902
F. Kortfristiga bankskulder	0	0
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0	0
H. Andra kortfristiga skulder	868	1 176
I. Kortfristiga skulder (F+G+H)	868	1 176
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-1 497	-673
K. Långfristiga banklån	0	0
L. Andra långfristiga skulder	0	0
M. Emitterade obligationer	0	0
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	0	0
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-1 497	-673

Definition av nyckeltal:

Resultat per aktie Rörelseresultat dividerat med genomsnittliga antalet aktier för perioden (kr).

Eget kapital per aktie Eget kapital samt minoritetsintressen dividerat med antalet aktier i marknaden per årsskiftet (kr).

Soliditet Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt (28%) i förhållande till balansomslutningen (%).

Räntetäckningsgrad Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader (%).

Vinstmarginal Rörelseresultat efter avskrivningar av rörelsens nettoomsättning (%).

Räntabilitet på totalt kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till totalt kapital (%).

Räntabilitet på eget kapital Resultat efter finansnetto plus finansiella kostnader i förhållande till eget kapital (%).

Kassaflöde per aktie Kassaflöde från den löpande verksamheten dividerat med antal aktier i marknaden per årsskiftet (kr).

Utdelning per aktie Utdelning dividerat med antalet aktier per årsskiftet (kr).

Nedanstående kommentarer hänvisar till tabeller på sidorna 11-13.

Finansiering och finansiell ställning

Koncernen har i dagsläget försäljning av både egna och externa produkter med en omsättning under första halvåret 2012 på 1 342 MSEK (4.9 MSEK 2011, 12 MSEK under 2010, 16 MSEK 2009). Moderbolagets verksamhet har sedan år 1996 finansierats i huvudsak genom riskkapital. Moderbolaget har genomfört nyemissioner under perioden 1998 till 2012, vilka tillsammans med riskkapital sammanlagt tillfört moderbolaget drygt 70 miljoner kronor före emissionskostnader.

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

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

Styrelsen försäkrar att det utöver vad som beskrivs i detta memorandum inte finns några pågående investeringar eller framtida investeringar som det redan gjorts klara åtaganden om, samt att inga väsentliga förändringar har inträffat gällande Moderbolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan avgivandet av den senaste finansiella informationen (Halvårsrapport Q2 2012).

Rörelsekapital

Styrelsen bedömer att det inte finns tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven de kommande tolv månaderna. Styrelsen avser med föreslagen nyemission erhålla ett belopp på 3.2 Mkr för att i första hand säkerställa och i andra hand att utvidga koncernens marknads- och försäljningsverksamhet fram till att positivt kassaflöde genereras. Genom att Bolaget i förestående nyemission tillförs ökade finansiella resurser om högst 3.2 Mkr före emissionskostnader, som beräknas uppgå till ca 250 tkr, ges Bolaget goda möjligheter att kunna långsiktigt förstärka bolagets finansiella ställning, att utvidga antalet leverantörer samt att expandera distributionsnätverket för Biotech-IgG Tube Assay Reader och SIRE. I den händelse emissionen inte ger tillräckligt rörelsekapital riskerar brist på rörelsekapital uppkomma omedelbart och det kan inte uteslutas att lånebehov då kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen.

Intäkter

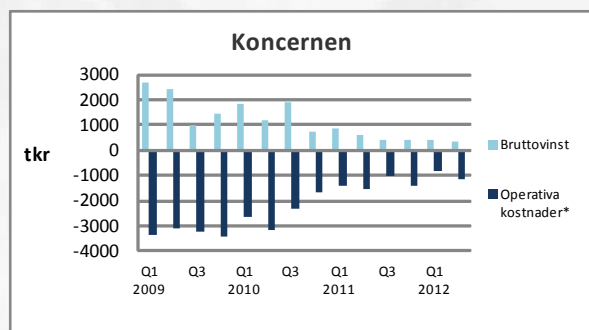
Koncernens nettoomsättning under första halvåret 2012 blev 1 342 tkr. För 2011 blev nettoomsättningen 4 847 tkr, för 2010 11 991 tkr och för 2009 15 725 tkr. Minskningen av nettoomsättningen är orsakad av en nedgång i försäljningen av externa instrumentprodukter samt av att ersättare till leverantörerna av externa produkter vars avtal upphörde 2010 ännu inte börjat generera intäkter. Efter förvärvet av Biotech-IgG uppgick intäkterna för koncernen under 2009 till 16 Mkr. Intäkterna

inom koncernen fördelade sig under 2011 med ca 11 % för svenska marknaden, 69 % på övriga skandinaviska marknaden och 20 % i UK/Eire. Målsättningen under 2012 är att öka försäljningen, ytterligare minska kostnaderna inom koncernen och under 2013 uppnå positivt kassaflöde. Av försiktighetsskäl bedömer Moderbolaget att den kvartalsvisa nettoomsättningen i koncernen håller sig på en nivå på 0.75 MSEK.

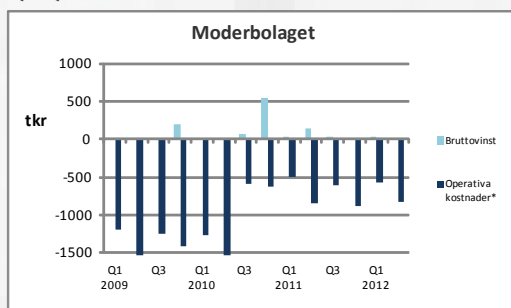
Moderbolagets nettoomsättning första halvåret 2012 blev 83 tkr. 2011 blev nettoomsättningen 522 tkr. Ökningen i Moderbolagets nettoomsättning från 580 tkr (2009) till 1 101 tkr (2010) beror främst på ökade intäkter som en följd av förvärvet av Biotech-IgG. Minskningen av intäkterna från 2010 till 2011 beror huvudsakligen på att försäljningsresurserna under 2011 varit begränsade i moderbolaget. Åren 2009-2010 har Moderbolagets intäkter från egna produkter uteslutande härrört från SIRE Biosensor. Under 2011 har även produkterna inom proteinupprening, vilka per 2012-01-01 övergått till kategorin externa produkter, börjat generera intäkter och nettoomsättningen för 2011 uppgick till 522 tkr där de egna produkterna stod för 33 %. Produkterna för mätning av IgG - BITAR - beräknas tidigast börja generera intäkter under 2013, se utförligare beskrivning av de egna produkterna på sid 26.

Kostnader

Koncernens operativa kostnader uppgick under första halvåret 2012 till -2 004 tkr, 2011 till -5 457 tkr, 2010 till -9 620 tkr samt -13 130 tkr 2009. Kostnadsminskningen under de redovisade perioderna härrör från de omorganisationer som gjorts under 2009 till 2011, se diagram nedan.



Moderbolagets största kostnadspost för perioden 2009-2011 var löner, andra ersättningar och sociala kostnader för anställda. De största kostnadsposterna 2012 avser anställda och konsulter involverade i Moderbolagets administration och försäljning. Med de besparingsåtgärder som Moderbolaget har initierat under 2010 har Moderbolagets operativa kostnader under 2011 sammanlagt minskat med ca 1.3 Mkr. Detta avspeglas i diagrammet nedan avseende Moderbolagets aktuella kostnader för Q1-Q4 2010 och 2011 samt Q1-Q2 2012.



* exklusive råvaror/förmödenheter och av-/nedskrivningar

Moderbolagets FoU-kostnader uppgick under Q1-Q2 2012 till 0 tkr, 2011 till 0 tkr och 2010 till 620 tkr, en minskning efter besparingar från år 2010, och var 1 200 tkr 2009.

Moderbolagets operativa kostnader för första halvåret 2012 blev 1 400 tkr. Bolaget uppskattar att minimumbehovet för att finansiera verksamheten i Moderbolaget fram till slutet av 2012 är ca 1 Mkr. Dotterbolagens kostnader kommer under 2012 fortsatt att följas upp. Dessa uppskattas till ca 1,6 Mkr på årsbasis.

Bolaget har identifierat ett nedskrivningsbehov för koncernens goodwill och även för aktier i dotterbolag, baserat på resultatutvecklingen. Under Q4 2011 har koncernen därför skrivit ner hela goodwill-posten och moderbolaget har omvandlat sin fordran på dotterbolaget i Danmark till aktieägartillskott och skrivit ner denna. Följden av dessa väsentliga nedskrivningar av goodwill och aktier i dotterbolag har blivit att aktiekapitalet är till mer än hälften förbrukat. Den extra bolagsstämman som hölls 2012-02-03 beslutade därför enligt styrelsens förslag om en minskning av aktiekapitalet i moderbolaget på 13 900 tkr, för täckning av förluster.

Per 1 april 2009 förvärvade Moderbolaget tillgångarna i Biotech-IgG A/S, vilket orsakat kostnadsökningar i Moderbolaget från -4 307 tkr (2008) till -6 590 tkr (2009). Förvärvet och upprättandet av förvärsavtalet har medfört kostnader av engångskaraktär på sammanlagt 620 tkr fördelat på bistånd för juridik (310 tkr) och redovisning (310 tkr), vilket främst har belastat Moderbolaget. Medeltalet antälda i Moderbolaget var under 2011 2 personer.

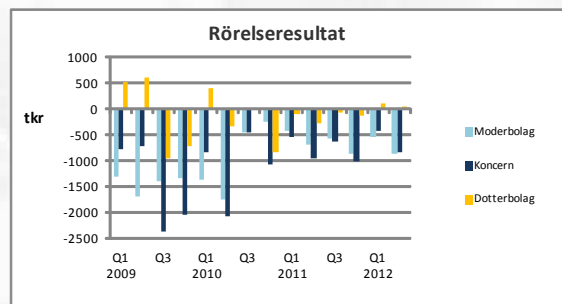
Investeringar och tillgångar samt investeringsåtaganden i samband med förvärv

Investeringar under första halvåret 2012 uppgår i Koncernen till 54 tkr och är investeringar i patent i Moderbolaget. 2011 uppgår dessa till 119 tkr, 2010 uppgår dessa till 416 tkr. Investeringarna i Moderbolaget under 2009 är främst av engångskaraktär orsakat av förvärvet av tillgångarna i Biotech-IgG A/S och har finansierats med kapital som erhållits genom nyemissioner genomförda under 2009 och uppgår till totalt 7 230 tkr fördelade på 111 tkr i patent och 415 tkr i goodwill, 126 tkr i inventarier och 797 tkr i finansiella tillgångar motsvarande aktieinnehaven i det nystartade danska dotterbolaget Biotech-IgG A/S (100% ägande) samt brittiska Biotech-IgG Ltd (100% ägande) och svenska Raytest Nordic AB (avslutat 2011). Resterande 5 681 tkr är förvärvade tillgångar som försåts till det nystartade danska dotterbolaget Biotech-IgG A/S och därmed i Moderbolaget redovisas som fordran på koncernföretag. För en fullständig översikt över Moderbolagets patentportfölj, varumärken och mönsterskydd se sid 26. Investeringar i Moderbolagets materiella tillgångar var 0 tkr 2011, 56 tkr 2010 och 126 tkr 2009 och består huvudsakligen i utrustning för lab och verktyg för produktion då utvecklingen nått sin slutfas.

De finansiella tillgångarna i Moderbolaget uppgick per 2012-06-30 till 1 597 tkr i aktieinnehav i Biotech-IgG A/S och Biotech-IgG (UK) Ltd. Fordran på dotterbolaget Biotech-IgG A/S som per Q3 2011 uppgick till 5 185 tkr har under Q4 2011 gjorts om till aktieägartillskott och skrivits ner till sitt fulla belopp. Denna nedskrivning har påverkat moderbolagets resultat 2011 med -6 124 tkr. Innehavet i Biotech IgG A/S har ökat under 2011 beroende på att moderbolaget har lämnat aktieägartillskott på 732 tDKK och 4 216 tDKK för att öka det egna kapitalet i det danska dotterbolaget. Moderbolaget har dessutom skrivit ner 4 216 tDKK som nämnts tidigare.

Resultat

Rörelseresultatet före finansiella poster första halvåret 2012 blev -1 379 tkr för Koncernen, 2011 -7 301 tkr, 2010 -4 459 tkr, -5 890 tkr 2009 och för Moderbolaget -1 474 tkr Q1-Q2 2012, -3 088 tkr 2011, -3 726 tkr 2010, -6 010 tkr 2009. Rörelseresultatförsämringen i Koncernen 2011 är ett resultat av den tidigare nämnda nedskrivningen av goodwill. En sänkt kostnadsnivå är orsaken till den kraftiga rörelseresultatförbättringen i Moderbolaget från 2009 till 2010. Även på koncernnivå kan en resultatförbättring under denna period konstateras (se diagram nedan).



Moderbolaget är ett tillväxtbolag där utveckling hittills har utgjort en stor andel av verksamheten. Detta medför en ökad kostnadsbild för forskning och utveckling, varför rörelseresultatet under hela den angivna finansiella perioden uppvisat negativa resultat. Resultatet uppgår första halvåret 2012 till -1 377 tkr i Koncernen och -1 467 tkr i Moderbolaget. Resultatet uppgick 2011, 2010 och 2009 till -7 424 tkr, -4 459 tkr respektive -5 952 tkr i Koncernen och 2011, 2010 och 2009 till -9 024 tkr, -3 726 tkr respektive -5 847 tkr i Moderbolaget. Den kraftiga resultatförsämringen 2011 är orsakad av nedskrivningen av goodwill.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten i Koncernen uppgick till -3 247 tkr (2011), -2 668 tkr (2010) och -6 043 tkr (2009). Minskningen år 2010 härrör från de nyemissioner som genomfördes under 2010-2011. Moderbolagets kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -5 793 tkr (2009) och är främst relaterad till förvärvet av Biotech-IgG. 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten i Moderbolaget till -2 857 tkr. Under 2011 gav investeringsverksamheten ett kassaflöde på -119 tkr i Koncernen och -1 089 tkr i Moderbolaget. Under 2010 gav investeringsverksamheten ett kassaflöde på -368 tkr i Koncernen och -439 tkr i Moderbolaget, vilka huvudsakligen härrör från investeringar i patent i Moderbolaget. Investeringsverksamheten genererade under 2009 ett högre negativt kassaflöde i Koncernen respektive Moderbolaget på -6 782 tkr respektive -7 230 tkr, vilket är förvärsrelaterat. Under 2012 har en nyemission genomförts, vilket medfört ett kassaflöde på 1 493 tkr. Under 2011 har tre emissioner genomförts, vilket medfört ett kassaflöde på 3 554 tkr. Under 2010 har tre emissioner genomförts i Moderbolaget som medförde ett kassaflöde på 4 002 tkr. Under 2009 genomfördes i Moderbolaget två nyemissioner som genererade ett sammanlagt kassaflöde från finansieringsverksamheten på 6 599 tkr och en kvittningsemission som genererade ett kassaflöde på 2 056 tkr, totalt 8 654 tkr.

Soliditet

Koncernen bildades 2009 och soliditeten har 2011, 2010 och 2009 legat relativt konstant på 70, 73 % respektive 71 %. 2011, 2010 och 2009 var Moderbolagets soliditet 74, 77 respektive 84 %.

Utdelning

Någon utdelning per aktie har inte ägt rum.

Nettoskuldsetting

Av den nuvarande skuldsettingen per 2012-06-30 är kortfristiga skulder om 0 kr räntebärande. De kortfristiga skulderna är leverantörsskulder, upplupna kostnader, sociala kostnader, personalens källskatt och semesterlöner. Nettoskuldsettingen uppgår per 2012-06-30 till -1 497 tkr i Koncernen och -673 tkr i Moderbolaget. Nettoskuldsettingsgraden är därmed negativ i både Koncernen och Moderbolaget då summan av de kortfristiga placeringarna överstiger de räntebärande skulderna.

Materiella anläggningstillgångar

De befintliga anläggningstillgångarna i Koncernen utgörs av inventarier, datorer, verktyg, bil samt installationer. Leasade anläggningstillgångar finns ej. Det redovisade värdet per den 30 juni 2012 var 71 tkr i Koncernen och 36 tkr i Moderbolaget. Några in-teckningar eller liknande belastningar på dessa tillgångar finns ej.

Ersättningar och förmåner

Styrelse - Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode i enlighet med bolagsstämans beslut. Till styrelsens ordförande Margareta Krook har under 2012 utgått 30 tkr samt till övriga ledamöter, Ulric Aspegrén och Edvard Skodic, vardera 15 000 tkr. År 2011 utgick 30 tkr till styrelsens ordförande Margareta Krook samt till övriga ledamöter, Ulric Aspegrén, Margareta Kriz och Edvard Skodic, vardera 15 tkr. Under 2010 utgick 43 tkr till styrelsens ordförande Dario Kriz samt till övriga ledamöter Margareta Krook, Margareta Kriz, Jonathan Phillips och Edvard Skodic, vardera 21 tkr. Under 2009 utgick 42 tkr till styrelsens ordförande Dario Kriz samt 21 tkr till övriga ledamöter Margareta Krook, Margareta Kriz, Jan-Olof Lundin samt Sten Thunberg 21 tkr vardera.

Ledande befattningshavare - Ersättning till verkställande direktören och ledande befattningshavare utgörs av grundlön, pensionsförmån

och övriga förmåner. Under 2012 har till verkställande direktören Kirstin Kriz (jan-april) utbetalts 140 kr i grundlön, 20 kr i pension, 0 kr i övriga förmåner samt för VD-konsultuppdrag (Dario Kriz) (maj-juni) har till European Institute of Science AB utbetalts 92 tkr, se även närståendetransaktioner sid 29. Under 2011 har till verkställande direktören i Moderbolaget (Kirstin Kriz) utbetalts 260 kr i grundlön, 0 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Till verkställande direktören i det danska dotterbolaget (Alistair Hurst) har 2011 utbetalts 789 kr i grundlön, 74 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Under 2010 utbetalades till verkställande direktören i Moderbolaget (Margareta Krook) 433 kr i grundlön, 21 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner samt (Sara Jensen) 0 kr i grundlön, 0 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Till verkställande direktören i det danska dotterbolaget (Alistair Hurst) har 2010 utbetalts 613 kr i grundlön, 0 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Under 2009 utbetalades till den verkställande direktören i moderbolaget (Margareta Krook) 576 kr i grundlön, 37 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Till verkställande direktören i det danska dotterbolaget (Alistair Hurst) har 2009 utbetalts 643 kr i grundlön, 0 tkr i pension, 0 tkr i övriga förmåner. Inga bindande avtal avseende konsulttjänster finns för någon styrelsemedlem eller någon i ledningsgruppen. Ledande befattningshavare har en uppsägningstid på högst 4 månader vid egen uppsägning. Vid uppsägning från företagets sida gäller en uppsägningstid om 4 månader. Inga finansiella instrument har använts som ersättning till styrelse och ledande befattningshavare.

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

VERKSAMHETENS UTVECKLING

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

1997-2002 - Patenträttigheter till SIRE®-teknologin förvärvades från European Institute of Science AB (publ). Finansiering genom riskkapital möjliggjorde serieproduktion av SIRE® och en aggressiv patentstrategi. År 1999 godkändes patent på SIRE®-teknologin i Sverige och år 2000 i USA. SIRE® och Chemel® blev 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 - 2004 - Nya produktionsmetoder utvecklades. SIRE® Control Center, mjukvara för styrning av SIRE® Biosensor via PC utvecklades. 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 SIRE® Flödescell godkändes. Chemel noterades på NGM Equity.

2006 - Licensavtal med det Kalifornienbaserade Life Science bolaget Vivo-Medical Inc. Kanadensiskt patent på SIRE®-teknologin godkändes. Start utveckling av analysystem för kliniska applikationer.

2007 - 2008 - Utveckling och introduktion av SIRE® Bio Laboratory Systems med validerade reagenskit, service och mjukvara för livsmedels- och bioprocessapplikationer. Japanskt patent på SIRE®-teknologin godkändes. Licensavtalet med VivoMedical upphörde tidigare än förväntat. Förvärv av distributionskanal initierades i slutet 2008.

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

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

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

2012 - Avtalet för proteinupprepningsutrustning övergår i ett distributionsavtal utan royaltiekostnader. Koncernen förstärker försäljningsorganisationen inom immundiagnostikområdet genom nyanställning i Danmark.

Biotech-IgG koncernen med kontor i Lund samt Köpenhamn har sedan årsskiftet 2011-2012 genomgått betydande förändringsprocesser som har initierats av bolagets styrelse. Kapitalinjektioner gjorda av bolagets stora och små aktieägare har gett bolaget finansiella resurser att påbörja uppbyggnaden av en ny försäljningsorganisation och nya produkter. I början av maj 2012 rekryterade styrelsen mig till ny VD och koncernchef för Biotech-IgG. Mitt tidigare större operativa engagemang har varit som VD under åren 2002-2011 i blodanalysbolaget LifeAssays AB noterat på börsen NGM. Jag ser nu fram att tillsammans med mina kollegor möta de utmaningar och enorma möjligheter som Biotech-IgG står inför.

Biotech-IgG koncernen har under en lång tid brottats med lönsamhetsproblem, vilket delvis har berott på bolagets tidigare intensiva teknikutvecklingsfokus. I och med att bolagets fokus nu istället ligger på försäljning kan ett nytt bolag, som strävar mot snabb tillväxt och lönsamhet, börja byggas upp.

Vår vision är att Biotech-IgG koncernen ska bli den ledande Skandinaviska distributören av immundiagnostik och LifeScience produkter till sjukvården och att koncernen även ska erbjuda ett komplett sortiment av egna produkter via globala distributörer till en väldefinierad kundgrupp som verkar inom produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar.

Pågående expansion av försäljningsorganisationen

Under andrakvartalet 2012 expanderade vi försäljningsorganisationen genom en nyanställning i vårt danska dotterbolag som har sitt kontor i Köpenhamn. Vårt mål är att fortsätta denna expansion genom att även anställa säljare i moderbolaget som kommer att verka på den svenska marknaden. Vi är övertygade om att koncernens satsning på uppbyggnaden av en större och effektivare försäljningsorganisation kommer att leda till att bolaget inom något år kan börja uppvisa en god lönsamhet. Ett första steg i denna riktning är det faktum att vårt danska dotterbolag under 2012 för andra kvartalet i rad har uppvisat vinst, 115 tkr (Q1) samt 35 tkr (Q2).

Med nya produkter kommer försäljningsvolymen öka

I koncernen arbetar vi med både framtagandet av nya egna produkter (SIRE-Biosensor och BITAR utrustning) samt nya distributionsavtal med leverantörer som ger oss rätt att sälja externa produkter på den Skandinaviska marknaden. Idag levererar koncernen ett brett sortiment av produkter för forskning, rutin- och processapplikationer för livsmedels- och bioteknikindustrin samt immundiagnostik och LifeScience produkter för t ex sjukhus för att upptäcka sjukdomstillstånd. Nya produkter införs i vår portfölj primärt för att tillgodose den efterfrågan som finns i vår befintliga kundbas.

Biotech-IgG koncernens nuvarande och kommande utveckling

Koncernens nettoomsättning för perioden jan-jun 2012 uppgick till 1 342 (2 633) tkr. Enligt tidigare rapportering förklaras nedgången i försäljningen främst av bortfallet av leverantörer, vilka ännu inte kunnat ersättas. Koncernens resultat för perioden jan-jun 2012 uppgick till -1 377 (-1 703) tkr, vilket är en förbättring jämfört med motsvarande period föregående år. Resultatförbättringen förklaras av de effektiva rationaliserings- och besparingsåtgärder som styrelsen har vidtagit. I enlighet med styrelsens strategi kommer bolaget nu att selektivt accelerera verksamheten med fokus på försäljning

och marknadsföring. Dessa åtgärder har varit både smärtsamma och nödvändiga för att kunna vända bolagets resultatutveckling. Vi bedömer att den konjunkturedgång och finansiella oro som råder globalt inte kommer att påverka Biotech-IgGs möjligheter nämnvärt eftersom bolaget primärt verkar inom hälso- och sjukvårdssektorn som är en relativt konjunkturokänslig bransch.

Föreliggande företrädesemission på 3,2 Mkr genomförs till en starkt rabatterad kurs

Tack vare att kvotvärdet för bolagets aktie genom bolagsstämmbeslut har sänkts från 1 kr till 0,05 kr är det praktiskt möjligt att genomföra en företrädesemission till en kraftigt rabatterad teckningskurs om 0,05 kr per aktie. Bolagets största ägare European Institute of Science AB (där jag är huvudägare och VD) har meddelat att de avser att teckna hela sin andel på totalt 4 687 600 aktier i den förestående emissionen samt utöver detta teckna ytterligare 500 000 aktier utan företräde. Vi hoppas att även övriga aktieägare kommer att ställa sig positiva.

Jag vill avsluta med att tacka aktieägarna för deras finansiella stöd och hoppas att de flesta har möjlighet att delta vid föreliggande emission. En kombination av en framgångsrik kapitalanskaffning och bolagets försäljningsinsatser ökar Biotech-IgGs möjligheter att inom en snar framtid kunna uppvisa ett positivt resultat för koncernen.

Lund i augusti 2012

Dario Kriz, Docent

VD



STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Sedan årsstämman 2012 har 4 protokollförda styrelsemöten hållits varvid ledamöterna, vars förordnanden löper ut vid tiden för årsstämma 2012, har varit närvarande till 100 %. VD har löpande informerat såväl styrelsens ordförande som övriga styrelseledamöter om utvecklingen i bolaget. Styrelsen har följande sammansättning:



Dr Margareta Krook, Ordförande

Född 1967. Teknologie doktor (Lunds Tekniska Högskola) samt civilingenjörsexamen i kemiteknik (Lunds Tekniska Högskola). Har flerårig erfarenhet av företagsledning. Har arbetat med teknik, företagsledning samt affärsutveckling sedan år 2000 och var VD 2003-2010 i Biotech-IgG AB samt koncernchef 2009-2010. VD i Implementa Hebe AB. Har följande styrelseuppdrag: Biotech-IgG A/S, Biotech-IgG (UK) Ltd, Implementa Hebe AB, ScienceHouse Lund AB. Har ett totalt vetenskapliga publikationer samt två patent. Innehar 44 850 aktier i Biotech-IgG AB. Invald år 2002.



Ulric Aspegrén, styrelseledamot

Född 1964. Har akademisk examen (Bachelor of Science) i elektro- och datateknik (University of Colorado, Boulder, USA). Har under mer än 20 år arbetat på olika ledande positioner inom Tetrapak, bland annat försäljnings- och produktchef. Han har genom detta skaffat en gedigen erfarenhet av internationella marknadskontakter. Styrelseledamot i Amiralen AB samt Tomtebogården AB. Ulric Aspegrén är oberoende från övriga större aktieägare i Biotech-IgG AB. Innehar 871 000 aktier i Biotech-IgG AB. Invald år 2011.



Edvard Skodic, styrelseledamot

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

Styrelseledamöterna har alla följande kontorsadress: Biotech-IgG AB, Odarslövsvägen 50, 225 92 LUND.

Ledande befattningshavare



Dario Kriz, VD Biotech-IgG AB

Född 1965. Teknologie doktor 1994 (Lunds Universitet), gästprofessor 1997-98 (University of Regensburg, Tyskland) samt docent 2004 (Lunds Universitet). Företagsledare, entreprenör och uppfinnare sedan 1990. Var VD i Chemel AB (sedermera Biotech-IgG AB) 1997-1999 och 2002-2003. Grundare och VD för European Institute of Science AB. Han är grundare av börsbolaget LifeAssays AB och var VD under åren 2004-2011. Har följande styrelseuppdrag: European Institute of Science AB (ledamot), ScienceHouse Lund AB (ledamot sedan 2011). Tidigare styrelseuppdrag: Implementa Hebe AB (ordförande 2000-2010), Chemel AB (ledamot 1997-2003, ordförande 2003-2011), LifeAssays AB (ordförande 2000-2004, ledamot 2004-2011) samt H2CWARE AB (ledamot och ordförande 2004-2005). Invald år 2002. Innehar tillsammans med Kirstin Kriz 268 450 aktier i Biotech-IgG AB samt 2 343 800 aktier genom European Institute of Science AB (se tabell och fotnot till tabell, sid 20). Kontorsadress: Biotech-IgG AB, Odarslövsvägen 50, 225 92 LUND.



Dr Kirstin Kriz, VD Biotech-IgG A/S

Född 1975. Fil. kand. 1997 (University of California, San Diego, USA) och Teknologie doktor 2003 (Lunds Universitet). Hon har tidigare arbetat som kvalitetskontrollansvarig samt som forskningschef i börsbolaget LifeAssays AB och hanterat kommunikationen med internationella leverantörer och distributörer inom LifeScience området. Hon är huvudägare samt styrelseledamot i European Institute of Science AB sedan 2004. Kirstin Kriz har publicerat ett totalt vetenskapliga artiklar och patentansökningar. Hon har belönats med flera amerikanska prestigefyllda utmärkelser bl a UCSD Regents Scholarship (1995) samt ett honorärt medlemskap i Phi Beta Kappa (1997). Innehar tillsammans med Dario Kriz 268 450 aktier i Biotech-IgG AB samt 2 343 800 aktier genom European Institute of Science AB (se tabell och fotnot till tabell, sid 20). Kontorsadress: Biotech-IgG AB, Odarslövsvägen 50, 225 92 LUND.



Helene Vester, CFO

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

Revisorer 2009 -

Elna Lembrér Åström

Invald 2009-05-08 för en tidsperiod om 4 år. Född 1961. Auktoriserad revisor hos Deloitte AB och medlem i FAR SRS. Innehar inga aktier i Biotech-IgG AB. Kontorsadress: Deloitte AB, Hjälmgatan 3, 201 23 Malmö.

Revisorer 2001-2008

Åke Nilsson, ordinarie revisor

Invald 2001. Född 1951. Auktoriserad revisor. Åke Nilsson Revisionsbyrå AB (med säte i Kristianstad). Innehar inga aktier i Biotech-IgG 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 Biotech-IgG AB. Kontorsadress: Fabriksgatan 4B, 291 92 Kristianstad.

Potentiella intressekonflikter och övrig information

Dario Kriz och Kirstin Kriz är större delägare samt styrelseledamöter i European Institute of Science AB (EURIS). Dario Kriz och Kirstin Kriz behandlas som jäviga i frågor som rör European Institute of Science AB. Margareta Krook behandlas som jävig i frågor som rör Bolagets relation till Implementa Hebe AB. I övrigt har ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller VD någon eller några potentiella intressekonflikter med Bolaget där privata intressen kan stå i strid med bolagets.

Alistair Hurst, tidigare ledande befattningshavare inom koncernen, och Biotech-IgG har gjort en överenskommelse om att Alistair Hurst per 2011-12-31 avslutar alla sina uppdrag inom Biotech-IgG Gruppen. Dessa har innefattat försäljningsansvarig i Biotech-IgG Gruppen samt VD i dotterbolagen Biotech-IgG A/S och Biotech-IgG (UK) Ltd. Alistair Hurst lämnar sina uppdrag av personliga skäl. Alistair Hurst har på grund av långtidssjukskrivning varit helt frånvarande från verksamheten sedan 2011-06-27.

Ingen av styrelseledamöterna, de ledande befattningshavarna eller bolagets revisor har - vare sig, 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.

Upplysning i enlighet med gällande memorandumregler rörande den senaste femårsperioden: Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller VD har dömts i bedrägerirelaterade mål; varit inblandade i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller VD; fått anklagelser och/eller sanktioner mot person och om personen har förbjudits av domstol att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

AKTIEN OCH ÄGARNA

Biotech-IgG ABs aktie (BIGG B med ISIN-kod SE0002837955) är sedan 3 maj 2010 listad på AktieTorget som är en marknadsplats under Finansinspektionens tillsyn. En handelspost omfattar 1 aktie. Bolaget hade 2 460 aktieägare 2012-06-30. För kursutveckling se graf sid 21.

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 företrädna aktier utan begränsningar i rösträtten. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning och till eventuellt överskott vid likvidation. På årsstämma eller extra bolagsstämma kan beslut fattas om vinstdelning, vilken normalt utbetalas som ett kontantbelopp per aktie, men kan även avse något annat än pengar. Avstämningsdagen för rätten att erhålla utdelning får inte infalla senare än dagen före nästa årsstämma. I det fall någon aktieägare inte kan nås 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 31 "Skattefrågor").

Antalet aktier i Bolaget uppgick per 2012-06-30 till 31 749 408 aktier av serie B. Aktiekursen (senaste betalkursen) per 2012-06-30 var 0,10 kr, vilket ger ett börsvärde på 3,17 Mkr. Antalet omsatta aktier på börsen 2011 var 2 074 450 stycken innebärande att omsättningshastigheten i aktien under perioden var 14.2 %. Årsstämman 3 maj 2012 fattade beslut om att ge styrelsen bemyndigande att fatta beslut om nyemission med företräde för befintliga aktieägare genom ökning av aktiekapitalet med högst 3 250 000 kr fram till tiden för nästa årsstämma.

Aktiekapitalets utveckling

År	Förändring	Ökning av antal aktier (st)	Totalt antal aktier (st)	Förändring av aktiekapitalet (kr)	Aktiekapital (kr)	Emissionskurs (kr)
1996	Bolagsbildning			1 000	100 000	IP*
1998	Nyemission	333	1 333	33 300	133 000	IP
1998	Split 1:100	131 967	133 300		133 300	IP
1998	Nyemission	20 000	153 300	20 000	153 300	IP
2000	Fondemission	366 600	519 900	366 600	519 000	IP
2000	Nyemission	30 000	549 900	30 000	549 900	IP
2001	Nyemission	150 000	699 900	150 000	699 900	IP
2002	Nyemission	300 100	1 000 000	300 100	1 000 000	IP
2002	Nyemission	200 000	1 200 000	200 000	1 200 000	IP
2002	Nyemission	118 248	1 318 248	118 248	1 318 248	IP
2002	Nyemission	110 000	1 428 248	110 000	1 428 248	18:10
2003	Nyemission	95 700	1 523 948	95 700	1 523 948	18:10
2003	Nyemission	163 313	1 687 261	163 313	1 687 261	14:50
2004	Nyemission	95 320	1 782 581	95 320	1 782 581	18:10
2005	Nyemission	100 083	1 882 664	100 083	1 882 664	18:10
2005	Nyemission	1 536 366	3 419 030	1 536 366	3 419 030	11:00
2009	Nyemission	1 020 858	4 439 888	1 020 858	4 439 888	2:50
2009	Nyemission	687 798	5 127 686	687 798	5 127 686	2.99***
2009	Nyemission	1 950 828	7 078 514	1 950 828	7 078 514	2:50
2010	Nyemission	903 314	7 981 828	903 314	7 981 828	2:50
2010	Nyemission	1 421 008	9 402 836	1 421 008	9 402 836	1:00
2010	Nyemission	965 737	10 368 573	965 737	10 368 573	1:00
2011	Nyemission	1 951 975	12 320 548	1 951 975	12 320 548	1:00
2011	Nyemission	1 196 093	13 516 641	1 196 093	13 516 641	1:00
2011	Nyemission	1 115 346	14 631 987	1 115 346	14 631 987	1:00
2012 [#]	Minskning av aktiekapital	-	14 631 987	-13 900 388	731 599	-
2012	Nyemission	17 117 421	31 749 408	855 871	1 587 470	0:10
2012	Förest. Nyemission**	63 498 816	95 248 224	3 174 941	4 762 411	0:05

*IP = Icke Publik, **Vid fulltecknad förestående nyemission, ***Riktad nyemission, sk kvittningsemmission, till Ajust Holding A/S (tidigare Biotech-IgG A/S), [#]Extra bolagsstämman 2012-02-03 beslutade om minskning av aktiekapitalet för täckning av förlust samt ändring av bolagsordningen. Besluten registrerades av Bolagsverket 2012-02-14.

Ägarstruktur

Aktieägare 2012-06-30	Antal aktier (st)	Andel röster (%)	Andel kapital (%)
European Institute of Science*	2 343 800	7.4	7.4
Ulric Aspegrén	871 000	2.7	2.7
Kirstin Kriz/Dario Kriz m familj**	268 425	0.8	0.8
Övriga	28 266 983	89.1	89.1
Totalt	31 749 408	100,0	100,0

*Kirstin Kriz/Dario Kriz med familj innehar 27 % av rösterna samt 11 % av kapitalet i European Institute of Science.
 **Dario Kriz och Kirstin Kriz är gifta.

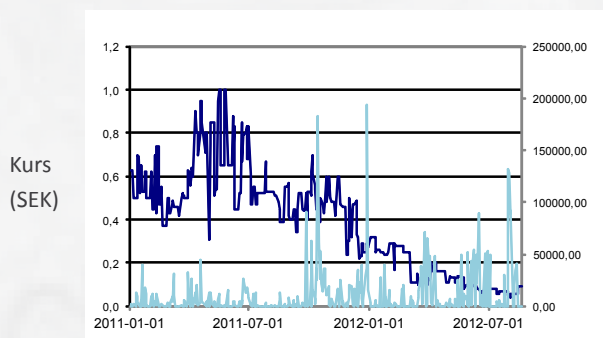
Insyn

Insynsperson	Innehav 2012-06-30	Förändring av innehav sedan Q2 2011
Kirstin Kriz och Dario Kriz m bolag*	2 612 225	+1 643 800
Ulric Aspegren	871 000	+571 000
Margareta Krook	44 850	+27 600
Lars-Olof Hansson	2 898	+2 898
Edvard Skodic	0	-
Helene Vester	0	-

*Genom innehav i European Institute of Science AB.

Valberedning

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



Kursutveckling (blå) samt omsättning för Bolagets aktie (BIGG B) (turkos) från 2011-01-01 till 2012-08-20.
 Källa: AktieTorget

MARKNAD

Ny tydlig marknadsstrategi mot väldefinierad kundgrupp

Bolaget strävar från och med år 2011 efter att erbjuda ett komplett utbud av produkter inom immundiagnostik och LifeScience till sjukvården med fokus på hemmamarknaderna i Skandinavien samt egna produkter till en väldefinierad kundgrupp. Denna kundgrupp definieras av kunder inom LifeScience och BioTech industrier som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner som t ex antikroppar. För att förtydliga koncernens nya marknadsfokus mot denna kundgrupp beslutade den extra bolagsstämman 17 mars 2011 om ett byte av firman till Biotech-IgG AB.

Med ett tydligt kundfokus kan moderbolaget även inrikta sig mot att anpassa sina egna produkter till dessa kundgrupper. Den egna produktportföljen innefattar:

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

En mera utförlig beskrivning av de egna produkterna återfinns på sid 26. Bolaget avser stadigt expandera den egna produktportföljen med produkter inriktade mot ovan nämnda kundgrupp.

Generella produktionssteg hos våra kunder

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

Uppströms processer



Preparering av celler



Cellodling

Nedströms processer



Cellskörd
Upprening



Kvalitetskontroll



Dispensering

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

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

Kunderna

Uppgifterna nedan bygger på Bolagets egna bedömningar och marknadsundersökningar.

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

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

Försäkran:

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

MARKNAD

Konkurrens - egna produkter

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

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

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

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

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

Externa produkter

Biotech-IgG Koncernen opererar i dagsläget på den Nordiska marknaden och övriga Europa för vissa produktkategorier. Den svenska marknaden är i dagsläget minst utvecklad och därför den marknad där försäljningen av de externa produkterna bedöms ha störst potential att utvecklas med nuvarande organisation. Den danska marknaden står i dagsläget för huvuddelen av försäljningen. Den svenska marknaden bedöms vara minst likvärdig jämfört med den danska då befolkningmängden är dubbelt så stor i Sverige. Andra tänkbare närmarknader är de baltiska staterna samt även Norge och Finland.

Konkurrens - externa produkter

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.

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

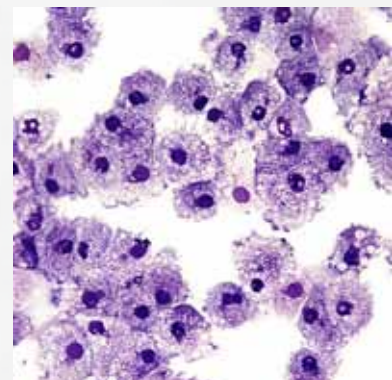
E-handel - På senare år har e-handeln utvecklats, inte minst genom utvidgandet av EU. E-handeln har fördelar av att mellanhänder kan tas bort samt att företaget får direktkontakt med slutanvändaren.

Geografisk konkurrensöverblick - externa produkter

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

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

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



Som ett första steg mot en ökad försäljning har Bolaget dels förstärkt den del av koncernens försäljningsorganisation som agerar på den svenska marknaden samt under 2012 även förstärkt försäljningsorganisationen inom området immundiagnostik genom nyanställning i Danmark. Bolaget har under 2011 utökat sitt produktsortiment med både produkter och tjänster som riktar sig mot kundgruppen som arbetar med att producera, utveckla och analysera proteiner, främst antikroppar. Under 2012 har koncernen inlett samarbete med en ny leverantör med kompletterande produkter samt söker aktivt nya leverantörer och produkter till sitt sortiment.



Biotech-IgG representerades av Dario och Kirstin Kriz samt Margareta Krook på Medicinteknik & Medicinsk IT/Diagnostika på Malmömässan 23-24 maj 2012. Den 20-23 augusti 2012 representerade Dr Kirstin Kriz och medarbetare Biotech-IgG på 19th International Symposium on Regulatory Peptides i Köpenhamn, Danmark.

Säljorganisationen har gedigen säljferenhet - inkluderande ledning av distributionsnätverk, distributörsträning, deltagande i vetenskapliga möten samt kommersiella mässor. Biotech-IgG agerar på den nordiska marknaden samt även på den europeiska marknaden för vissa av produktkategorierna. Styrelsen har i inledningen av 2012 tagit beslut om att fokusera försäljningsverksamheten av diagnostiska produkter till den Skandinaviska marknaden. Som ett ytterligare led i denna fokuseringsprocess har styrelsen tagit beslut om att avveckla det brittiska dotterbolaget Biotech-IgG (UK) Ltd samt kommer berörda leverantörskontrakt

på den brittiska marknaden att avslutas. Koncernens kunder är alla professionella enheter, sk business-to-business kunder. Kunderna återfinns inom sjukhus, vårdcentraler, akademisk och kommersiell forskning och utveckling samt inom industrin, bla läkemedels- och bioprocessindustrierna.

Egenutvecklade produkter

Moderbolaget avser sälja de egna produkterna BITAR och SIRE® (se utförligare beskrivning på sid 26) i egen regi på den lokala marknaden i Sverige samt internationellt via den egna säljorganisationen inom koncernen, distributörer eller återförsäljare. Tekniklicensieringsavtalet kring den tidigare nämnda proteinuppreningstrustningen har i början av 2012 avslutats och ersatts med ett distributionsavtal utan royaltykostnader. I dagsläget söker Bolaget fler samarbetspartners för internationell distribution, alternativt licensiering av tillverkning och distribution för laboratorieanalyssystemen, BITAR och SIRE®-teknologin. 2009-2010 har Bolagets intäkter från egna produkter uteslutande härrört från SIRE Biosensor. Produkterna för mätning av IgG - BITAR - beräknas tidigast börja generera intäkter under slutet av 2012.

Externa produkter

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

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

Framtiden - ett ökat antal egna produkter samt uppreningstjänster

Koncernen har under 2011 uppvisat en försäljning på sammanlagt 4.9 MSEK (2010: 12 MSEK , 2009: 16 MSEK). De externa produkterna står i nuläget för huvuddelen av försäljningen i koncernen och förväntas göra så den närmaste tvåårsperioden. Bolagets amerikanska leverantör av kromatografiska media har under Q1 2012 beslutat att i egen regi sälja på den europeiska marknaden. Detta kommer inledningsvis att påverka försäljningen negativt eftersom Biotech-IgG under 2011 sålde för 0.8 Mkr av dessa produkter, främst på den utomnordiska marknaden. Bolaget avser uppnå lönsamhet genom fokusering och expansion av både externa produkter samt av den egna produktportföljen med produkter och tjänster inriktade mot kunder som arbetar med produktion, utveckling och analys av proteiner, främst antikroppar. Under 2011 ökade andelen intäkter från egna produkter till 55 % som en direkt följd av utökningen av sortimentet med de nya produkterna inom proteinupprening. Under 2012 kommer produkterna för proteinupprening att räknas till kategorin externa produkter då det tidigare avtalet per 2012-01-01 övergått i ett distributionsavtal utan royaltykostnader.

Tendenser

Produktionen av SIRE och BITAR sker idag genom externa leverantörer. Under 2010-2011 har hittills en serie på 15 BITAR instrument beställts, varav ca hälften är under evaluering hos externa kunder eller potentiella distributörer. Ett 10-tal SIRE instrument finns idag i lager för distribution och försäljning. Bolaget arbetar efter principen att inte binda större lager av respektive produkt. Prisbilderna för SIRE ligger på nivån 25 tkr och BITAR runt 6 tkr. Prisbilderna för dessa produkter bedöms stabil.



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 analysera olika biologiska komponenter, t ex glukos eller mjölksyra, i komplexa provlösningar, tex. bioprocessmedia (antikroppsproduktion) men även livsmedel.

Nya tester för SIRE instrumentet har färdigutvecklats under 2010 och är nu klara för marknadsföring och försäljning. Sedan 2010 pågår ett arbete med ett SIRE Arsenit Kit på University College London. För att effektivisera produktionsprocessen har produktionen av SIRE Bio Laboratory Systems överförs till en extern partner.



BITAR - Biotech-IgG Tube Assay Reader

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

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

HPLC⁹

Arbetskrävande
Hög känslighet
Provpreparering
Lång analystid (1-3 h)
Dyr utrustning

Biosensor/PCR⁶

Medel arbetsinsats
Hög känslighet
Provpreparering
Kort-lång analystid
Rel dyr utrustning

ELISA⁴ metoder

Arbetskrävande
Ofta låg känslighet
Provpreparering
Lång analystid (1-12h)
Dyr utrustning

TubeAssayReader

Låg arbetsinsats
Medium känslighet
Kort provpreparering
Kort analystid (11 min)
Låg instrumentkostnad



Utrustning och tjänster för proteinupprening

Ett avtal om ensamrätt att producera och sälja vätskekromatografiteknologi för proteinrening tecknades under februari 2011 med European Institute of Science AB. Detta avtal har under 2011 genererat intäkter från försäljning av produkten i sig, varav en (1) utrustning redan sålts, och även direkt genom att uppreningsuppdrag utförs för externa kunders räkning, vilken har initierats under februari 2011. Utrustningen kan dessutom kompletteras med ett flertal produkter som redan finns i koncernens sortiment genom externa leverantörer. Avtalet har med effekt från 1 januari 2012 avslutats och ersatts av ett distributionsavtal utan royaltiekostnader. Denna produkt kommer därför i fortsättningen att räknas till kategorin externa produkter.

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

PRODUKTER/VETENSKAPLIGT RÅD

Externa produkter

De externa produktkerna kan delas in i tre olika produktkategorier:

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

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

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

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

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

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

Forskningspolicy

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

Vetenskapligt råd

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

Lars-Olof Hansson, Docent

Invald år 2003. Född 1944. Leg. läkare 1977, specialist i klinisk kemi 1984, medicine doktor 1996 och docent 1998. Docent Hansson har lång erfarenhet av klinisk kemi och immundiagnostik från fem av våra svenska universitetssjukhus. Mellan 2005-2008 var docent Hansson verksamhetschef för Akademiska laboratoriet i Uppsala. Idag arbetar han på Karolinska Universitet Laboratoriet. Docent Hanssons huvudintresse inom klinisk kemi är plasmaproteiner, markörer för inflammatoriska reaktioner, njurfunktion, inflammatorisk tarmsjukdom och tumörmarkörer. Hansson har publicerat drygt 100 vetenskapliga artiklar. Dessutom har docent Hansson ett stort intresse för organistaions- och ledarskapsfrågor. Utöver sin sjukvårdstjänst arbetar han, via sitt bolag Institutute for Diagnostics Development. Innehar följande styrelseuppdrag: European Institute of Science AB (Ordförande), Biotech-IgG A/S (ledamot). Han är ordförande för Equalis expertgrupp för plasmaproteiner samt associerad medlem i IFCCs (International Federation of Clinical Chemistry) committee on plasma proteins. Innehar 2 898 aktier i Biotech-IgG AB.

Thommy Karlsson

Invald år 2010. Har mångårig försäljningserfarenhet av diagnostikprodukter på den svenska och nordiska marknaden. Har inga styrelseuppdrag. Innehar 0 aktier i Biotech-IgG 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:

Inga

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

Japan nr 4 801 062

Japan nr 4 777 986

Kina nr ZL2005800

22254.2

Mexico nr 275 844

USA nr 7 780 917

Pågående ansökningar:

Kanada, EU, Sydkorea

Sista giltighetsår: 2024

Förteckning över varumärken

Varumärke: Chemel®

Registrerat i:

Sverige nr 331 625

EU nr 1 219 633

USA nr 2 833 461

Varumärke: SIRE®

Registrerat i:

Sverige nr 331 626

EU nr 1 287 432

USA nr 2 365 641

Förteckning över mönsterskydd

Mönsterskydd: Behållare

Registrerat i:

EU nr 804679-0001

klass 24-02

Sista giltighetsår: 2032

LEGALA ASPEKTER OCH INFÖRLIVADE DOKUMENT

Legala aspekter

Biotech-IgG 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).

Utdrag ur Bolagets bolagsstyrningsrapport

9.1 Ersättningsutskott

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

10.1 Revisionsutskott

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

Väsentliga avtal

- Biotech IgG AB har 2009-04-01 ingått ett avtal med Ajust Holding A/S om förvärv av tillgångarna i Ajust Holding A/S. Biotech-IgG erhöll enligt avtal bestämmande inflytande över verksamheten redan 1 januari 2009. Då Alistair Hurst varit långtidssjukskriven och helt frånvarande från verksamheten sedan 2011-06-27 har Alistair Hurst och Biotech-IgG gjort en gemensam överenskommelse om att Alistair Hurst per 2011-12-31 avslutar alla sina uppdrag inom Biotech-IgG Gruppen. I samband med överenskommelsen har konkurrensförbudspunkterna inom överst nämnda avtal upphört att gälla.

- Ett avtal finns med det Tjeckiska bolaget BVT Technologies (CZ) om produktion av Biotech-IgGs förbrukningsartiklar, såsom reagens och buffertar till SIRE Bio Laboratory Systems.

- Biotech-IgG AB har tecknat ett OEM-licensavtal med LifeAssays AB om utveckling, produktion och försäljning av reagens för haltbestämning av immunoglobulin G i industriella applikationer med LifeAssays Reader[®] och kringutrustning. Dessutom har ett leveransavtal avseende BITAR, instrument samt reagens tecknats med LifeAssays[®].

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

- Det licensavtal rörande vätskekromatografisk utrustning med European Institute of Science AB som tecknades i februari 2011 har avslutats per 2012-01-01 och ersatts med ett distributionsavtal utan royaltyavgifter.

- Dotterbolaget Biotech-IgG A/S har ett antal avtal med leverantörer för distribution av externa produkter.

- Konsultavtal inom området försäljning har tecknats med European Institute of Science AB.

Tvister

Ett potentiellt tvistemål mellan en av besparingsskäl uppsagd anställd och det danska dotterbolaget har tidigare rapporterats. Förlikning mellan det danska dotterbolaget och den tidigare anställde har nåtts och som kompensation har två månadslöner utbetalts till den tidigare anställde under 2011. I övrigt finns i dagsläget inga kända tvister, inte heller har Bolagets styrelse kännedom om några kommande tvistemål av betydelse. Bolaget är inte part i någon rättslig process eller skiljeförfarande som har haft eller kan antas få en icke oväsentlig ekonomisk betydelse för bolaget. Ej heller har bolaget informerats om anspråk som kan leda till att bolaget blir part i sådan process eller förfarande.

Försäkringar

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

Transaktioner med närstående

Transaktioner med närstående under första halvåret 2012 innefattar hyreskostnader för lokal och ordförandekonsultuppdrag och övriga konsultuppdrag enligt styrelsebeslut uppgående till 175 tkr (Implementa Hebe AB), samt inköp av produkter och royaltymbetalningar samt VD-konsultuppdrag på sammanlagt 158 tkr (European Institute of Science AB). Nettofordran på Ajust Holding A/S uppgår per 2012-06-30 till 657 tkr och löper med 3% årlig ränta. En återbetalningsplan har avtalats där Ajust Holding A/S amorterar 50 tkr per kvartal tills skulden är reglerad. Samtliga transaktioner bedöms ha skett på marknadsmässiga grunder.

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

Bolagskoden

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

Införlivade dokument

Den i emissionsmemorandumet upptagna historiska finansiella informationen har hämtats ur årsredovisningarna för 2009, 2010 och 2011 som har granskats av Bolagets revisor samt ur den ej revisorsgranskade Q2-rapporten för 2012. Samtliga dokument har införlivats i detta emissionsmemorandum. Några andra delar i detta emissionsmemorandum har ej varit föremål för granskning.

I Årsredovisning för 2009 revisionsrapport framgår följande:

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

I Årsredovisning för 2010 revisionsrapport framgår följande:

Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i årsredovisningen i not 2 om att årsredovisningen har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen bedömer styrelsen och verkställande direktören att tillräckligt rörelsekapital saknas för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget genomför efter beslut på extra bolagsstämma den 17 mars 2011 en nyemission. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse är nyemissionen inte slutförd och bolagets finansiering är därmed inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

I Årsredovisning för 2011 revisionsrapport framgår följande:

Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i årsredovisningen i not 2 om att årsredovisningen har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av förvaltningsberättelsen bedömer styrelsen och verkställande direktören att tillräckligt rörelsekapital finns för 2012, men att det inte kan uteslutas att lånebehov kan komma att föreligga eller att ytterligare nyemissioner kan komma att genomföras för att säkerställa den fortsatta utvecklingen under kommande år. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse är bolagets långsiktiga finansiering därmed inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Som framgår av årsredovisningen understiger moderbolagets egna kapital hälften av bolagets registrerade aktiekapital per den 31 december 2011. Moderbolagets aktiekapital har återställts i sin helhet genom beslut om nedsättning av aktiekapitalet vid extra bolagsstämma i februari 2012.

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

- De reviderade Årsredovisningarna för åren 2009, 2010 och 2011
- Den ej revisorsgranskade halvårsrapporten för Q2 2012
- Revisionsberättelser för åren 2009, 2010 och 2011
- Bolagsstyrningsrapport
- Pressreleaser med följande publiceringsdatum: 20120503, 20120507, 20120508, 20120528, 20120531, 20120731, 20120808 samt 20120820.

Ordlista

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

AktieTorget - En handelsplats som står under Finansinspektionens tillsyn.

Biosensor - Analysinstrument som använder biologiska komponenter i sin detektionsprincip

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

Bolaget - Biotech-IgG AB

DNA - Deoxyribonukleinsyra. Den genetiska arvsmassan hos levande organismer.

EIA - Enzyme Immuno Assay. Enzymatisk analysmetod

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

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

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

IRMA - Immuno Ratio Measurement Analysis. Immunokemisk analysmetod.

Koncernen - Biotech-IgG AB med dotterbolagen Biotech-IgG A/S, samt Biotech-IgG (UK) Ltd.

LIA - Line Immuno Assay. Immunokemisk analysmetod.

Moderbolaget - Biotech-IgG AB

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

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

PET - Positron Emission Tomography. Tomografisk metod.

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

RIA - Radio Immuno Assay. Isotopimmunokemisk analysmetod.

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

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING, antagen den 3 maj 2012.

Biotech-IgG AB (publ)

Org.nr 556529-6224

§1 Firma

Bolagets firma är Biotech-IgG AB (publ).

§2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Lunds kommun.

§3 Verksamhet

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

§4 Aktier och Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 500 000 kronor och högst 6 000 000 kronor. Antalet aktier som kan finnas utgivna i bolaget kan lägst vara tjugosju miljoner femhundra tusen (27 500 000) samt högst etthundratio miljoner (110 000 000). Aktier av två slag skall kunna utges, A-aktier vilka medför 10 (tio) röster och B-aktier vilka medför en (1) röst. Alla aktier oavsett serie har samma rätt till andel av bolagets tillgångar och vinst. A-aktier kan utges till ett antal motsvarande högst det totala 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 kvittningsemmission 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 kvittningsemmission 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 kvittningsemmission 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 ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. 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).

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

Beskattnings vid avyttring av aktier

Fysiska personer - Fysiska personer och dödsbon beskattas för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning av aktier. Skatt tas ut med 30 procent av kapitalvinsten. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift). Eventuellt uppskovsbelopp på de sålda aktierna från tidigare andelsbyten skall normalt också återföras till beskattning. Vid vinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Betalda tecknade aktier, BTA, anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna förrän beslutet om nyemission registrerats. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan i fråga om marknadsnoterade aktier, den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Byte av BTA till aktier medför inte i sig någon beskattning. Avdrag för kapitalförlust medges normalt med 70 procent av förlusten mot kapitalinkomster. Kapitalförlust vid försäljning av aktier kan kvittas i sin helhet mot kapitalvinster på aktier under samma år. Kvittning kan även ske fullt ut mot kapitalvinster på andra marknadsnoterade delägaraktier 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 delägaraktier. Sådana kapitalförluster kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster på aktier och andra delägaraktier 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 delägaraktier 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 mot kapitalvinster på delägaraktier. Se även ovan under rubriken "Beskattnings 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 "Beskattnings 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 delägaraktier 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 delägaraktier får kvittas fullt ut mot kapitalvinster på delägaraktier. Se även ovan under rubriken "Beskattnings vid avyttring av aktier, Juridiska personer". Reglerna avseende skattefria kapitalvinster och ej avdragsgilla kapitalförluster på aktiebaserade delägaraktier, 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.

Beskattnings 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 "Beskattnings vid avyttring av aktier, Juridiska personer"). Skattefrihet för utdelning på noterade andelar förutsätter dock att 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 skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår normal svensk kupongskatt med skattesatsen 30% vilken kan vara reducerad genom skatteavtal som Sverige har med andra länder för undvikande av dubbelbeskattnings. Avdraget för kupongskatten verställs normalt av VPC eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

ANMÄLNINGSSEDEL /FULLMAKT

Anmälan om förvärv av aktier utan företräde i Biotech-IgG AB (publ)

Insändes till:

Biotech-IgG AB
Odarslövsvägen 50, 225 92 LUND
Tel: 046 - 12 37 40
Fax: 046 - 12 37 60

Anmälningstid: 30 augusti till 13 september 2012
Pris: 0:05 krona per aktie
Likviddag: 20 september 2012

Undertecknad anmäler sig härmed, enligt villkor i memorandum daterat i augusti 2012, för teckning av _____ styck(-en) aktieposter i Biotech-IgG AB. Aktierna kan tecknas i en post eller flera.

En post motsvarar 50 000 B-aktier = 2 500 kronor.

Genom undertecknandet av denna anmälningssedel befullmäktigas innehavaren att verkställa teckning enligt de villkor som angivits i ovan nämnda memorandum. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Courtage utgår med 100 kr vid nyteckning. För gamla aktieägare som nytecknar utgår inget courtage.

Aktierna skall registreras på nedanstående depå/VP-konto:

Depå hos bank eller fondkommissionär:

--	--

Depånummer

Bank/fondkommissionär

eller VP-konto

--	--	--	--	--	--	--	--	--	--

Namn- och adressuppgifter (var god texta!)

Efternamn/Firma	Tilltalsnamn	Personnummer/Organisationsnummer
Adress		Telefon dagtid
Postnummer	Ort	E-mail
Ort och datum		Underskrift

Postadress

Biotech-IgG AB
Odarslövsvägen 50
225 92 LUND

Besöksadress

Odarslövsvägen 50
225 92 LUND
www.biotech-igg.com

Tel

046-12 37 40
info@biotech-igg.com

Fax

046-12 37 60

Org.nr

556529-6224