

Inbjudan till teckning av aktier i samband med notering på AktieTorget



Scandinavian Care

Idag är god cancervård tillgänglig endast för en liten del av alla de människor som drabbas av cancer och behovet av cancervård är ökande. Enligt FN-organet IAEAs databas DIRAC¹ är 95 % av all världens strålterapiutrustning tillgänglig för endast 20 % av jordens befolkning, d.v.s. ca 5 % av all existerande strålterapiutrustning skall betjäna 80 % av jordens befolkning. Marknaden för att etablera cancer- och strålterapicenters i tillväxtländer är stor.

Scandinavian Care AB, org.nr. 556860-4267, exporterar välrenommerat svenskt cancerbehandlings- och strålterapikunnande genom att starta, driva och deläga cancer- och strålterapicenter i tillväxtländer. Inom koncernen bedrivs även konsultverksamhet inom sjukvård i tillväxtregioner med omfattande vårdbehov och underutvecklad behandlingkapacitet.

Bolaget har idag sju centers etablerade i tre världsdelar, ett nytt center är i uppstartsfas och målet är att fram till och med 2018 etablera 24 nya centers.

¹ www-naweb.iaea.org/nahu/dirac/query2.asp

Innehållsförteckning

Inbjudan till teckning av aktier	3
Erbjudandet i sammandrag	3
VD har ordet	4
Bakgrund och historik.....	5
Motiv för nyemission och notering.....	6
Villkor och anvisningar.....	8
Scandinavian Care AB	11
Styrelse	19
Övriga upplysningar	25
Ägarförhållanden och aktiekapital.....	29
Finansiell översikt	32
Kommentarer till den finansiella översikten	38
Riskfaktorer	43
Bolagsordning.....	46

Med "Scandinavian Care" eller "Bolaget" avses i detta dokument Scandinavian Care AB med organisationsnummer 556860-4267.

Finansiell rådgivare

I samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum är Sedermera Fondkommission ("Sedermera") finansiell rådgivare till Bolaget. Sedermera är en bifirma till ATS Finans AB. Sedermera har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta memorandum. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i memorandumet, varpå Sedermera och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i memorandumet. Sedermera agerar även emissionsinstitut i samband med nyemissionen.

Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 miljoner euro.

Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Scandinavian Cares kontor samt på Bolagets hemsida (www.scandinaviancare.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets och Sedermera Fondkommissions respektive hemsida (www.aktietorget.se och www.sedermera.se).

Uttalanden om omvärlden och framtiden

Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende

framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

Referenser och källhänvisningar

Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

AktieTorget

Scandinavian Care har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Bolaget avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida www.aktietorget.se.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF), vilket inte är en reglerad marknad. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Nasdaq OMX Stockholm. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är noterade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid på AktieTorgets hemsida samt hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Scandinavian Care är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppfylls. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats.

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Scandinavian Care AB beslutade den 5 maj 2014, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 24 mars 2014, att genomföra nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Fulltecknad nyemission tillför Bolaget cirka 7,0 MSEK före emissionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 610 KSEK. Emissionen ska genomföras utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna aktier i Scandinavian Care till en kurs om 5,25 SEK per aktie.

Ansvar

Styrelsen för Scandinavian Care är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

STOCKHOLM den 13 maj 2014
Styrelsen i Scandinavian Care AB

Per Otto Elmgren	Ordförande
Anders Elmgren	Styrelseledamot
Göran Hellers	Styrelseledamot
Per-Olof Juhlin	Styrelseledamot och VD

Erbjudandet i sammandrag

Teckningstid:
19 maj – 9 juni 2014.

Teckningskurs:
5,25 SEK per aktie.

Minsta teckningspost:
900 aktier.

Värdering:
37,2 MSEK före emission
(pre-money).

Emissionsvolym:
Erbjudandet omfattar lägst
1 140 000 och högst 1 340 000
aktier. Fulltecknad nyemission
tillför Scandinavian Care cirka
7,0 MSEK.

Antal aktier innan nyemission:
7 077 731 aktier.

ISIN-kod:
SE0005878618.

Marknadsplats:
Scandinavian Care är godkänt
för notering på AktieTorget
under förutsättning att
nyemissionen genomförs samt
att AktieTorgets
ägarspridningskrav uppfylls.
Första dag för handel beräknas
bli den 9 juli 2014.

Se "Villkor och anvisningar" för fullständiga villkor.

VD har ordet

Idag är god cancervård tillgänglig endast för en liten del av alla de människor som varje år drabbas av cancer. Många av dessa får ingen eller en begränsad möjlighet till behandling. En behandling som ofta inte är av den kvalitet som vi är vana vid i västvärlden. Det finns därför ett stort uppdämt behov av kvalitativ cancervård i tillväxtländer i Asien, Afrika och Latinamerika och behovet bara växer. Enligt WHO² inträffar 60 % av alla nya cancerfall i tillväxtländer.

Kunskapsnivån och kvaliteten inom cancer- och strålbehandling i Sverige är hög och har globalt ett gott rykte. Scandinavian Care bistår med denna kunskap och har medarbetare och samarbetspartners med lång erfarenhet av att starta och driva verksamheter med cancer- och strålterapi. Det ger oss de förutsättningar som krävs för att exportera välrenommerat svenskt cancer- och strålbehandlingskunnande. Vårt fokus ligger på de tillväxtländer som har ett utvecklat ersättningssystem för hur behandlingarna ska betalas. Ett väl etablerat och stabilt ersättningssystem i landet kan bestå av statlig ersättning för cancerbehandlingar och/eller privata försäkringslösningar. Detta är en viktig faktor för att starta ett nytt center.

Vi har utvecklat en modell där vi kan erbjuda vår kompetens genom att tillhandahålla de verktyg som krävs för att skapa väl fungerande centers för cancer- och strålbehandling. När vi går in i ett samarbete och delägarskap med lokala partners om att etablera ett cancercenter, tar vi helhetsansvaret för att sätta upp och driva verksamheten enligt vår standardiserade metodik som gäller för alla våra centers. Varje center kommer i framtiden att följa samma profil – t. ex. *Scandinavian Care Medical Center* - och kommer att använda samma manualer, behandlingsmetoder, utbildnings- och kvalitetssystem oavsett var i världen centret finns. Vår målsättning är att alla centers skall arbeta på samma sätt.

Vi tillhandahåller även finansieringsupplägg tillsammans med partners som inkluderar delägarskap, lån, leasing och price-per-treatment-lösningar. Under uppstartsfasen debiterar Scandinavian Care sina konsulttjänster till centret och därefter kan managementavtal komma att tecknas för att säkerställa en långsiktig, professionell verksamhet i centret.

Vi har redan etablerat sju centers i tre världsdelar och skall inom kort öppna det åttonde centret i Querétaro, Mexiko. Vi har också under många år framgångsrikt genomfört konsultuppdrag i tillväxtländer på fyra kontinenter i form av förstudier och planering av nya sjukhus samt etablerat nya sjukersättningsystem.

Vår vision är att bli den mest eftertraktade partnern vid etablering av moderna cancercenters i tillväxtländer. Affärsidén, att tillsammans med sjukhus och lokala partners, etablera och vara aktiva delägare i cancercenters, skapar goda förutsättningar för verksamheter som präglas av hög kvalitet och god lönsamhet. Målsättningen fram till och med 2018 är att starta ytterligare 24 centers och att totalt under år 2018 behandla över 25 000 patienter. Med denna etableringsplan är den finansiella målsättningen att år 2015 nå en omsättning på 20 MSEK med positivt resultat och att totalt under åren 2016-2018 mer än fördubbla omsättningen med en årlig EBT-marginal (resultat före skatt) överstigande 15 %, vilket enbart avser våra konsulttjänster. Från år 2018 förväntas vårt resultat ytterligare förbättras tack vare kapitalintäkter från de investeringar som gjorts i centren.

Vi har kontinuerligt vidareutvecklat vår affärsmodell med basis på de erfarenheter, både bra och dåliga, som vi fått genom de sju cancercenter som vi hittills etablerat. Som tidigare nämnts ser vi ett ökande behov av våra tjänster i tillväxtländer och vi vill nu öka expansionstakten för etableringar av nya centers. För att kunna genomföra denna expansion behöver Bolaget ytterligare kapital och genomför nu en nyemission inför planerad notering på AktieTorget. Det kapital som Bolaget tillförs kommer huvudsakligen att användas för investeringar i nya och befintliga centers.

Vi står inför en spännande resa där vi har möjlighet att göra skillnad i människors liv och välkomnar dig att som aktieägare bidra till att exportera ett välrenommerat svenskt cancerbehandlings- och strålterapi-kunnande. Jag kommer att arbeta hårt för att en investering i Scandinavian Care ska ge en god avkastning på investerat kapital samtidigt som kapitalet arbetar inom ett humant område – att erbjuda kvalificerad cancervård enligt skandinavisk standard i tillväxtländer.

Per-Olof Juhlin, VD Scandinavian Care AB

² www.who.int/cancer/en/

Bakgrund och historik

Idag är god cancervård tillgänglig endast för en liten del av alla de människor som drabbas av cancer och behovet av cancervård är ökande. Enligt FN-organet IAEAs databas DIRAC³ är 95 % av all världens strålterapiutrustning tillgänglig för endast 20 % av jordens befolkning, d.v.s. ca 5 % av all existerande strålterapiutrustning skall betjäna 80 % av jordens befolkning. Marknaden för att etablera cancer- och strålterapicenters i tillväxtländer är stort.

Scandinavian Care AB exporterar välrenommerat svenskt cancerbehandlings- och strålterapikunnande genom att starta, driva och deläga cancer- och strålterapicenter i tillväxtländer. Inom koncernen bedrivs även konsultverksamhet inom sjukvård, framförallt med inriktning på cancer, i tillväxtregioner med omfattande vårdbehov och underutvecklad behandlingskapacitet.

Bolaget har idag sju centers etablerade i tre världsdelar, ett nytt center är i uppstartsfas och målet är att fram till och med 2018 etablera 24 nya centers.

Scandinavian Cares bakgrund

Bolagets verksamhet har historiskt bedrivits i två självständiga bolag med olika ägare. Dessa två bolag, idag med namnen Scandinavian Care Investments AB (SCI) och Scandinavian Care Consulting AB (SCC), förvärvades av Scandinavian Care AB under 2013 via skuldebrev som i december 2013 konverterades till aktier i Bolaget. Idag är således dessa två bolag helägda dotterbolag till Scandinavian Care AB.

Verksamheten som bedrivits i dotterbolagen före förvärven har i båda bolagen varit inriktad mot att etablera och vara en aktiv delägare i cancercenters som startas i tillväxtländer. Bolagen har också bedrivit renodlad konsultverksamhet mot myndigheter, sjukhus och försäkringsbolag i tillväxtländer där man hjälpt till med förstudier vid etablering av nya sjukhus, nya sjukersättningsmodeller samt implementering av utbildnings-, kvalitets- och beslutsystem. Samarbete har också skett tillsammans med SIDA och Världsbanken som finansierat vissa av uppdragen. Ett SIDA-finansierat utbildningsprojekt för vietnamesiska läkare är just avslutat.

Den hittillsvarande verksamhetens utformning är inte representativ framåt i tiden. Väsentliga skillnader är att den nya framtagna affärsmodellen i högre grad är fokuserad på att ett antal samarbetspartners genom samverkan effektiviserar planering och start av centers med påföljd att tiden till break-even förkortas. Genom att kapitalintensiva delar vid etablering av ett cancercenter i framtiden läggs på partners – sjukhus avseende byggnation samt finansieringsinstitut eller maskinvaruleverantörer vad gäller utrustning – kan kapitalbehovet väsentligt reduceras. Samverkan mellan konsult- och investeringsverksamheten och med de synergieffekter som beskrivits ovan utgör en ytterligare positiv faktor som inte funnits tidigare.

Framtida investeringar i centers kommer att göras av Scandinavian Care Investment AB och mer renodlad konsultverksamhet kommer att hanteras i Scandinavian Care Consulting AB. Bolagets alla aktieinnehav i centers kommer i framtiden att ägas av Scandinavian Care Investment AB.

Expansionsplan med 24 nya cancercenters

Scandinavian Care har under de senaste åren vidareutvecklat sin affärsmodell och planen är att etablera 24 nya centers enligt en standardiserad metodik och gemensamt koncept i alla nya centers. Bolaget har utvecklat en modell som tillhandahåller de verktyg som krävs för att skapa väl fungerande centers för cancer- och strålbehandling. Bolaget tar helhetsansvaret från förstudie till start av centret och även den dagliga driften men allt sker i samarbete och delägarskap med lokala partners. Framöver avser Scandinavian Care även göra en årlig värdering av etablerade centers.

Varje center kommer i framtiden att profileras under ett gemensamt namn och kommer att använda samma manualer, behandlingsmetoder, utbildning och kvalitetssystem oavsett var i världen centret finns. Scandinavian Cares målsättning är att alla centers skall arbeta på samma sätt.

³ www-naweb.iaea.org/nahu/dirac/query2.asp

Motiv för nyemission och notering

Scandinavian Care har lång erfarenhet och kvalificerat kunnande inom cancer- och strålterapi behandlingar. Bolaget har nu ytterligare utvecklat sin affärsmodell och sitt nätverk av samarbetspartners för att etablera och driva standardiserade cancercenters. Med dessa förutsättningar på plats vill Bolaget därför öka takten av sin etablering av centers i tillväxtländer och inom fem år starta ytterligare 24 centers.

Nyemission

Scandinavian Care genomför en nyemission. Lägsta gräns för att genomföra nyemissionen och därigenom noteringen är 5 985 000 SEK. Nyemissionen är även villkorad av att noteringen genomförs. Under förutsättning att nyemissionen fulltecknas kommer Bolaget tillföras cirka 6 400 000 SEK efter emissionskostnader som uppgår till cirka 610 KSEK. Emissionslikviden är avsedd att finansiera följande, ordnat efter prioritet:

1. Etablera tre centers i Indien*	2,5 MSEK
2. Etablering av dotterdotterbolag i Kenya	0,7 MSEK
3. Investeringar i befintliga centers	2,4 MSEK
4. Nytt rörelsekapital	0,8 MSEK
Summa	6,4 MSEK

**Beloppen avser nettokassaflöden, då delar av den investering Scandinavian Care gör i centren återbetalas för de konsulttjänster Bolaget tillhandahåller i samband med att centren etableras. Bolagets investeringar i centren avser en del av totalen, resterande investeringar i centren görs av samfinansierare. Det belopp som investeras i Indien beräknas räcka till att få de tre centren etablerade respektive att vara i slutfasen av att bli färdigställda för att ta emot patienter.*

Nyemissionserbjudandet är ett led i och en förutsättning för att Scandinavian Care skall kunna genomföra den planerade expansionen fullt ut. Skulle nuvarande nyemission inte tecknas fullt ut kommer Bolaget att sänka investeringstakten och/eller söka alternativa finansieringslösningar.

Teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt ca 2 MSEK. I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Tecknare	Adress	Belopp tecknings-förbindelse (SEK)
Scandinavian Care Holding AB*	Kungsholmstorg 2, Stockholm	777 000
Otto Elmgrens AB**	Forumvägen 14, Nacka	723 000
Sedermersa Fondkommission	Importgatan 4, Ängelholm	520 000
Totalt		2 020 000

* Ägs till 50 % av Göran Hellers och 44 % av Per-Olof Juhlin.

** Ägs till 90 % av Otto Elmgren.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum eftersom Bolaget planerar att expandera antalet etablerade centers. Underskottet uppgår till cirka 6 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juni 2014. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Scandinavian Care nu en nyemission om cirka 7,0 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital och för att Scandinavian Care ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 6 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Om nyemissionen enbart tillför Bolaget det lägsta beloppet om cirka 6,0 MSEK kommer Bolaget att prioritera finansieringen av centers i Indien samt befintliga centers före etableringen i Kenya och därutöver söka alternativa finansieringslösningar.

Notering på AktieTorget

Scandinavian Care är godkänt för notering på AktieTorget under förutsättning att nyemissionen genomförs samt att AktieTorgets ägarspridningskrav uppnås. Noteringen på AktieTorget skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess produkter. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En notering på AktieTorget bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas.

Framtida kapitalbehov

Under förutsättning att Bolaget når det förväntade kassaflödet, baserat på den expansionsplan som finns, är det styrelsens bedömning att rörelsekapitalet, givet att erbjudandet fulltecknas, är tillräckligt för de behov Scandinavian Care har de närmaste tolv månaderna från memorandumets avgivande. Skulle kassaflödet ej utvecklas enligt styrelsens förväntningar kommer styrelsen att göra bedömningen om det är möjligt med ytterligare en nyemission alternativt med ytterligare lånefinansiering. I fall det inte är möjligt att genomföra nyemission eller ta upp nya lån kommer Bolaget att anpassa planerna efter tillgängliga resurser.

Bolagets totala kapitalbehov fram till och med 2016 uppgår till 30 MSEK varav 5 MSEK tillfördes via den genomförda riktade emissionen i mars 2014 och 7 MSEK via den nyemission som nu genomförs, förutsatt att emissionen blir fulltecknad. Det är styrelsens bedömning att en företrädesemission av de resterande cirka 18 MSEK kommer att behöva göras under 2015.

Det är styrelsens bedömning att dessa nyemissioner om totalt cirka 30 MSEK är de nyemissioner Bolaget behöver genomföra för att etablera de 24 centers som är planerade. Under förutsättning att kapitaliseringsplanen ovan genomförs som planerat finns det enligt styrelsens bedömning inte något framtida behov av nyemissioner.

Aktiens prissättning

Styrelsen har upprättat värderingen utifrån en sammanvägd bedömning av Bolagets nuvarande verksamhet och framtida marknadspotential.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen i Scandinavian Care AB beslutade den 5 maj 2014, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 24 mars 2014, att genom en riktad emission öka Bolagets aktiekapital med lägst 85 500 SEK och högst 100 500 SEK genom nyemission av lägst 1 140 000 aktier och högst 1 340 000 aktier envar med ett kvotvärde om 0,075 SEK till en teckningskurs om 5,25 SEK per aktie. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 7 035 000 SEK. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 5 985 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsidor (www.scandinaviancare.se samt www.aktietorget.se), vilket beräknas ske under vecka 24, 2014. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

Teckningsberättigade

Rätt att teckna de nya aktierna skall, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

Företrädesrätt till teckning

Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Värdering

Cirka 37,2 MSEK (pre-money).

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,25 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Teckningstid

Anmälan om teckning skall göras under perioden 19 maj – 9 juni 2014.

Anmälan

Anmälan om teckning av aktier skall avse lägst 900 aktier.

Anmälningssedlar skall vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 9 juni 2014 på nedanstående adress, fax eller e-post:

Sedermera Fondkommission

Emissionstjänster

Importgatan 4

SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21

E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.scandinaviancare.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 19 maj 2014.

Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande

Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall AktieTorgets ägarspridningskrav inte uppnås eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det avräkningsnotor skall sändas ut.

Principer för tilldelning

Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande principer ska gälla.

I första hand ska tilldelning av aktier ske till de som lämnat teckningsförbindelser i nyemissionen*, och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

**Exklusive Scandinavian Care Holding AB samt Otto Elmgrens AB.*

I andra hand ska tilldelning av aktier ske till andra som tecknat aktier i nyemissionen, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal nya aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Dock äger styrelsen rätt att, vid tilldelning till andra som tecknat aktier i nyemissionen, frånga ovanstående fördelningsgrund för att uppnå en erforderlig spridning bland allmänheten och därigenom möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktier.

I den mån det är möjligt kommer styrelsen tillse att varje tecknare erhåller lägst 900 aktier. Om emissionen övertecknas kan dock anmälan resultera i utebliven tilldelning eller tilldelning av ett lägre antal aktier än anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningssperioden anmälan inges.

Betalning

Tilldelning beräknas ske vecka 24, 2014. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

Registrering och redovisning av tilldelade aktier

Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske vecka 26, 2014. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Investerare bosatta utanför Sverige

Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Handel på AktieTorget

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. Scandinavian Care har för avsikt att notera Bolagets aktie på AktieTorget. Första handelsdag är beräknad till den 9 juli 2014. Handelsbeteckningen kommer att vara SC. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0005878618. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Övrigt

Samtliga aktier som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna nyemission.

Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell nyemission.

Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till

Scandinavian Care AB

Tel: +46 (0)8 – 501 64 304

E-post: info@scandinaviancare.se

Sedermera Fondkommission

Tel: +46 (0)431– 47 17 00

E-post: nyemission@sedermera.se

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.scandinaviancare.se), AktieTorgets hemsida (www.aktietorget.se) samt Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Memorandum kan även erhållas kostnadsfritt från Bolaget.

Scandinavian Care AB

En majoritet av alla nya cancerfall fram till år 2020 förväntas inträffa i tillväxtländer framför allt i Asien, Afrika och Latinamerika. Det framgår av WHO's rapport World Cancer Report 2014⁴ att det finns ett stort och uppdämt behov av kvalitativ cancervård i tillväxtländer. Citat från WHO's rapport:

“As a consequence of growing and ageing populations, developing countries are disproportionately affected by the increasing numbers of cancers. More than 60 % of the world's total cases occur in Africa, Asia, and Central and South America, and these regions account for about 70 % of the world's cancer deaths, a situation that is made worse by the lack of early detection and access to treatment.”

Dessa tillväxtländer har mycket begränsad kapacitet för cancerbehandling. Idag är god cancervård tillgänglig endast för en liten del av alla de människor som drabbas av cancer - 95 % av all världens strålterapiutrustning är tillgänglig för endast 20 % av jordens befolkning enligt IAEA/DIRAC⁵. Det finns således ett betydande behov av att etablera cancer- och strålterapicenters i tillväxtländerna. I Sverige och övriga Skandinavien finns framstående kunskap gällande cancer- och strålterapibehandling, vilket har medfört ett gott rykte globalt. Detta innebär att förutsättningarna är goda för att exportera Bolagets kunnande.

Vision

Scandinavian Cares vision är att bli den mest eftertraktade partnern vid etablering av moderna cancercenters i tillväxtländer.

Bolagsstruktur och aktieinnehav

Moderbolaget Scandinavian Care AB bildades 2011 och förvärvade under 2013 Scandinavian Care Investment AB och Scandinavian Care Consulting AB. Dotterdotterbolaget Scandinavian Care India Ltd är helägt och ytterligare två dotterdotterbolag är planerade att startas i Vietnam och Kenya under första halvåret 2014. I framtiden planeras, i samarbete med en stark finansiär med erfarenhet av leasingverksamhet, etablering av ett leasingbolag som skall vara leasegivare av utrustningen till de centers som etableras.

Bolaget har även etablerat en Medical Board som leds av Ingemar Näslund (MD, Ass. Professor in Onkologi) samt håller på att rekrytera ledamöter till en Advisory Board vars uppgift är att komplettera styrelsen med vissa specifika kunskaper och erfarenheter.

Scandinavian Care har inga egna aktieinnehav i Bolaget. Det finns dock planer på ett optionsprogram reserverat för VD som skall nyanställas.

Bolagsinformation

Handelsbeteckning	SC
Säte	Stockholm län, Stockholms kommun
Organisationsnummer	556860-4267
Bolagsbildning och start av verksamhet	2011
Land för bolagsbildning	Sverige
Hemvist	Stockholm
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Kungsholmstorg 2, 112 21 Stockholm
Telefon	08-501 64 304
Hemsida	www.scandinaviancare.se

⁴ World Cancer Report 2014; Edited by Bernad W. Stewart och Christopher P. Wild; ISBN 978-92-832-0429-9

⁵ www-naweb.iaea.org/nahu/dirac/query2.asp

Affärsidé

Affärsidén är att tillsammans med lokala partners och sjukhus grunda, etablera och vara aktiva delägare, vilket ger verksamheter som präglas av hög kvalitet och god lönsamhet.

Affärsmodell

Scandinavian Care bedriver investerings- och konsultverksamhet inom sjukvård i tillväxtregioner med omfattande vårdbehov och underutvecklad behandlingsskapacitet. Tyngdpunkten ligger på cancer- och strålterapi behandlingar där skandinaviskt kunnande är värdenommerat. Scandinavian Care exporterar svenskt cancerbehandlings- och strålterapikunnande.

Ersättningsmodell - intäktströmmar

Scandinavian Cares intäkter genereras enligt följande:

- *Arvode för utförda konsulttjänster.* En målsättning är att konsulttjänster från Scandinavian Care Consulting i första hand ska utföras till centers där Scandinavian Care också är delägare via systerbolaget Scandinavian Care Investments och i andra hand till externa uppdragsgivare.
- *Ränteintäkter från utställda aktieägarlån till centers i Scandinavian Care Investments.* Vid etablering av centers är målsättningen att Bolagets och övriga initiala investerares investering i centret sker till 20 % i form av aktiekapital och 80 % från räntebärande aktieägarlån.
- *Utdelning från delägda centers.*
- *Kapital i samband med exit.* Scandinavian Cares målsättning är att bygga upp övervärden genom sitt ägande i etablerade centers, vilket kan realiseras genom försäljning av centers. Exit kan t.ex. genomföras regionalt eller till en partner såsom ett sjukhus.
- *Leasingintäkter* i det framtida leasingbolaget som är planerat att etableras under andra halvan av 2014. Intäkter som genereras genom att i samma avtal erbjuda operationell leasing, finansiering och underhåll till centers.

Investeringsverksamheten

Scandinavian Care utvecklar och investerar i moderna cancer- och strålterapicenters tillsammans med partners, t.ex. lokala sjukhus, i tillväxtländer. Varje center utrustas med modern strålterapi-, kemoterapi- och diagnostikutrustning. Skandinaviska tekniker och metoder i form av manualer, vårdprogram, kvalitetssäkringsprogram etc. implementeras i startade centers. Scandinavian Care har idag sju centers med pågående verksamhet och ytterligare ett där verksamhetsstart är nära förestående.

Bolagets andel av de nya centrens finansiering sker till 80 % med aktieägarlån och till 20 % med aktiekapital. Aktieägarlånen löper med ränta och förväntas återbetalas före det att utdelning sker. Utrustning finansieras till största delen genom leasing eller låneupplägg. Byggnader byggs av samarbetspartners (oftast sjukhus) enligt Bolagets anvisningar och hyrs sedan av centret baserat på ett långårigt hyresavtal.

Scandinavian Care avser framför allt att satsa på etableringar i utvalda länder i Asien och Afrika som har utbyggda ersättningssystem för sjukvård. Ett väl etablerat och stabilt ersättningssystem i landet kan bestå av statlig ersättning för cancerbehandlingar och/eller privata försäkringslösningar. Detta är en viktig faktor för att starta ett nytt center.

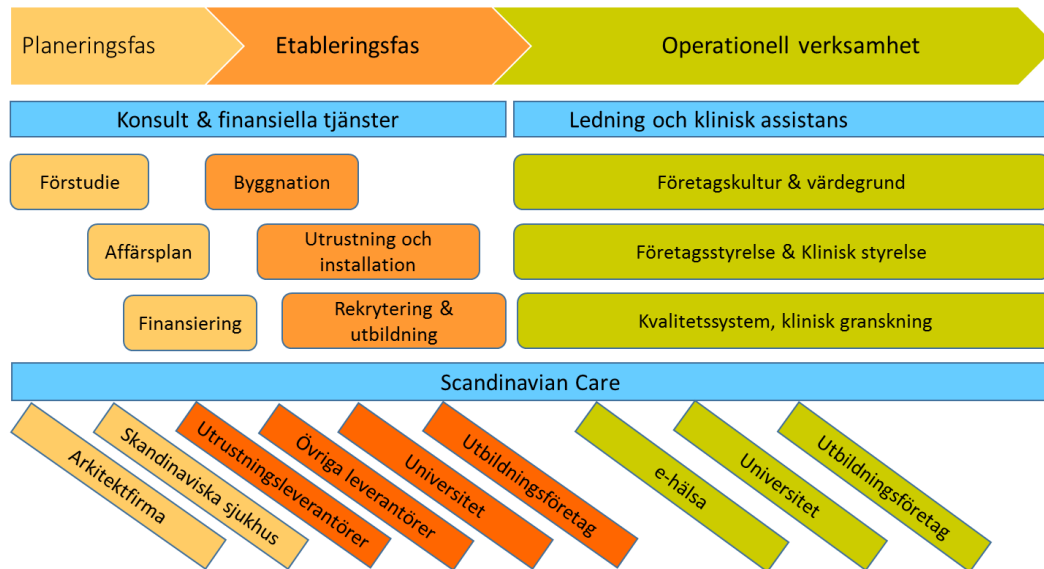
Generell finansieringsmodell vid uppstart av cancercenter

Tabellen nedan illustrerar hur uppstarten av ett cancercenter finansieras och även vilken påverkan detta initialt får för Scandinavian Cares kassaflöde och resultat. Modellen sträcker sig fram till dess att centret öppnar och börjar behandla patienter.

CANCERCENTER			SCANDINAVIAN CARE		KOMMENTARER
	MSEK	%	MSEK		
FINANSIERING			INVESTERING		
Aktiekapital					
- Scandinavian Care (26 %)	0,8	26 %	-0,8	Aktiekapital	
- Global partner (26 %)	0,8	26 %			
- Lokala partners (48 %)	3,0	<u>48 %</u>			Lokala partners tecknar aktier till överkurs
		100 %			
Aktieägarlån					
- Scandinavian Care	3,2		-3,2	Aktieägarlån	Räntebärande
- Global partner	3,2				
- Lokala partners	9,0				Lokala partners lånar ut en större andel aktieägarlån
Totalt tillfört kapital	20,0		-4,0	Total investering	
UPPSTARTSKOSTNADER					
Förskottsbetalning maskin (15%)	-3,1				Total kostnad 20,8 MSEK (85 % via leasing)
Scandinavian Care	-4,4		4,4	Intäkter från center	Intäkter - FS, Biz, Investment Memorandum, Startup costs
Inventarier	-1,0		-1,3	Externa kostnader (30 %)	
Totalt förbrukat kapital	-8,5		3,1	Totalt resultat	Vid uppstarten av centret
Rörelsekapital	11,5				
SAMMANFATTNINGSVIS:					
CANCERCENTER			SCANDINAVIAN CARE		
Total kostnad			Kassaflöde initialt		
Maskin, förskott (15 %)	3,1		-0,8	Aktiekapital	
Maskin 85 %	17,7		-3,2	Aktieägarlån	
Scandinavian Care	4,4		4,4	Arvoden	
Inventarier	1,0		-1,3	Externa kostnader	
Rörelsekapital	11,5				
Total kostnad	37,7		-0,9	Kassaflöde initialt	
Finansiering					
Aktiekapital	4,6				
Aktieägarlån	15,4				
Leasing maskin	17,7				
Total finansiering	37,7				

Vid planering och uppstart av nya centers använder Bolaget sitt etablerade nätverk av olika partners såsom arkitektbolag, maskinleverantörer, medicinska universitet, internetutbildningsbolag samt statliga och andra finansiella organ. Oavsett i vilket land som centret skall startas, använder Bolaget i stort sett samma leverantörer och samarbetspartners. Målsättningen är att varje center profileras och marknadsförs på gemensamt sätt som ett "Scandinavian Care Medical Center". Scandinavian Care planerar för etablering av nya centers i bland annat Indien, Vietnam, Malaysia och Östafrika, t.ex. Kenya. Många av de nya centers som skall etableras har kommit en bra bit på vägen. I Indien är förstudierna för tre centers färdiga och det pågår förberedelser för byggnationer. I Vietnam pågår för närvarande förstudierna för tre nya centers. Planen är att etablera flera centers i samma land för att dra fördel av att arbeta med en gemensam lokal partner för alla centers. På så sätt kan Bolaget effektivt dra nytta av lokala erfarenheter när fler centers etableras i samma land.

Det är Scandinavian Care som initierar uppstarten av ett etableringsprojekt och knyter till sig sina samarbetspartners. Projekten inleds med en planeringsfas där förstudie, affärsplan och finansiering sätts på plats. Sedan går projektet in i en etableringsfas där centrets infrastruktur i form av byggnation, installation av utrustning samt personal rekryteras och utbildas. Dessa båda faser tar cirka 18-24 månader att genomföra. Därefter startas den operationella verksamheten och patienternas behandling kan påbörjas. I den operationella verksamheten är Bolaget engagerat i ledning och styrning av centren.



Nuvarande centers

Verksamheterna och det finansiella utfallet i de centers som Bolaget etablerat har utvecklat sig väl. Förutom Cancun och Accra så har de alla under de tre första kvartalen 2013 en hög vinstmarginal (EBITDA). Avseende förlusten i Cancun är det i enlighet med budget, då centrat är relativt nystartat. När det gäller Accra har det tagit längre tid än planerat att få igång patientflödet. Ledningen i Accra och dess styrelse, i vilken Scandinavian Care är representerad, arbetar med att sätta upp en "Micro Insurance Facility" som ska finansiera cancerbehandling via kollektiva försäkringar för exempelvis fackföreningars medlemmar. Detta är en ny typ av vårdfinansiering i syfte att främja ökad patienttillströmning till centret i Accra.

Plats	Verksamhetsstart	Omsättning 2013	EBITDA 2013	Bolagets ägarandel (%)
Kairo, Egypten	2001	14 559 KSEK	7 806 KSEK	5,4
Lissabon, Portugal	2008	7 313 KSEK	4 523 KSEK	20,0
Santiago, Chile	2012	7 927 KSEK	3 194 KSEK	15,8
Santo Domingo, Dominikanska republiken	2012	5 232 KSEK	1 811 KSEK	2,7
Accra, Ghana	2012	16 355 KSEK	-3 251 KSEK	8,7
Guayaquil, Ecuador	2012	5 253 KSEK	1 575 KSEK	10,6
Cancun, Mexiko	2013	1 390 KSEK	-4 386 KSEK	20,0
Queretaro, Mexiko	2014*	N/A	N/A	18,0

*Beräknas öppna i juni 2014

Bilderna visar våra centers i Kairo och Accra och övriga bilder visar sjukhusen i vilka våra centers är inhyrda:



Kairo

Santiago

Santo Domingo

Lissabon

Accra

Qyauaquil

Cancun

Konsultverksamheten

Utöver att starta upp, deläga och driva centers bedriver Scandinavian Care renodlad konsultverksamhet såsom förstudier, planering och start av centers och sjukhus i tillväxtländer. Konsulttjänsterna utförs både till delägda centers och till externa kunder. Bolaget erbjuder även andra tjänster såsom management av hela sjukhus eller utveckling av övergripande strukturplaner inom sjukvårdsområdet. Konsultverksamheten kan således huvudsakligen indelas i förstudier, implementering samt management. Scandinavian Care har knutit till sig ett antal erfarna projektledare och Bolaget har för avsikt att rekrytera ytterligare projektledare för att genomföra den planerade expansionen av konsultverksamheten. Projektledare kontrakteras i första hand per projekt.

Synergieffekter mellan konsultverksamheten och investeringsverksamheten inom Scandinavian Care

Etablering av ett cancercenter innebär också ett konsultprojekt för Scandinavian Care Consulting i form av ett uppdrag att genomföra en förstudie, utveckla en affärsplan och ett investment-memorandum samt att planera och medverka i starten av centret. Dessa konsulttjänster faktureras centret och intäkterna bidrar till att koncernens kassaflöde påverkas i mindre omfattning av investeringen i ett nytt center än vad som varit fallet utan dessa konsultintäkter.

Andra investerare i cancercenters

Scandinavian Care Investments investeringsmodell innebär att investeringar i nya cancercenters ska göras tillsammans med lokala investerare. När dessa investerare erbjuds att köpa aktier i ett cancercenter kommer affärsplanen att vara utarbetad, vissa centrala avtal att vara slutförhandlade och planering av starten att vara gjord i detalj. Mot denna bakgrund kommer dessa investerare att få betala ett högre pris för aktierna än nominellt värde.

Operationell leasing

Scandinavian Care har utvecklat en affärsmodell för att i ett avtal knyta samman två funktioner – finansiering och tekniskt underhåll. Upplägget är diskuterat med ett antal tillverkare av avancerad utrustning för strålterapi och röntgen och har erhållit positiv respons. För cancercentret erhålls en enkel och kostnadseffektiv hantering av finansiering och underhåll, för leverantören erhålls möjlighet att sälja många enheter till en kund och dessutom integrera ett mångårigt underhållsavtal. Detta ger förutsättningar till förmånliga rabatter för Bolaget då leverantören får en enkel och i förväg känd köpare till utrustningen. Samarbetspartner planeras att vara ett finansiellt institut med erfarenhet av sådana upplägg.

Affärsmodellen i koncentrat

Scandinavian Care:

- etablerar centers i utvalda tillväxtländer med stort behov av cancervård och som har betal förmåga. Scandinavian Care medverkar därmed till export av skandinavisk spetskompetens inom cancervård till gagn för många människor i dessa länder;
- erhåller operationella intäkter, kapitalintäkter och intäkter vid försäljning av centers varvid upparbetade övervärden i centers realiserar;
- har den största enskilda kostnadsposten – medarbetare – till stor del rörlig då flertalet projektledare kontrakteras till Bolaget baserat på avtal per projekt;
- etablerar centers baserat på strikt definierade förutsättningar som ska vara uppfyllda för att ett cancercenterprojekt ska startas;
- startar centers som drivs i enlighet med beprövade metoder som definierats i manualer;
- samarbetar med olika partners (maskinleverantörer, arkitekter, universitet etc.) enligt ett väl fungerande arbetssätt;
- samarbetar även med olika finansiella organisationer – Världsbanken, Sida, Nopef, statliga svenska exportkreditorgan såsom EKN, SEK eller ECA i USA och USAID. Scandinavian Care kommer mer generellt att öka bearbetningen av dessa finansieringsorgan, många gånger tillsammans med utrustningsleverantörer, för att erhålla olika former av statligt export- eller bidragsstöd.

Pågående projekt

Plats	Status	Typ av projekt*	Förväntad projektstart	Kommentar
Indien				
-Pune	Planering av start av centret pågår	K/I	Q2 2015	Scandinavian Care India bildat
-Navi Mumbai	Planering för start av center pågår	K/I	Q4 2014	
-Nasik	Planering för start av center pågår	K/I	Q2 2015	
-Övriga	Ytterligare 3 centers fr.o.m. 2016	K/I	2016 -->	
Vietnam				
-HCMC	Förstudie startas Q3 2014	K/I	Q2 2015	Scandinavian Care Vietnam är planerat att bildas Q2 2014
-Hanoi	Förstudie startas Q3 2014	K/I	Q3 2015	
-Hue	Förstudie startad Q4 2013	K/I	Q4 2015	
-Övriga	Ytterligare 3 centers fr.o.m. 2016	K/I	2016 -->	
Georgien				
-Tbilisi	Planering av cancercenter	K	Q2 2015	Scandinavian Oncology Center bildat Management- eller operationellt avtal efter start
Kurdistan				
-Erbil	Förstudie genomförd; affärsplan tas fram i nästa fas	K	2016	Managementavtal förväntas tecknas avseende driften
Förenade Arabemiraten				
-Dubai	Förberedande planering av start pågår	K	Q2 2015	Managementavtal förväntas tecknas efter start
Kenya				
-Nairobi	Offert till förstudie under framtagande	K/I	2015	Scandinavian Care East Africa Ltd planerat att bildas Q2 2014
Malaysia				
-Kuala Lumpur	Offert till förstudie under framtagande	K/I	2016	

* K = Konsultprojekt (SC Consulting), I = Investeringsprojekt (SC Investments)

Verksamhetsmässiga målsättningar

- Etablera 24 nya cancercenters innan utgången av 2018.
- Under år 2018 behandla 25 000 patienter i Bolagets etablerade centers.
- Etablera leasingverksamheten innan 2014 är slut.
- Se över möjligheten att hitta en global partner med intresse av och kunskap om finansiering i tillväxtländer som kan bli delägare och samfinansiera nya center.

Finansiella målsättningar

Bakgrund

Under åren 2012 och 2013 har de bolag som nu blivit dotterbolag till Scandinavian Care AB ägnat kraft åt att stötta de sex centers som etablerats under denna period. Detta har påverkat värdet av dessa centers positivt. Dessutom har resurser lagts på sammanslagningen av bolagen och för att vidareutveckla Scandinavian Cares affärsmodell. Slutligen har införsäljning gjorts av nya projekt som styrelsen bedömer kommer generera intäkter under 2014 och framåt. Detta arbete har gjort att Bolagets finansiella historik inte är representativ för framtiden.

Bolaget har följande finansiella målsättningar:

- Att koncernen når break-even under år 2014.
- Att koncernen totalt under 2015 genererar en omsättning överstigande 20 MSEK med vinst.
- Att koncernen totalt under perioden 2016-2018 fördubblar omsättningen med en årlig vinstmarginal (EBT) överstigande 15 %, vilket enbart avser konsultverksamheten. Från år 2018 bedömer styrelsen att resultatet ytterligare kommer att förbättras genom kapitalintäkter, d.v.s. utdelning och räntintäkter, från investeringarna i centren.
- Utveckla den renodlade konsultverksamheten (projektledning och konsultation i interna och externa projekt) för att i dotterbolaget Scandinavian Care Consulting AB uppnå en årlig omsättning om > 40 MSEK år 2018.
- Att genom nyetablering av delägda centers skapa en god värdetillväxt i Scandinavian Care.

Historik

År	Händelse
2001	<ul style="list-style-type: none"> Första centret öppnas i Kairo, Egypten på Nasser Institute.
2002-2007	<ul style="list-style-type: none"> Ett stort antal konsultprojekt genomförs av Scandinavian Care Projects (nuvarande Scandinavian Care Investments) i länder som Estland, Lettland, Litauen, Egypten, Georgien, Libanon och Colombia.
2008	<ul style="list-style-type: none"> Centret i Lissabon, Portugal öppnas.
2010	<ul style="list-style-type: none"> Bearbetning av den latinamerikanska marknaden påbörjas.
2011	<ul style="list-style-type: none"> Moderbolaget Scandinavian Care AB bildas. Centren i Chile och Dominikanska Republiken startar sin verksamhet i slutet av året.
2012	<ul style="list-style-type: none"> Centret i Santiago de Chile invigs formellt av Fredrik Reinfeldt. Centret i Accra, Ghana börjar att ta emot patienter. Centret i Guayaquil startar sin verksamhet. Diskussioner om samgående mellan bolagen Scandinavian Care Projects AB (nuv. SCI) och Scandinavian Cancer Care (nuv. SCC) påbörjas.
2013	<ul style="list-style-type: none"> Scandinavian Care AB förvärvar i februari dotterbolagen Scandinavian Care Investment AB och Scandinavian Care Consulting AB. Bolaget genomför kvittningsemission av lån och aktieägartillskott om cirka 10,5 MSEK till huvudägarna Scandinavian Care Holding AB och SCC Intressenter AB. Centret i Cancun, Mexiko startas. Styrelsen beslutar om ny affärsmodell baserad på Bolagets samlade erfarenheter från de åtta center som Bolaget arbetat med.
2014	<ul style="list-style-type: none"> Förberedelserna för centret i Queretaro, Mexiko – det åttonde centret – pågår och beräknas starta i juni 2014 Scandinavian Care AB genomför i mars en riktad nyemission om 5,0 MSEK och kvittningsemission på 1,7 MSEK. Bolaget etablerar samarbete med företag och medicinska universitet vars kompetens behövs vid start av cancercenters.

Marknad

Enligt WHO's rapport World Cancer Report 2014⁶ inträffar över 60 % av alla världens nya cancerfall i tillväxtländer framför allt i Asien, Afrika och Latinamerika. Dessa regioner står också för cirka 70 % av alla som dör i cancer. Det framgår av rapporten att det finns ett stort och uppdämt behov av kvalitativ cancervård i tillväxtländer.

Dessa tillväxtländer har mycket begränsad kapacitet för cancerbehandling. Idag är god cancervård tillgänglig endast för en liten del av alla de människor som drabbas av cancer och behovet av cancervård är i ökande. Enligt FN-organet IAEAs databas DIRAC⁷ är 95 % av all världens strålterapiutrustning tillgänglig för endast 20 % av jordens befolkning. Det finns alltså ett oerhört stort behov av att etablera cancer- och strålterapicenters i tillväxtländer.

Scandinavian Care avser framför allt att satsa på etableringar i utvalda länder i Asien och Afrika som har utbyggda ersättningssystem för sjukvård. Ett väl etablerat och stabilt ersättningssystem i landet kan bestå av statlig ersättning för cancerbehandlingar och/eller privata försäkringslösningar. Detta är en viktig faktor för att starta ett nytt center. Den övervägande delen av de projekt som pågår eller som planeras av Bolaget är förlagda i Indien och Vietnam vilka båda är länder vars BNP/capita⁸ ökar kontinuerligt.

⁶ World Cancer Report 2014; Edited by Bernad W. Stewart och Christopher P. Wild; ISBN 978-92-832-0429-9

⁷ www-naweb.iaea.org/nahu/dirac/query2.asp

⁸ Globalis – FN Förbundet UNA Sweden

[www.globalis.se/Laender/Indien/\(show\)/indicators/\(indicator\)/182](http://www.globalis.se/Laender/Indien/(show)/indicators/(indicator)/182)

[www.globalis.se/Laender/Vietnam/\(show\)/indicators/\(indicator\)/182](http://www.globalis.se/Laender/Vietnam/(show)/indicators/(indicator)/182)

Konkurrenter

Det finns konkurrenter vars verksamhet liknar den som Scandinavian Care bedriver, dvs. erbjuda cancervård i tillväxtländer. Likt Bolaget tar dessa företag i stora delar helhetsansvaret för att planera, bygga samt driva komplex hälsovård. Bolaget har identifierat tre konkurrenter som driver sina verksamheter på delvis samma marknader:

Huvudkonkurrenter	Beskrivning
Vamed (Österrike)	Vamed har varit verksamma i över 70 länder och omsätter cirka 850 MEUR/år. De är framförallt verksamma inom primärvården men har även börjat engagera sig inom cancervård.
Euromedic International (Nederländerna)	Euromedic driver 145 helägda diagnostik och cancerbehandlingskliniker i 14 europeiska länder och är framförallt fokuserade på Europa.
International Oncology (Indien)	Konkurrenten är fokuserad på cancervård och driver cirka tolv centers/kliniker i Indien men med ambition att utöka mot sydostasiatiska länder.

Bolaget har identifierat ytterligare sex bolag med likartad verksamhet inom cancervård men dessa bolag är inte aktiva på de marknader som Scandinavian Care är fokuserade på. Det kan även finnas konkurrenter som styrelsen i dagsläget inte känner till eller som tillkomma i ett senare skede.

Att etablera och driva cancercenters i tillväxtländer är komplext och kräver lång erfarenhet och kunskap samt ett etablerat nätverk av samarbetspartners både lokalt och globalt. Detta gör det svårare för nya aktörer att komma in på de marknader som Bolaget är verksamt.

Väsentliga avtal

Scandinavian Care tecknar som en naturlig del av verksamheten avtal med sina samarbetspartners. De avtal som anses som vara väsentliga för Scandinavian Care är listade i nedanstående tabell.

Avtalspart	Avtalens innebörd
Varian Medical Systems	Konsultavtal för vissa marknader.
Tengbom Arkitekter	Samarbetsavtal rörande arkitekttjänster.
Geodesic	Samarbetsavtal rörande informationssystem för sjukvården.
Scandinavian Hospitals	Samarbetsavtal av konsulttjänster beträffande utrustning.
European Telemedicine Clinic SL	Samarbetsavtal om tjänster inom telemedicin.

Beroende av avtal

Enligt styrelsens bedömning har Scandinavian Care inga enskilda avtal som Bolaget är helt beroende av för sin verksamhet.

Tendenser

Antalet människor som drabbas av cancer i tillväxtländerna ökar och dessa länders ekonomi har de senaste åren förbättrats vilket lett till ökad välfärd, utvecklade sjukersättningssystem och stabilare betalningsförmåga. Osäkerheter i hur världsekonomin utvecklas och tillväxtländernas ekonomiska framtid kan påverka Bolagets försäljningspotential och avkastning på investeringar. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända extraordinära händelser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav eller åtaganden som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

Styrelse

Nedan följer en presentation av respektive styrelsemedlem och ledande befattningshavare. Styrelsen i Scandinavian Care och dess dotterbolag utgörs idag av Per Otto Elmgren (ordförande), Göran Hellers (Medical Director), Per-Olof Juhlin (VD) och Anders Elmgren (ekonomichef).

Avseende familjeband inom Bolaget är Per Otto Elmgren (styrelseordförande) far till Anders Elmgren (styrelseledamot/ekonomichef). Härutöver finns inga familjeband bland styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress.

Styrelsen i Bolaget, tillika huvudägarna, kommer att verka för att inom sex månader från noteringen tillsätta en oberoende styrelseledamot.

Per Otto Elmgren

Styrelseordförande Per Otto Elmgren (pol. mag.) har gedigen kommersiell bakgrund från affärskedjor med franchise-koncept och lång erfarenhet av investeringsverksamhet och kapitalförvaltning. Elmgren var involverad när Hemtex AB børsintroducerades på NASDAQ OMX Mid-cap-lista. Ett av Elmgrens nuvarande uppdrag är som styrelseordförande i Modebutikerna AB.

Födelseår	1947
Styrelseledamot/Styrelseordförande sedan	2013/2014
Antal aktier	Privat: 0 aktier Via bolag*: 3 080 290 aktier

**Äger via bolaget Otto Elmgrens AB 71,92 % i huvudägaren SCC Intressenter AB som i sin tur äger 2 418 691 aktier i Bolaget samt är delägare Otto Elmgrens AB som innehar 661 599 aktier i Bolaget.*

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Scandinavian Care Investments AB	Ordförande	2013 -
SCC Intressenter AB	Ordförande	2013 -
Stockholms Textilhandlareföreningsservice (ST-Service) AB	Ordförande	2010 -
Scandinavian Care Consulting AB	Ordförande	2007 -
Otto Elmgrens Aktiebolag	Ordförande	2005 -

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Otto Elmgrens AB	90,0	90,0	Sedan före 1960 -

Tvångslikvidation och konkurs

Per Otto Elmgren har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Anders Elmgren

Styrelseledamot Anders Elmgren (BSc), med finansiell bakgrund, är Bolagets ekonomichef. Elmgren har tidigare arbetat i olika befattningar inom finansvärlden, bl.a. på HQ Bank. Elmgren har god förmåga att utarbeta olika simuleringsmodeller för att spegla planerade projekt i ekonomiska termer. Elmgren ansvarar för att som projektkoordinator ge support i projekten, framför allt vad gäller utarbetande av finansiella modeller i projekten, samt centrans ekonomiska uppföljning.

Födelseår	1980
Styrelseledamot sedan	2013
Antal aktier	Privat: 0 aktier Via bolag*: 3 080 290 aktier

*Äger via bolaget Otto Elmgrens AB 71,92 % i huvudägaren SCC Intressenter AB som i sin tur äger 2 418 691 aktier i Bolaget samt är delägare i Otto Elmgrens AB som innehar 661 599 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Scandinavian Care Investments AB	Styrelseledamot	2013 -
SCC Intressenter AB	Styrelsesuppleant	2013 -
Scandinavian Care Consulting AB	Styrelseledamot	2008 -
Otto Elmgrens Aktiebolag	Styrelseledamot	2005 -

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Otto Elmgren AB	5,0	5,0	1990 -

Tvångslikvidation och konkurs

Anders Elmgren har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Göran Hellers

Styrelseledamot och Medical Director Göran Hellers (medicine doktor och docent i kirurgi vid Karolinska Institutet) har tidigare varit klinikchef för kirurgklinikerna på Karolinska Universitetssjukhuset Huddinge respektive Länssjukhuset Ryhov i Jönköping i sammanlagt 14 år. Hellers har även suttit i styrelsen för World Society of Gastroenterology i 17 år och varit ordförande i dess utbildningskommitté i tolv år. Han har också varit sekreterare i Svensk Kirurgisk Förening i sex år, ledamot i Spris Medicinska Råd i åtta år samt suttit i styrelsen för Kommundata/Dialog/Celsius Informationssystem i sex år. Dessutom har Hellers som ordförande lett en grupp (Spri/Stockholms Läns Landsting) med uppdrag att ta fram prospektiva ersättningssystem inom svensk sjukvård under fyra år. Han har under senare år kontrakterats av Världsbanken som rådgivare för att som projektledare i Scandinavian Care genomdriva sjukvårdsreformer i Estland, Lettland, Litauen och Georgien.

Födelseår	1944
Styrelseledamot sedan	2011
Antal aktier	Privat: 16 198 aktier Via bolag*: 3 252 994 aktier

*Äger via bolag 50,03 % i huvudägaren Scandinavian Care Holding AB som i sin tur äger 3 202 239 aktier i Bolaget samt äger via Hellers Medical AB 50 755 aktier.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Scandinavian Real Heart AB	Ordförande	2013 -
Blidöprojektet AB	Ordförande	2013 -
Onmed Oncology Medical Devices AB	Styrelseledamot	2012 - 2014
MDM Medical Development Mind AB	Styrelsesuppleant	2010 -
Transsafe AB	Ordförande	2009 -
Scandinavian Care Consulting AB	Styrelseledamot	2007 -
Hellers Medical AB	Ordförande	2000 -
Scandinavian Care Investments AB	Styrelseledamot/Ordförande	2000 -
Nobelli Group AB	Styrelseledamot	2009 - 2010 (konkurs inledd 2012)
Institutet för Seniorboende (IFS) AB	Ordförande	2011 - 2012 (konkurs inledd 2013)
Gamma Knife Center Ecuador SA	Styrelseledamot	2011 -

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Scandinavian Care Holding AB	50,0	50,4	2013 -
Hellers Medical AB	100	100	1991 -

Tvångslikvidation och konkurs

Göran Hellers har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Per-Olof Juhlin

Styrelseledamot och VD Per-Olof Juhlin (MBA) har lång erfarenhet av affärsutveckling från sin tidigare roll som managementkonsult. Han har haft olika konsultuppdrag framför allt inom affärsutveckling, turn-around uppdrag men även uppdrag inom det svenska sjukvårdssystemet. Inom Scandinavian Care har Juhlin som projektledare medverkat i etablering av flertalet av de centers som Scandinavian Care nu delägar. Juhlin är även en aktiv styrelseledamot i många av Bolagets delägda centers styrelser.

Födelseår	1944
Styrelseledamot sedan	2011
Antal aktier	Privat: 50 755 aktier Via bolag*: 3 202 239 aktier

*Äger via bolag 43,76 % i huvudägaren Scandinavian Care Holding AB som i sin tur äger 3 202 239 aktier i Bolaget.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Scandinavian Care Consulting AB	Styrelseledamot	2013 -
Scandinavian Care Investments AB	Styrelseledamot	2000 -
Juhlin Juhlin AB	Styrelsesuppleant	1996 -
Scandinavian Care Holding AB	Styrelseledamot	1995 -
Kommunikationsakademin AB	Styrelseledamot	1983 -
Gamma Knife Center Cairo SAE	Styrelseledamot	2001 -
Centro Gamma Knife Radiocirurgia SA, Lissabon	Styrelseledamot	2007 -
Sweden Ghana Medical Center Ltd	Styrelseledamot	2009 -
Centro Gamma Knife Santiago SaP	Styrelseledamot	2014 -

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Scandinavian Care Holding AB	43,8	44,1	2013 -
Juhlin Juhlin AB	50,0	50,0	1996 -
Kommunikationsakademin AB	50,0	50,0	1983 -

Tvångslikvidation och konkurs

Per-Olof Juhlin har inte varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning under de senaste fem åren.



Per-Olof Juhlin - Per Otto Elmgren - Anders Elmgren - Göran Hellers

Ledning och andra befattningshavare

Bolagets VD kommer att i framtiden vara anställd i Bolaget medan projektledare kontrakteras baserat på aktuella projekt.

Bolaget har etablerat ett Medical Board och planerar även att knyta rådgivare från Sverige och andra länder i syfte att bistå med kvalificerade råd i specifika frågeställningar i ett Advisory Board. Rekrytering till denna Advisory Board pågår.

Per-Olof Juhlin (MBA), VD och Projektledare



Parallellt med rollen som VD arbetar Per-Olof Juhlin för närvarande med att vidareutveckla Bolagets samarbete med olika partners och med att etablera dotterbolag i Indien, Östafrika och Vietnam. Han deltar även i utvecklingen av Bolagets projekt i Vietnam tillsammans med Jaanus Pikani. Per-Olof Juhlin är aktiv styrelseledamot i ett antal av Bolagets centers.

Aktieinnehav: (se "Styrelse")

Göran Hellers (MD, PhD), Medicinskt Ansvarig och Projektledare



Göran Hellers är ansvarig för att identifiera och initiera nya projekt som Scandinavian Care kan starta. Han har ett stort kontaktnätverk, vilket tillsammans med hans medicinska bakgrund gör att han ofta kan knyta värdefulla kontakter vid etablering av ett projekt. Göran Hellers har även djupa kunskaper om design av sjukhusenheter och om ersättningssystemens uppbyggnad.

Aktieinnehav: (se "Styrelse")

Anders Elmgren (BBA), Ekonomichef och Projektkoordinator



Anders Elmgren ansvarar som ekonomichef för Bolagets finansiella rutiner. Han har även kontakt med samtliga centers ledningar och ansvarar för den ekonomiska rapporteringen från dessa centers. Anders Elmgren har även ett ansvar för att som projektkoordinator ge support i projekten, framför allt vad gäller utarbetande av finansiella modeller i projekten.

Aktieinnehav: (se "Styrelse")

Abela Mpobela Agnarson (PhD), Projektledare



Abela Mpobela Agnarson har omfattande erfarenhet av att driva projekt inom hälso- och sjukvårdsområdet i Östafrika. Hon har dessutom ett stort kontaktnätverk, vilket kommer att vara värdefullt vid uppbyggnad av projekt i denna region. Abela Agnarson kommer från Bolagets sida att vara styrande vid etablering av Scandinavian Care East Africa tillsammans med lokala partners. Abelas språkkunskaper är till fördel vid projektledning i regionen.

Aktieinnehav: 3 000 aktier via LucME Consulting.

Jaanus Pikani (MD), Projektledare



Jaanus Pikani har en bakgrund som cancerläkare/kirurg och därefter som sjukhusdirektör för Tartu Universitetssjukhus. Han är en synnerligen erfaren projektledare och har genomfört ett stort antal projekt för Världsbanken. Jaanus Pikani kommer närmast att ansvara för projekt i Vietnam. Han har just avslutat ett SIDA-finansierat utbildningsprojekt i Vietnam inom ramen för Scandinavian Cares verksamhet.

Aktieinnehav: 31 500 aktier via Global HR PARTNER OÜ.

Nataša Pahlm (MSc), Projektledare



Nataša Pahlm är en erfaren projektledare med 13 års erfarenhet av internationella projekt (Indien m fl länder) inom ABB, Bombardier och Volvo. Hon har god kunskap om och erfarenhet av projektledning, bl.a. från sitt tidigare arbete inom ÅF. Inom Bolaget kommer Nataša Pahlm att vara styrande för utvecklingen av Scandinavian Care India och de projekt som nu startas tillsammans med en stor indisk sjukhuskedja. Hon kommer dessutom att ansvara för Bolagets vidareutveckling av rutiner inom projektledning.

Aktieinnehav: 60 000 aktier via Sensolution AB.

Olle Johansson (MBA), Projektledare



Olle Johansson har lång erfarenhet av arbete inom Life Science. För att projekt ska kunna realiserars på ett effektivt och snabbt sätt erfordras kunskap och kapital. Olle Johansson fokuserar framför allt på att få fram olika former av kapitalströmmar som sammantaget erfordras för att ett projekt ska kunna genomföras. Detta innebär kontakter med finansiella organisationer, framför allt i Europa, Sverige men även USA.

Aktieinnehav: Äger via bolag 12,04 % i SCC Intressenter AB som äger 2 418 691 aktier i Bolaget.

Ingemar Näslund (MD, Ass. Professor in Onkologi), ordförande i Bolagets Medical Board



Ingemar Näslund är ordförande i Scandinavian Cares Medical Board. Han är tidigare chef för radioterapiverksamheten på Radiumhemmet inom Karolinska Universitetssjukhuset. Ingemar Näslund kommer tillsammans med ett team av medarbetare att ansvara för hur ett cancercenter ska designas och vården bedrivs samt också för hur program för genomförande av medicinska revisioner ska utformas.

Aktieinnehav: Äger 0,41 % i SCC Intressenter AB som äger 2 418 691 aktier i Bolaget.

Övriga upplysningar

Revisor

Leif Lundqvist
Auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare
BDO Feinstein AB
Box 70390
107 24 Stockholm

Anställda

Medelantal anställda:

2011: 0
2012: 0
2013: 0

Scandinavian Cares organisation är optimerad utifrån Bolagets nuvarande behov och består i dagsläget av VD Per-Olof Juhlin, ekonomichef Anders Elmgren och ytterligare fyra projektledare som är kontrakterade per projekt. Scandinavian Care har i dagsläget inga anställda då Bolaget anlitar fristående konsulter, vilket ger flexibilitet och kostnadseffektivitet för Bolaget. Scandinavian Care planerar rekrytera ytterligare två underkonsulter. Ny VD förväntas att successivt börja arbeta med vissa strategiska frågor i Bolaget under juni 2014 och ta över VD-posten under hösten. Den framtida VD:n kommer vara anställd i Bolaget.

Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare

Enligt beslut på årsstämman 2013 utgår inga styrelsearvodet. Till VD och tillika styrelseledamoten Per-Olof Juhlin har under 2013 ingen lön eller andra ersättningar utgått och då VD inte är anställd av Bolaget finns det heller ingen kontrakterad uppsägningstid. Styrelsen ska årligen fastställa villkor för bonus, där den rörliga ersättningen är beroende av på förhand bestämda mål och baseras i huvudsak på verksamhetens resultatutveckling kompletterat med individuella mål. För 2013 utgick ingen bonus. Det finns inte några kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst.

Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigt sig att följa denna.

Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga i pappersform under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar som via hänvisning har införlivats till detta memorandum

Handlingarna finns på Bolagets kontor med adress Kungsholmstorg 2, 112 21 Stockholm.

Transaktioner med närstående

I december 2013 konverterade huvudägarna Scandinavian Care Holding AB och SCC Intressenter AB sina lån och aktieägartillskott till aktier. Totalt konverterades cirka 10,5 MSEK till 1 620 930 aktier till en teckningskurs om 6,50 SEK/aktie.

I januari konverterades lån om cirka 1,7 MSEK som erhållits från Otto Elmgrens AB, Hellers Medical AB, Göran Hellers samt Per-Olof Juhlin till totalt 376 887 aktier med en teckningskurs om 4,63 kr/aktie.

Otto Elmgren AB har i februari och mars 2014 lämnat ett kortfristigt bryggån till Bolaget om totalt 1 165 KSEK som återbetalades genom den riktade emissionen i mars 2014.

Koncernen har en total fordran om 772 KSEK på sina två huvudägare Scandinavian Care Holding AB, 767 KSEK samt SCC Intressenter AB, 5 KSEK. Fordran har uppkommit efter kvittning av huvudägarnas fordran på Bolaget till aktier. Fordran kommer att regleras.

I övrigt finns inga avtal eller överenskomna transaktioner med närstående utöver styrelsens begränsningar att sälja aktier enligt lock-up avtal.

Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av aktier, teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler om budplikt och offentliga erbjudanden till aktieägarna i bolag noterade på AktieTorget - "Takeoverregler för vissa handelsplattformar" ("Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar"). Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har hittills inte lämnat någon utdelning. Det finns heller inga garantier för att det för ett visst år kommer att föreslås eller beslutas om någon utdelning i Bolaget. Scandinavian Care har ingen utdelningspolicy.

Intressen i Scandinavian Care

Sedermera Fondkommission ("Sedermera") är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Sedermera äger 10 800 aktier i Bolaget och kan komma att teckna aktier i nyemissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera och AktieTorget ingår sedan 15 december 2013 som separata och oberoende bifirmor i ATS Finans AB (tidigare, sedan mars 2010, var Sedermera och AktieTorget systerbolag i samma koncern). ATS Finans AB är ett värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn. Närståendeförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin noteringsprocess och marknadsövervakning.

Scandinavian Care Holding AB (ägt av styrelseledamot Göran Hellers samt VD och styrelseledamot Per-Olof Juhlin) samt Otto Elmgrens AB (delägt av styrelseordförande Per Otto Elmgren) har i den aktuella nyemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta memorandum. Vidare äger Bolagets styrelseledamöter aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse" samt "Andra befattningshavare" i detta memorandum.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Scandinavian Care och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i nyemissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

Övrigt

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken "Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandad i konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot dessa personer och inga av dessa personer har under de senaste fem åren av domstol förbjudits att ingå i förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner i företaget.
- Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.
- Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som styrelsen i Bolaget är medveten om kan uppkomma, under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller resultat.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Bolaget avser dock att, på marknadsmässiga grunder, upprätta ett optionsprogram riktat till i första hand tillträdande ny VD och därefter till Bolagets nyckelpersoner.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamheternas art och omfattning.
- På extra bolagstämma den 27 december 2013 beslutades om kvittningsemission avseende lån och aktieägartillskott från Scandinavian Care Holding AB och Scandinavian Care Intressenter AB som konverterades till 1 620 930 aktier. Totalt konverterades lån och aktieägartillskott om cirka 5 215 KSEK respektive cirka 5 321 KSEK till en kurs om 6,50 SEK/aktie, dvs. en pre-money värdering av Bolaget till cirka 26 MSEK.

- På extra bolagsstämma den 27 januari 2014 beslutades om riktad nyemission om totalt högst 1 300 000 aktier med en teckningskurs på 4,63 SEK/aktie. Samtidigt beslutades om kvittningsemission avseende lån från Otto Elmgrens AB, Hellers Medical AB, Göran Hellers samt Per-Olof Juhlin till samma teckningskurs som för den riktade nyemissionen. Totalt lån som konverteras uppgår till cirka 1 745 KSEK. Vid de båda emissionerna, som genomfördes i mars, värderades Bolaget till cirka 26 MSEK.
- Bolaget har påbörjat en rekryteringsprocess för att tillsätta en ny VD, vilken ska leda arbetet med att genomföra den expansionsplan som styrelsen i Bolaget lagt fast. Efter att en ny VD har tillträtt är avsikten att nuvarande VD ska arbeta kvar i Bolaget som projektledare och styrelseledamot.

Skatteinformation

Transaktioner i Bolagets aktier kan komma att medföra skattemässiga konsekvenser för innehavaren. Innehavare av aktier i Scandinavian Care rekommenderas att inhämta råd från skatterådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppkomma i varje enskilt fall.

Ägarförhållanden och aktiekapital

Ägarförteckning den 7 april 2014

Ägare	Antal	Andel (%)
Scandinavian Care Holding AB ¹⁾	3 202 239	45,2
SCC Intressenter AB ²⁾	2 418 691	34,2
Otto Elmgrens AB	661 599	9,3
Hellers Medical AB	50 755	0,7
Per-Olof Juhlin	50 755	0,7
Göran Hellers	16 198	0,2
Övriga (ca 20 ägare)	677 494	9,7
Totalt	7 077 731	100,00

Ägarförteckning efter genomförd nyemission*

Ägare	Antal	Andel (%)
Scandinavian Care Holding AB ¹⁾	3 350 239	39,8
SCC Intressenter AB ²⁾	2 418 691	28,7
Otto Elmgrens AB	799 314	9,5
Hellers Medical AB	50 755	0,6
Per-Olof Juhlin	50 755	0,6
Göran Hellers	16 198	0,2
Övriga (ca 20 ägare)	677 494	8,0
Övriga aktier i publik emission	1 054 285	12,6
Totalt	8 417 731	100,00

* Ägarförteckningen gäller under förutsättning att den publika emissionen blir fulltecknad och teckningsåtagarna Scandinavian Care Holding AB samt Otto Elmgrens AB tilldelas aktier enligt respektive teckningsförbindelse.

¹⁾Scandinavian Care Holding AB ägs (via bolag) av styrelseledamot Göran Hellers (50,0%) och (via bolag) styrelseledamot/VD Per-Olof Juhlin (43,8%).

²⁾SCC Intressenter AB ägs av Otto Elmgrens AB (71,9%) (som i sin tur ägs av styrelseordförande Per Otto Elmgren och styrelseledamot/ekonomichef Anders Elmgren), och BBD Bridging Business Development AB (12,0%) som ägs av projektledare Olle Johansson.

³⁾ Otto Elmgrens AB ägs av styrelseordförande Per Ott Elmgren och styrelseledamot/ekonomichef Anders Elmgren.

⁴⁾Hellers Medical AB ägs av styrelseledamot Göran Hellers.

Lock-up avtal

De största ägarna Scandinavian Care Holding AB, SCC Intressenter AB, Otto Elmgrens AB, Hellers Medical AB, Göran Hellers samt Per-Olof Juhlin ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Ovanstående ägare skrev den 4 april 2014 på ett lock-up avtal som innebär att respektive fysisk och juridisk person förbinder sig, att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget, avyttra mer än 10 % av sina direkta och indirekta innehav i Scandinavian Care inom 12 månader, räknat från första handelsdagen på AktieTorget.

Aktiekapital

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 SEK och högst 2 000 000 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 7 000 000 och högst 28 000 000 stycken.
- Registrerat aktiekapital är 530 830 SEK.
- Kvotvärde är 0,075 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. Vid bolagsstämman medför varje aktie en (1) röst.
- Det totala antalet aktier uppgår till 7 077 731 stycken.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är: Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är: SE0005878618.

Aktiekapitalets utveckling*

År	Händelse	Kvotvärde	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2011	Bolagsbildning	100,00	500	50 000,00	500	50 000
2013	Aktieuppdelning 8 000:1	0,0125	3 999 500	-	4 000 000	50 000
2013	Kvittningsemission	0,0125	1 620 930	20 262	5 620 930	70 262
2014	Kvittningsemission	0,0125	376 887	4 711	5 997 817	74 973
2014	Riktad nyemission	0,0125	1 079 914	13 499	7 077 731	88 472
2014	Fondemission	0,0750	-	442 358	7 077 731	530 830
2014	Publik emission	0,0750	1 340 000	100 500	8 417 731	631 330

*Notera att tabellen förutsätter att den publika emissionen genomförs och fulltecknas.

Regelverk

Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är noterade på AktieTorget. Utöver AktieTorgets noteringsavtal gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

Bemyndigande

Styrelsen har från årsstämman 2014 erhållit bemyndigande att besluta om emissioner av sammantaget maximalt ett antal aktier och/eller teckningsoptioner som motsvarar ett belopp om högst 30 MSEK i total emissionslikvid, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Övrigt

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Utöver aktuellt beslut om nyemission av aktier och ovan nämnt bemyndigande finns inga rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Det finns varken några utestående optioner, konvertibler eller liknande som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver eller några aktieägartillskott eller liknande som kommer att påverka Bolaget i framtiden.

- Såvitt styrelsen känner till föreligger inga aktieägaravtal mellan Bolagets ägare. Härutöver finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.
- I december 2013 genomfördes en kvittningsemission avseende lån och aktieägartillskott från Scandinavian Care Holding AB och Scandinavian Care Intressenter AB som konverterades till 1 620 930 aktier, vilket motsvarar 22,9 % av det nuvarande totala antalet aktier.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon extern part.
- Vid fulltecknad nyemission ökar antalet aktier med 1 340 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning på cirka 16 %.
- Samtliga aktier som erbjuds i denna nyemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja värdepapper i denna emission.
- Scandinavian Care AB har utsett Sedermera Fondkommission till likviditetsgarant (market maker) för sin aktie i samband med noteringen på AktieTorget. Syftet är att främja en god likviditet i aktien samt säkerställa en låg spread mellan köp- och säljkurs i den löpande handeln. Enligt avtalet ska Sedermera Fondkommission säkerställa en spread mellan köp- och säljkurs om maximalt sex (6) procent. På köp- och säljsidan ska Sedermera Fondkommission ställa handelsposter motsvarande cirka femtusen (5 000) SEK. Åtagandet påbörjas i samband med Bolagets notering på AktieTorget.

Finansiell översikt

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2011/2012 och 2013 införlivats i detta memorandum. Via hänvisning till detta memorandum införlivade dokument har granskats av Bolagets revisor. Scandinavian Cares årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Den finansiella informationen för 2014 har inte granskats av revisorn.

Nedanstående finansiella översikt har hämtats från ovannämnda via hänvisning införlivade årsredovisningar och kompletterats med kassaflödesanalys. Dessa räkenskaper har upprättats i det specifika syftet att infogas i detta memorandum och har inte granskats av Bolagets revisor.

Bolaget har sedan det bildades i augusti 2011 endast avlämnat två årsredovisningar för perioden 2011/2012 och 2013, under vilken Bolaget saknade operationell verksamhet samt för 2013. I februari 2013 förvärvades dotterbolagen Scandinavian Care Investment AB och Scandinavian Care Consulting AB. Verksamheten har historiskt skett i de dotterbolag som Bolaget förvärvade under 2013. För dotterbolagen redovisas därför även räkenskapsåren 2011 och 2012. Under dessa år har verksamheten bedrivits i begränsad omfattning pga. av omstrukturering. Då Bolagets verksamhet varit begränsad fram till dess dotterbolagen förvärvades i början av 2013 redovisas inga jämförelsetal för perioden januari-februari 2013.

Resultaträkning - Scandinavian Care AB

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget		
	2014-01-01 2014-02-28	2013-01-01 2013-12-31	2014-01-01 2014-02-28	2013-01-01 2013-12-31	2011-08-02 2012-12-31
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	128	488	-	-	-
	128	488	-	-	-
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-111	-1 049	-39	-458	-11
Personalkostnader	-7	-60	-	-12	-
	-117	-1 109	-39	-470	-11
Rörelseresultat	10	-622	-39	-470	-11
Finansiella poster					
Resultat från andelar	-	-1 771	-	-	-
Resultat från övriga värdepapper och fordringar som är anläggningstillgångar	-	126	-	-	-
Ränteintäkter och liknande resultatposter	10	521	-	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-81	-667	-39	-208	-
	-71	-1 790	-39	-208	-
Resultat före skatt	-61	-2 412	-78	-678	-11
Skatt på årets resultat	-	1 761	-	100	-
Årets resultat	-61	-652	-78	-578	-11

Räkenskaperna för 2014 har inte reviderats av Bolagets revisor

Balansräkning - Scandinavian Care AB

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget		
	2014-02-28	2013-12-31	2014-02-28	2013-12-31	2012-12-31
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Andelar i koncernföretag	-	-	10 536	10 536	-
Andra långfristiga värdepappersinnehav	7 100	7 100	-	-	-
Uppskjuten skattefordran	1 761	1 761	100	100	-
Andra långfristiga fordringar	9 992	9 138	-	-	-
Summa anläggningstillgångar	18 853	17 999	10 636	10 636	-
Omsättningstillgångar					
Fordringar hos ägarföretag	772	772	-	-	40
Fordringar hos koncernföretag	-	-	6 446	5 593	-
Aktuell skattefordran	62	57	-	-	-
Övriga fordringar	330	364	-	19	7
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	297	252	-	20	20
Kassa och bank	21	3	-	-	-
Summa omsättningstillgångar	1 482	1 448	6 446	5 632	67
SUMMA TILLGÅNGAR	20 335	19 446	17 083	16 268	67
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<u>Bundet eget kapital</u>					
Aktiekapital*	70	50	70	50	50
Ej registrerat aktiekapital	-	10 536**	-	10 536	-
<u>Fritt eget kapital</u>					
Fria reserver	11 997	2 132	10 516	-	-
Balanserad vinst och förlust	-	-	-588	-11	-
Årets resultat	-61	-651	-78	-588	-11
Summa eget kapital	12 006	12 067	9 920	9 998	39
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	5 389	5 393	4 471	4 474	-
Summa långfristiga skulder	5 389	5 393	4 471	4 474	-
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	29	26	23	13	28
Skulder till ägarföretag	-	-	2 639	-	-
Övriga skulder	2 821	1 871	30	1 753	-
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	90	90	30	30	-
Summa kortfristiga skulder	2 940	1 986	2 692	1 796	28
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	20 335	19 446	17 083	16 268	67
Företagsinteckningar	6 000	6 000	Inga	Inga	Inga

Räkenskaperna för 2014 har inte reviderats av Bolagets revisor.

* Scandinavian Care genomförde under 2014 två riktade nyemissioner och en fondemission som ökade aktiekapitalet till 530 829,825 SEK.

** Kvittningsemmission som genomfördes den 27 december 2013.

Förändring eget kapital - Scandinavian Care AB

2011/2012 Moderbolaget/Koncernen

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 2 augusti 2011	50	-	-	50
Årets resultat	-	-	-	-11
Utgående balans per 31 december 2012	50	-	-	39

2013 Koncernen

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2013	50	-	-11	39
Förändring i koncernens struktur	-	-	2 143	2 143
Nyemission (ej registrerad)	-	10 536	-	10 536
Årets resultat	-	-	-651	-651
Utgående balans per 31 december 2013	50	10 536	1 481	12 067

2014 Koncernen

(KSEK)	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans per 1 januari 2014	50	10 536	1 481	12 067
Registrerad nyemission	20	-20	-	-
Årets resultat	-	-	-61	-61
Utgående balans per 28 februari 2014	70	10 516	1 420	12 006

Räkenskaperna för 2014 har inte reviderats av Bolagets revisor

Kassaflödesanalys - Scandinavian Care AB

(KSEK)	Koncernen		Moderbolaget	
	2014-01-01	2013-01-01	2013-01-01	2011-08-02
	2014-02-28	2013-12-31	2013-12-31	2012-12-31
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	10	-622	-470	-11
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	195	-	-
Erhållen ränta	10	521	10	-
Erlagd ränta	-81	-667	-208	-
Betald inkomstskatt	-	-57	-	-
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital	-61	-630	-678	-11
Förändring rörelsekapital				
Ökning (-)/minskning (+) fordringar	-871	-1 388	-5 565	-67
Ökning (+)/minskning (-) kortfristiga skulder	954	1 986	1 769	28
Förändring rörelsekapital	83	-598	-3 796	-39
Kassaflöde från den löpande verksamheten	22	-32	-4 475	-50
Investeringsverksamhet				
Förvärv av koncernföretag	-	-	-10 536	-
Förvärv av långfristiga värdepapper	-	-8 870	-	-
Utdelning	-	126	-	-
Förvärvat utlåning till utomstående	-	-9 332	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-	-18 077	-10 536	-
Finansieringsverksamhet				
Nyemission	-	10 536	10 536	50
Förändring i koncernstruktur	-	2 182	-	-
Långfristiga lån	-4	5 393	4 474	-
Kassaflöde finansieringsverksamheten	-4	18 111	15 010	50
Förändring likvida medel	18	3	-	-
Likvida medel vid periodens början	3	-	-	-
Likvida medel vid periodens slut	21	3	-	-

Kassaflödet för 2014 har inte reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning – dotterbolagen

(KSEK)	Scandinavian Care Consulting AB		Scandinavian Care Investment AB	
	2012-01-01	2011-01-01	2012-01-01	2011-01-01
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
Nettoomsättning	-	-	196	1 813
	-	-	196	1 813
Övriga externa kostnader	-516	-2 311	-839	-2 009
Personalkostnader	-239	-1 256	-129	-12
Avskrivningar	-800	-800	-16	-16
	-1 574	-4 367	-983	-2 037
Rörelseresultat	-1 574	-4 367	-787	-224
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	-	688	293
Räntekostnader och liknande resultatposter	-355	-236	-1 087	-501
	-355	-236	-400	-208
Resultat före skatt	-1 930	-4 603	-1 187	-432
Skatt på årets resultat	-	-	5	-2
Årets resultat	-1 930	-4 603	-1 182	-434

Balansräkning - dotterbolagen

(KSEK)	Scandinavian Care Consulting AB		Scandinavian Care Investment AB	
	2012-12-31	2011-12-31	2012-12-31	2011-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<u>Immateriella anläggningstillgångar</u>				
Utvecklingsarbeten	400	1 200	-	-
Hysesrättigheter och liknande rättigheter	-	-	-	16
	400	1 200	-	16
<u>Finansiella anläggningstillgångar</u>				
Andra långfristiga värdepappersinnehav	2 091	1 724	5 387	5 387
Långfristiga fordringar	3 857	1 938	6 374	6 377
	5 948	3 662	11 761	11 764
Summa anläggningstillgångar	6 348	4 862	11 761	11 780
Omsättningstillgångar				
Pågående arbete för annans räkning	-	-	159	159
Kundfordringar	28	28	1 487	538
Övriga fordringar	10	110	417	403
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5	4	1 793	2 719
Kassa och bank	-	-	1	2
Summa omsättningstillgångar	43	142	3 857	3 821
SUMMA TILLGÅNGAR	6 391	5 004	15 618	15 601
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	315	315	100	100
Pågående nyemission	315	-	-	-
Erhållna aktieägartillskott	-	-	6 575	-
Överkursfond	19 879	13 602	-	-
Ansamlad förlust	-16 042	-9 772	1 403	1 838
Årets resultat	-1 930	-4 603	-1 182	-434
Summa eget kapital	2 537	-458	6 896	1 504
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	-	-	1 884	1 928
Summa långfristiga skulder	-	-	1 884	1 928
Kortfristiga skulder				
Leverantörsskulder	525	326	1 593	1 431
Checkräkningskredit	1 766	1 929	-	-
Skulder till koncernföretag	-	2 919	1	6 842
Övriga skulder	1 266	24	4 704	3 356
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	297	264	540	540
Summa kortfristiga skulder	3 854	5 462	6 838	12 169
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	6 391	5 004	15 618	15 601
Ställda säkerheter för skuld till koncernföretag	-	3 662	-	-
Företagsinteckningar	2 000	2 000	4 000	4 000

Kommentarer till den finansiella översikten

Nettoomsättning/Intäkter och rörelseresultat

Koncernen/Moderbolaget

Moderbolaget bilades i augusti 2011 och under fram till 2012-12-31 har verksamheten inte haft någon operationell verksamhet och rörelseresultatet uppgår till -11 KSEK vilket avser externa kostnader som moderbolaget haft. Under 2013 har moderbolaget ingen omsättning och rörelsens kostnader har ökat till -470 KSEK som till största delen avser övriga externa kostnader. Moderbolagets resultat belastades även av -208 KSEK i negativt finansnetto och resultatet före skatt uppgick till -678 KSEK.

I februari 2013 förvärvades dotterbolagen vilket föranledde att Bolaget enbart redovisar koncernen för år 2013. Koncernens omsättning uppgår under året till 488 KSEK och avser konsultuppdrag i Kurdistan. Rörelsekostnader under året uppgår till -1 109 KSEK varav -1 049 KSEK avser övriga externa kostnader. Koncernens finansnetto för 2013 uppgår till -1 790 KSEK som påverkats av att andelar skrivits ned med -1 771 KSEK pga. valutakursdifferenser. Resultatet före skatt uppgick till -2 412 KSEK. Resultatet har en positiv skatteeffekt då bolaget tagit upp en uppskjuten skattefordran på 1 761 KSEK som avser underskottsavdrag.

Under de två första månaderna 2014 var koncernens rörelseresultat 10 KSEK och hade en omsättning på 128 KSEK. Finansnettot uppgick till -71 KSEK och resultat före skatt till -61 KSEK. Resultatet före skatt för moderbolaget blev -78 KSEK.

Dotterbolaget Scandinavian Care Consulting AB

Scandinavian Care Consulting AB grundades 2007 för att driva projektutvecklings- och investeringsverksamhet i centers i tillväxtländer. Företaget har sedan starten varit involverad i att etablera cancercenters i Accra (Ghana), Cancun och Querétaro (Mexiko). Företaget har även genomfört förstudier och konsultarbete för etablering av andra verksamheter men där arbetet avbrutits med "sunk cost" som följd. Under åren 2007-2012 har företaget haft en ackumulerad förlust på cirka 17,8 MSEK i vilken även avskrivningar på balanserade utvecklingsarbeten ingår med 3,4 MSEK.

Dotterbolaget har under de redovisade åren 2011 och 2012 inte haft någon nettoomsättning. Under 2011 uppgick rörelsekostnaderna och rörelseresultatet till -4 367 KSEK, vilka minskades till -1 574 KSEK under 2012. Minskningen beror på att övriga externa kostnader minskat från -2 311 KSEK till -516 KSEK samt att personalkostnaderna år 2011, -1 256 KSEK, minskats till -239 KSEK år 2012. Verksamhetens rörelsekostnader avser till största del utgifter i samband med förstudier, planering och uppstart av nya centers. Dessa kostnader skulle egentligen fakturerats och belastat de uppstartade centrens resultat. Under båda åren har även resultatet belastats av -800 KSEK i avskrivningar på balanserat utvecklingsarbete. Dotterbolagets finansnetto under de båda åren var -236 KSEK respektive -355 KSEK och avser till största delen räntekostnader på lån från bank och aktieägare. Räntefordringarna från aktieägarna konverterades senare till aktier i bolaget. Årets resultat för 2011 blev -4 603 KSEK och följande år -1 930 KSEK.

Dotterbolaget Scandinavian Care Investment AB

Scandinavian Care Investment AB har historiskt sett varit baserat på att genom service- och managementavtal starta enheter för cancer- och strålterapi. Företaget har också varit verksam i externa projekt där förstudier och planering av nya sjukhus och ersättningssystem i tillväxtländer har genomförts. Företagets omsättning respektive ackumulerade vinst efter finansnetto under perioden 2006-2011 uppgår 22,5 MSEK respektive 9,2 MSEK. Under 2011 och 2012 har dock resultatet varit negativt då verksamheten minskat för att tillsammans med Scandinavian Care Consulting AB planera en omstrukturering, sammanslagning och etablering av en ny affärsmodell. Allt detta är nu genomfört och en ny bolagsstruktur är på plats med Scandinavian Care AB som moderbolag.

Dotterbolagets omsättning för åren 2011 och 2012 uppgick till 1 813 KSEK respektive 196 KSEK. Omsättningen avser fakturering av förstudier och uppstart av nya centers samt projekt mot externa kunder. Omsättningsminskningen berodde på att bolagets projektarbete minskat och fokus låg på att strukturera om verksamheten och utveckla sin affärsmodell tillsammans med Scandinavian Care Consulting AB. Verksamhetens rörelsekostnader uppgick till -2 037 KSEK för 2011 men minskade till -983 KSEK under 2012. Förändringen berodde framförallt på minskade övriga externa kostnader, -2 009 KSEK till -839 KSEK vilket kan förklaras av att projektarbetet minskade enligt ovan och bolagets kostnader är rörliga då medarbetare anlitas på projektbasis. Rörelseförlusten ökade 2012 till -787 KSEK jämfört med året innan då det blev -224 KSEK. Ränteintäkterna i bolaget avser huvudsakligen ränta på aktieägarelån till delägda centers och dessa uppgick 293 KSEK respektive 688 KSEK. Totalt finansnetto för 2011 blev -208 KSEK och för år 2012 till -400 KSEK. Resultatet före skatt slutade på -434 KSEK för 2011 och förlusten ökade året efter till -1 182 KSEK.

Balansräkning och soliditet

Koncernen/Moderbolaget

Moderbolagets balansomslutning var per 2012-12-31 cirka 67 KSEK och avsåg i stort sett bara eget kapital (39 KSEK), leverantörsskulder (13 KSEK) och motsvarande korta fordringar eftersom bolaget inte haft någon verksamhet under perioden. 31 december 2013 hade balansomslutningen ökat till 16 268 KSEK pga. de förvärvade dotterbolagen. Det egna kapitalet uppgick till 9 998 KSEK, där ökningen jämfört med året innan beror på den kvittningsemission om 10 536 KSEK som genomfördes i december 2013. Motsvarande belopp, 10 536 KSEK, är också värdet på de dotterbolagsaktier som förvärvats. Omsättningstillgångarna uppgick till 5 632 KSEK varav 5 593 KSEK var fordringar på koncernföretag. Moderbolagets saknade kassa vid årets slut. De långa skulderna var 4 474 KSEK vilket är lån och utnyttjad checkräkningskredit från Handelsbanken. De kortfristiga skulderna var 1 796 KSEK vid årets slut och avsåg till största delen lån från ett flertal aktieägare, lån som till största delen konverterades till aktier i januari 2014 via en kvittningsemission. Moderbolagets soliditet per 2013-12-31 var 61 %.

Koncernens balansomslutning var per 31 december 2013 19 446 KSEK och det egna kapitalet uppgick till 12 067 KSEK, vilket ger koncernen en soliditet om 62 %. Värdet på de finansiella anläggningstillgångarna var 16 238 KSEK och bestod av anskaffningsvärde på aktier i etablerade centers, 7 100 KSEK, samt räntebärande aktieägarelån till centers om 9 138 KSEK. Bolaget har också tagit upp en uppskjuten skattefordran om 1 761 KSEK vilket avser skatten på 2/3 av koncernens samlade underskott om 12 006 KSEK. Omsättningstillgångarna var 1 448 KSEK i varav kassan uppgick till 3 KSEK. De långfristiga skulderna uppgick till 5 393 KSEK och avser lån och checkräkningskredit från Handelsbanken samt lån från Almi. De kortfristiga skulderna var 1 986 KSEK, där de övriga skulderna uppgick till 1 871 KSEK. De övriga skulderna avser till största delen, 1 745 KSEK, lån vilka konverterades till aktier via en kvittningsemission i mars 2014.

Per 2014-02-28 uppgick koncernens balansomslutning till 20 335 KSEK och det egna kapitalet till 12 006 KSEK. De långfristiga och kortfristiga skulderna var 5 389 KSEK respektive 2 940 KSEK och avsåg till största delen lån från Handelsbanken och Almi samt bryggglån om 890 KSEK från Otto Elmgren AB, som tillkommit under februari, och lån från aktieägare om cirka 1 745 KSEK vilket kvittats i emissionen som genomfördes i mars 2014. Anläggningstillgångarna har ökat med 854 KSEK till 18 853 KSEK och ökningen avser bl.a. aktieägarelån om totalt 879 KSEK till centers i Mexiko och Dominikansk Republiken.

Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-02-28 uppgick koncernens soliditet till 59 % och det egna kapitalet till 12 006 KSEK. De långfristiga skulderna uppgick till 5 389 KSEK och bestod av lån och utnyttjad checkräkningskredit hos Handelsbanken om 2 000 KSEK respektive 2 470 KSEK. Resterande belopp om 919 KSEK avser lån från Almi som förfaller till betalning den 30 juni 2014. Lån om 2 000 KSEK från Handelsbanken förfaller till betalning den 31 december 2014. Företagsinteckningar om 6 000 KSEK avseende lån och checkräkningskredit finns hos Handelsbanken. De kortfristiga skulderna uppgick till 2 940 KSEK varav 1 200 KSEK är räntebärande. De korta skulderna består bl.a. av bryggglån om 890 KSEK från Otto Elmgrens AB samt lån, vilka kvittades i emission i mars 2014, från flera aktieägare om 1 745 KSEK. Koncernens likvida medel uppgick per 28 februari 2014 till 21 KSEK. Bolaget har en beviljad checkräkningskredit på 2 500 KSEK varav 2 470 KSEK var utnyttjad 2014-02-28. Räntebärande nettoskuld uppgick den 28 februari till 6 568 KSEK. Enligt styrelsens bedömning är Bolagets kortsiktiga (<12 mån) betalningsförmåga ansträngd och Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 mån) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone tolv månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum eftersom Bolaget planerar att expandera antalet etablerade centers. Underskottet uppgår till cirka 6 MSEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i juni 2014. För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Scandinavian Care nu en nyemission om cirka 7,0 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital och för att Scandinavian Care ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst tolv månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 6 MSEK genom nyemissionen som beskrivs i detta memorandum. Om nyemissionen enbart tillför Bolaget det lägsta beloppet om cirka 6,0 MSEK kommer Bolaget att prioritera finansieringen av centers i Indien samt befintliga centers före etableringen i Kenya och därutöver söka alternativa finansieringslösningar.

Kassaflöde

Moderbolagets kassaflöde för den löpande verksamheten uppgick till -4 475 KSEK där förändring av rörelsekapitalet påverkats med -3 796 KSEK. Framförallt har fordringar på koncernföretag ökat med 5 553 KSEK. Investeringsverksamheten har påverkat kassaflödet negativt med -10 536 KSEK vilket avser förvärvet av dotterbolagen. Denna investering möts av en nyemission på samma belopp. Kassaflödet har även påverkats positivt av upptagande av långfristigt lån om 4 474 KSEK. Moderbolagets kassa uppgick till 0 KSEK vid årets utgång och kassaflödet uppgick därför till 0 KSEK.

Kassaflödet 2013 för koncernen uppgick till 3 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten var -32 KSEK vilket påverkats av förändring av rörelsekapitalet med -598 KSEK. Kassaflödet från Bolagets investeringsverksamhet var -18 077 KSEK och är kopplad till förvärvet av dotterbolagen där kassaflödet för förvärva av långfristiga värdepapper uppgick till -8 870 KSEK och utlåning till utomstående till -9 332 KSEK. Finansieringsverksamhetens kassaflöde uppgick till 18 111 KSEK vilket bland annat bestod av nyemission om 10 536 KSEK och upptagande av långfristiga lån 5 393 KSEK.

Koncernens kassaflöde för perioden januari-februari 2014 blev 18 KSEK och kassan uppgick vid periodens utgång till 21 KSEK. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till 22 KSEK.

Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

Investeringar

Under 2011 investerade de dotterbolag som förvärvades 2013 totalt 5 122 KSEK i centren varav 3 493 KSEK var räntebärande aktieägarlån. För 2012 uppgick motsvarande investeringar i centers till 2 286 KSEK varav aktieägarlånens del uppgick till 2 108 KSEK. Investeringarna i centren under 2013 blev 1 696 KSEK och där aktieägarlånens stod för 1 696 KSEK.

Fram till och med februari 2014 har Bolaget totalt investerat 879 KSEK via räntebärande aktieägarlån i centers i Mexiko och Dominikanska Republiken.

Bolagets affärsidé är att investera i centers i tillväxtländer genom aktieinnehav och aktieägarlån. De pågående och beslutade investeringarna är beskrivna under "Motiv för nyemission och notering" och finansieras via det emissionskapital som Bolaget tillförs.

Dotterbolagens investeringar i centers

Majoriteten av de kostnader som de båda företagen historiskt har haft är kopplad till etableringen av de cancercenters som företagen deläger. Kostnaderna som företagen stått för i samband med uppstarten av centren har inte fakturerats till centren utan påverkat företagets resultat negativt. Totalt har företagen per 2013-12-31 investerat 18,0 MSEK via aktiekapital värderat till nominellt värde samt genom aktieägarlån. I framtiden kommer Scandinavian Care Consulting att fakturera sina tjänster till respektive nyetablerat center och vara ett renodlat konsultföretag som genomför både interna och externa uppdrag.

Materiella anläggningstillgångar

Scandinavian Care innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leaseade tillgångar av väsentlig betydelse. Bolaget har inte några inteckningar eller belastningar på koncernens materiella tillgångar. Bolaget har dock företagsinteckningar till Handelsbanken om 6 MSEK avseende de lån som är upptagna i banken.

Väsentliga förändringar

I mars 2014 genomförde Bolaget en riktad nyemission samt en kvittningsemission av lån vilka ökat aktiekapitalet med 18 KSEK, tillfört kassan 5 000 KSEK samt minskat Bolagets skulder med 1 745 KSEK. Bolaget har under februari (890 KSEK) och mars (275 KSEK) 2014 erhållit bryggglån om totalt 1 165 KSEK från Otto Elmgren AB som återbetalades genom den riktade emissionen i mars 2014. I samband med Bolagets årsstämma i mars bemyndigades styrelsen att besluta om emissioner av sammantaget maximalt ett antal aktier och/eller teckningsoptioner som motsvarar ett belopp om högst 30 MSEK i total emissionslikvid, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. I övrigt har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2013-12-31.

Nyckeltal och utvalda finansiella poster för koncernen *

	2014-01-01	2013-01-01
	2014-02-28	2013-12-31
Nettoomsättning (KSEK)	128	488
Rörelsens kostnader (KSEK)	-118	-1 019
Rörelseresultat (KSEK)	10	-531
Resultat före skatt (KSEK)	-61	-877
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	6 568	6 590
Finansiella anläggningstillgångar (KSEK)	18 853	18 005
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	-	-
Omsättningstillgångar (KSEK)	1 482	480
Eget kapital (KSEK)	12 006	11 146
Långfristiga skulder (KSEK)	5 389	5 393
Kortfristiga skulder (KSEK)	2 940	1 947
Balansomslutning (KSEK)	20 335	18 486
Soliditet (%)	59	59
Nettoinvesteringar (KSEK)	879	1 696
Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK)	22	-32
Kassaflöde (KSEK)	18	3
Likvida medel (KSEK)	21	3
Utdelning (KSEK)	0	0

* Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.

Definitioner

Räntebärande nettoskuld: Räntebärande skulder minus likvida medel
 Soliditet: Eget kapital dividerat med balansomslutning.

Historisk omsättningsfördelning

Bolaget har för 2013 haft omsättning om 488 KSEK vilket avser ersättning för konsulttjänster utförda i Kurdistan. För år 2011 och 2012 har dotterbolaget Scandinavian Care Investment AB haft omsättning om 1 813 KSEK respektive 196 KSEK vilket allt avser konsulttjänster.

Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. Scandinavian Cares årsredovisningar har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd.

Införlivade dokument ska läsas som en del av memorandumet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Kungsholmstorg 2, 112 21 Stockholm) och hemsida (www.scandinaviancare.se).

Införlivas via hänvisning

Scandinavian Care AB - 556860-4267

- Årsredovisning - 2011-08-02 – 2012-12-31
- Årsredovisning - 2013-01-01 – 2013-12-31

Scandinavian Care Investments AB - 556581-3374 (tidigare namn Scandinavian Projects AB)

- Årsredovisning - 2011-01-01 – 2011-12-31
- Årsredovisning - 2012-01-01 – 2012-12-31

Scandinavian Care Consulting AB – 556698-4281 (tidigare namn Scandinavian Cancer Care AB)

- Årsredovisning - 2011-01-01 – 2011-12-31
- Årsredovisning - 2012-01-01 – 2012-12-31

Tidpunkter för ekonomisk information

Innevarande räkenskapsperiod:	2014-01-01 – 2014-12-31
Januari - juni 2014:	2014-08-20
Januari – september 2014:	2014-11-19
Bokslutskommuniké för 2014:	2015-02-18
Årsstämma 2015:	2015-05-08

Risikfaktorer

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Scandinavian Care. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med den aktie som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

Bolaget

Patienter

Bolagets resultat och värde kan påverkas negativt om centren skulle hållas ansvariga för eventuella felbehandlingar av patienter vilket in sin tur kan leda till försämrat resultat i centren. Det kan heller inte garanteras att patienttillströmningen till centren blir som förväntat då Bolaget är beroende av att centrens kunder - myndigheter, sjukhus, försäkringsbolag etc. – tillför patienter.

Finansieringsbehov och kapital

Bolagets planerade expansion innebär ökade kostnader för Bolaget. En försening i etablering av nya centers och/eller patienttillströmningen på nya marknader kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital än vad som planeras i dagsläget. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas. Ytterligare behov av kapitaltillskott i centren kan leda till att Bolagets ägarandel i centren späds ut om Bolaget inte har kapital att investera i centren.

Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Svårigheter med att rekrytera kvalificerade projektledare och medarbetare på cancercentren kan försena etableringen och framtida intäkter.

Samarbetspartners

Bolagets affärsmodell för etablering av center förutsätter att Bolaget hittar både lokala och globala samarbetspartners som är villiga att investera i centren. Det kan inte garanteras att dessa samarbetspartners går att finna, vilket skulle få effekten av en minskad etableringstakt.

Kunder

Bolaget är beroende av att centrens kunder, myndigheter, sjukhus, försäkringsbolag etc, tillför verksamheterna patienter, vilket inte kan garanteras. Det kan heller inte garanteras att centren får betalt från sina kunder då centren verkar på marknader där betalningsstrukturen är mindre utvecklad.

Leverantörer/tillverkare

Bolaget har samarbeten med leverantörer och tillverkare. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer eller tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

Konkurrenter

En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader, försäljningspriser och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

Politisk risk

Bolaget är verksamt i och genom ett stort antal olika länder och till största delen i tillväxtländer. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt

Bolaget planerar att expandera under de kommande åren. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Aktien

Ingen tidigare offentlig handel med aktien

Bolagets aktie har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som Bolagets aktie kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina aktier. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande.

Kursvariationer

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en notering. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer

Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser"). Teckningsförbindelser har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

Marknadsplats

Styrelsen har ansökt om att aktien ska tas upp för handel på AktieTorget. AktieTorget driver en handelsplattform (MTF) och är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Aktier som är noterade på AktieTorget omfattas inte av lika omfattande regelverk som de aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. AktieTorget har ett eget regelsystem, som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag, för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning, kan en placering i aktier som handlas på AktieTorget vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Aktieförsäljning från större aktieägare, styrelse och ledande befattningshavare

De huvudägare, styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare som innehar aktier i Bolaget ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. De största ägarna Scandinavian Care Holding AB, SCC Intressenter AB, Otto Elmgrens AB, Hellers Medical AB, Göran Hellers samt Per-Olof Juhlin har tecknat ett lock-up avtal som innebär att respektive fysisk och juridisk person förbinder sig, att inte utan skriftligt medgivande från AktieTorget, avyttra mer än 10 % av sina direkta och indirekta innehav i Scandinavian Care inom 12 månader, räknat från första handelsdagen på AktieTorget. Härfter finns dock en risk att dessa och större aktieägare kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning

Scandinavian Care befinner sig i en marknadsetableringsfas och eventuella överskott är i första hand planerade att investeras i Bolagets expansion och marknadsbearbetning. Bolaget har inte fastlagt någon utdelningspolicy och det finns inga garantier att framtida kassaflöden kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämman kommer att besluta om framtida utdelningar.

Bolagsordning

Org. nr. 556860-4267

Fastställd på årsstämma 2014-03-24

§ 1 Firma

Bolagets firma är Scandinavian Care AB. Bolaget är publikt.

§ 2 Säte

Styrelsen ska ha sitt säte i Stockholms kommun, Stockholms län.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att äga aktier i bolag verksamma inom sjukvårdsområdet och annan därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier skall vara lägst 7 000 000 aktier och högst 28 000 000 aktier.

§ 6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ledamöter med högst två suppleanter.

§ 7 Revisorer

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

§ 8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 Anmälan till stämma

Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 10 Årsstämma

Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.

6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
 - a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter och, i förekommande fall, av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt, i förekommande fall, revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 11 Räkenskapsår

Aktiebolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§ 12 Avstämningsförbehåll

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, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).



Scandinavian Care

Scandinavian Care AB

Adress: Kungsholmstorg 2, 112 21 Stockholm

E-post: info@scandinaviancare.se

Hemsida: www.scandinaviancare.se