



Inbjudan till teckning av Units i
CALMARK SWEDEN AB (publ)
Informationsmemorandum



Teckningsperiod 15 - 29 november 2019

STOCKHOLM
CORPORATE
FINANCE

VIKTIG INFORMATION

INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta informationsmemorandum ("Informationsmemorandumet") har upprättats med anledning av Calmarks nyemission av högst 613 890 Units, vardera om tolv nya B-aktier och fyra teckningsoptioner ("Unit"), med företrädesrätt för aktieägarna ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). Med "Calmark" eller "Bolaget" avses, Calmark Sweden AB (publ), org. nr 556696-0141. Med "Stockholm Corporate Finance" eller "SCF" avses Stockholm Corporate Finance AB, org. nr 556672-0727, som agerar finansiell rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upprättandet av Informationsmemorandumet.

Informationsmemorandumet finns tillgängligt på Bolagets webbplats, www.calmark.se. Informationen på Bolagets webbplats är inte införlivad i Informationsmemorandumet och utgör inte en del av Informationsmemorandumet i vidare mån än som framgår av Informationsmemorandumet.

För Informationsmemorandumet och Företrädesemissionen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Informationsmemorandumet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Informationsmemorandumet har upprättats såsom information till Bolagets aktieägare i samband med förestående Erbjudande. Informationsmemorandumet är inget prospekt enligt lag eller tillämpligt regelverk härom. Detta dokument har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

INFORMATION TILL INVESTERARE UTANFÖR SVERIGE

Calmark har inte vidtagit och kommer inte vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige.

I andra medlemsländer i den Europeiska Unionen kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). I andra länder i Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") som har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt i enlighet med varje relevant implementeringsåtgärd. I övriga länder i EES som inte har implementerat Prospektförordningen i nationell lagstiftning kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med tillämpligt undantag i den nationella lagstiftningen.

Varken uninträtter i Företrädesemissionen, betalda och tecknade Units ("BTU") eller Units som tecknats i Företrädesemissionen, eller de underliggande finansiella instrumenten ("Värdepapper"), har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i sin nuvarande lydelse eller värdepapperslagstiftning i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, levereras eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare informationsmemorandum, prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Informationsmemorandumet, marknadsföringsmaterial eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till någon jurisdiktion där distribution eller Företrädesemissionen enligt Informationsmemorandumet kräver sådana åtgärder eller strider mot reglerna i sådan jurisdiktion. Teckning av Units och förvärv av Värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begräns-

ningar kan vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Informationsmemorandumet åläggs av Bolaget och SCF att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Vare sig Bolaget eller SCF tar något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan.

Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Calmark och SCF förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av Units som Bolaget eller SCF eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Spridning av Informationsmemorandumet till annan än mottagaren som specificeras av SCF eller dess representanter är förbjuden, likaså till personer som eventuellt har anlåtats för att underrätta mottagaren om ärendet, och varje röjande av innehållet som saknar föregående skriftligt tillstånd från Bolaget är förbjudet. All reproduktion eller spridning av Informationsmemorandumet i USA, i sin helhet eller delar därav, och allt röjande av innehållet till andra personer är förbjudet.

MÅLMARKNAD

Uteslutande för tillverkarens (i detta sammanhang åsyftar "Tillverkare" Stockholm Corporate Finance) produktgodkännandeprocess har målmarknadsbedömningen avseende Units lett till slutsatsen att: (i) målmarknaden för Units är jämbördiga motparter, professionella kunder och icke professionella kunder, var och en enligt definitionen i Direktiv 2014/65/EU (i dess lydelse, "MiFID II"); och (ii) alla kanaler för distribution av Units till jämbördiga motparter, professionella kunder och icke-professionella kunder är lämpliga. Den som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar Units (en "Distributör") bör ta hänsyn till Tillverkarens målmarknadsbedömning; emellertid är en distributör som omfattas av MiFID II ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Units (genom att antingen anta eller förfina Tillverkarens målmarknadsbedömning) och fastställa lämpliga distributionskanaler. För att undvika missförstånd; målmarknadsbedömningen utgör inte följande: (a) en bedömning av lämplighet eller ändamålsenlighet utifrån syftet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller en grupp av investerare att investera i, eller köpa, eller vidta någon som helst åtgärd avseende Units.

FRAMTIDINRIKTAD INFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller vissa framtidsinriktade uttalanden. Framtidsinriktad information är alla uttalanden i Informationsmemorandumet som inte hänförs till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som identifierar information som framtidsinriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Informationsmemorandumet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framtidsinriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i,

uttalandena. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framtidsinriktat uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig tilltro vid den framtidsinriktade informationen häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Informationsmemorandumet i sin helhet, och särskilt följande avsnitt: "Riskfaktorer", "Calmark Sweden AB", "Utvald finansiell information" och "Kommentarer till den utvalda finansiella informationen", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Varken Bolaget eller SCF kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framtidsinriktade uttalanden, är det möjligt att de i Informationsmemorandumet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framtidsinriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Informationsmemorandumet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som angetts i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller miljöskador.

BRANSCH- OCH MARKNADSI NFORMATION

Informationsmemorandumet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrapporter och -studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer. Sådana uttalanden identifieras genom hänvisning till källa. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor.

Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Informationsmemorandumet, bland annat avseende den bransch inom vilken

Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till sina konkurrenter, är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part och saknar därför källhänvisning. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som har erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget verkar samt information som har publicerats av Bolagets konkurrenter. Bolaget anser att sådan information och sådana uttalanden är användbara för investerares förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksam och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna och marknadsinformationen samt annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet och kvalitet. Styrelsen försäkras 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 tredje part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

SCF tar inte något ansvar för riktigheten i någon marknads- eller branschinformation i Informationsmemorandumet. Bolaget bekräftar att den information som tillhandahållits av tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av dessa källor har inte några uppgifter utelämnats som skulle kunna innebära att den återgivna informationen är felaktig eller vilseledande.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Viss finansiell och annan information som presenteras i Informationsmemorandumet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Informationsmemorandumet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Risikfaktorer	5	Mer om verksamheten	29
Calmark i korthet	8	Finansiell översikt	31
Problemet och lösningen	9	Kommentarer till den finansiella utvecklingen	36
Inbjudan till teckning av Units	10	Annan finansiell information	38
Erbjudandet i sammandrag	11	Aktiekapital	40
Bakgrund och motiv	12	Ägarförhållanden	43
VD har ordet	13	Styrelse, VD och ledande befattningshavare	44
Villkor och anvisningar	14	Övriga upplysningar och legala frågor	48
Så här gör du för att teckna Units	17	Villkor för teckningsoptioner	51
Emissionsgarantier och teckningsförbindelser	18	Bolagsordning	60
Marknads- och verksamhetsöversikt	20	Ordlista	62

VIKTIGA DATUM

Teckningsperiod

15 november 2019 – 29 november 2019 (Kontoförande institut och förvaltare kan av praktiska skäl utfärda en deadline för anmälan/uppdrag för teckning som är före teckningsperiodens utgång)

Handel med uniträtter

15 november 2019 – 27 november 2019

Handel med betalda tecknade Units

Fr.o.m. 15 november 2019 till dess att Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 1.

ÖVRIG INFORMATION

ISIN-kod aktie:	SE0011116524
ISIN-kod BTU:	SE0013409869
ISIN-kod Uniträtter:	SE0013409851
ISIN-kod teckningsoption:	SE0013282662
Marknadsplats:	Spotlight Stock Market
Kortnamn aktie:	CALMA B

KALENDARIUM

Bokslutskommuniké:	28 februari 2020
Årsredovisning med tillhörande revisionsberättelse för 2019:	16 april 2020
Delårsbokslut för första kvartalet 2020:	22 maj 2020

RISKFaktorER

Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i Calmark. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpotentialer. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta Informationsmemorandum 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 Informationsmemorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET

Ett bolag i utvecklingsfas

Calmark bildades 2007 och har sedan dess bedrivit forskning och utveckling av produkter inom patientnära diagnostik. Bolaget har inte lanserat någon produkt på marknaden och har därför inte genererat några intäkter. Styrelsen bedömer att det krävs ytterligare utvecklingsarbete och studier innan licensiering eller försäljning av produkter är aktuellt. Det finns risk att Bolaget inte kan attrahera licenstagare eller köpare till sin produkt och det kan därför vara svårt att utvärdera Calmarks försäljningspotential och det finns risk att Bolaget påverkas negativt genom att till exempel intäkter helt eller delvis uteblir.

Kunder och partners

Bolaget planerar att marknads lansera sina första produkter 2020. Relationerna med framtida kunder och partners kan vara svåra att utvärdera och det finns risk att detta påverkar de framtidsutsikter som Bolaget har. Vissa kunder kan efter att produkter har marknads lanserats under begränsade tidsperioder komma att stå för en stor andel av Bolagets totala rörelseintäkter. Om till exempel en större kund skulle välja att säga upp sitt avtal med Calmark skulle detta på såväl kort som lång sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt vilket kan leda till ett minskat rörelseresultat för Bolaget. Det föreligger även risk att långvariga stabila kund- och partnerrelationer inte kan etableras. I det fall Bolaget inte lyckas etablera långvariga kund- och partnerrelationer finns risk att Bolagets förluster temporärt ökar.

Finansieringsbehov och kapital

Calmarks produktutveckling, kliniska studier samt planerade marknads satsningar medför betydande kostnader för Bolaget. Förseningar av till exempel kliniska studier, produktutveckling och marknads genombrott kan innebära att kassaflöde genereras senare än planerat. Calmark kan i framtiden behöva anskaffa ytterligare kapital beroende på hur mycket intäkter som Bolaget lyckas generera i förhållande till dess kostnads massa. Det föreligger dock risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenad eller utebliven kommersialisering och intäkter.

Ej säkerställda teknings- och garantiåtaganden

Calmark har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantier med ett antal olika parter i Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtagandena har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och garantier inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande finns risk att emissionsutfallet påverkas negativt, vilket i sin tur kan påverka Bolagets verksamhet negativt genom minskade finansiella resurser för att driva verksamheten framåt.

Kliniska studier

Calmark planerar att påbörja kliniska studier under slutet av 2019. Kliniska studier är förknippade med osäkerheter och risker avseende förseningar och resultat i studier. Utfall från prekliniska studier överensstämmer inte alltid med de resultat som uppnås vid kliniska studier. Resultat från tidiga kliniska studier överensstämmer inte heller alltid med resultat i mer omfattande kliniska studier. Det finns risk att

Calmarks planerade framtida studier inte kommer att indikera tillräcklig säkerhet och effekt för att Bolaget senare ska kunna sälja produkten enligt plan. Detta kan komma att föranleda reducerat eller uteblivet kassaflöde för Bolaget.

Leverantörer/tillverkare

Calmark har inlett samarbeten med leverantörer och tillverkare. Om en eller flera av Bolagets leverantörer eller tillverkare väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget finns risk att detta medför negativ inverkan på verksamhetens försäljning och resultat. Det finns även risk att Calmarks leverantörer och tillverkare inte uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Detta medför risk att Bolagets verksamhet påverkas negativt. Vid uppbrott i samarbete med leverantörer eller tillverkare kan Calmark behöva lägga resurser på att etablera nya samarbeten. Det finns risk att en sådan process blir kostsam och att Bolagets rörelseresultat minskar som ett resultat därav. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta en leverantör som har sagt upp sitt avtal, vilket kan leda till reducerat eller uteblivet kassaflöde för Calmark.

Nyckelpersoner och medarbetare

Calmarks nyckelpersoner har omfattande kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. I det fall en eller flera nyckelpersoner väljer att avsluta sin anställning i Bolaget finns risk att detta medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Det finns risk att Calmark behöver nyrekrytera personal för att ersätta nyckelpersoner, vilket skulle kunna bli en kostsam process såväl tidsmässigt som monetärt. Det finns risk att Bolaget kortsiktigt får ökade utgifter samt förseningar i utvecklingsprojektet till följd av detta. Det finns även risk att Bolaget inte kan ersätta personal. Det finns risk att Bolaget inte kan skydda sig mot obehörig spridning av information, vilket kan medföra att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Bolaget. Det finns risk att Calmarks konkurrenter genom att nyttja sådan informations spridning vidareutvecklar sina produkter och att Bolaget därmed får ökad konkurrens vilket kan medföra negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Registrering och tillstånd hos myndigheter

För att kunna marknadsföra och sälja medicintekniska produkter måste tillstånd erhållas och registrering ske hos berörd myndighet på respektive marknad. I det fall Calmark, direkt eller via samarbetspartners, inte lyckas erhålla nödvändiga tillstånd och registreringar från myndigheter, finns risk att Bolagets förmåga att generera intäkter kan komma att hämmas. Det finns även risk att synpunkter på Bolagets föreslagna upplägg på planerade kommande studier kan komma att innebära förseningar och/eller ökade kostnader för Bolaget. Nu gällande regler och tolkningar kan komma att ändras, vilket negativt kan komma att påverka Bolagets förutsättningar för att uppfylla myndighetskrav.

Konkurrenter

En del av Bolagets potentiella, framtida konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser och god tillgång till marknaden. Det finns risk att en omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent medför försämrade försäljning eller försämrade intäkts möjligheter eftersom konkurrenten kan komma att utveckla produkter som utkonkurrerar Bolagets produkter och därigenom tar marknadsandelar av Bolaget. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar inom närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom

Bolagets verksamhetsområde. Det finns risk att ökad konkurrens medför negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i det fall konkurrens utvecklar produkter med bättre funktion och/eller bättre kvalitet.

Konjunkturutveckling

Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer.

Valutarisk

En del av Calmarks framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor, inklusive EUR. Valutakurser kan väsentligen förändras. Det finns risk att Bolagets kostnader och framtida intäkter påverkas negativt av valutakursförändringar. Om till exempel den svenska kronan (SEK), vilken är Bolagets redovisningsvaluta, ökar i värde finns risk att Bolagets framtida export minskar, vilket kan leda till minskade intäkter för Bolaget. Det finns risk att detta medför ett försämrat rörelseresultat för Bolaget.

Politisk risk

Calmark ämnar bedriva verksamhet på en global marknad med samarbetspartners, leverantörer och kunder i ett stort antal länder. Risker kan uppstå till följd av skillnader i rättssystem och förändringar i lagstiftning samt andra relevanta förordningar relaterade till beskattning, tullar och avgifter samt andra villkor som gäller för Bolagets verksamhet på den internationella marknaden. Regler, förordningar och rättsprinciper kan skilja sig åt vad gäller såväl materiell rätt som domstolsförfaranden och rättstillämpning. Detta får även till följd att Bolagets förmåga att utöva eller genomdriva sina rättigheter och skyldigheter kan skilja sig åt mellan olika länder och eventuella tvister eller rättsliga förfaranden kan vara dyra, tidskrävande och utgången vara oviss. Risker kan även 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. Därutöver är Bolaget, med anledning av Bolagets planerade marknadsöversyn i Storbritannien, direkt exponerat för risker relaterade till Storbritanniens utträde från Europeiska Unionen, Brexit. Bolaget kan även komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Ovan nämnda faktorer kan komma att få negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat i framtiden.

Försäkringsrisk

Calmark har en företagsförsäkring som bland annat omfattar egendoms- och avbrottskadorna, rättsskydd och produktansvar såväl som allmänt ansvar. Det finns risk att Bolaget åsamkas skador eller ådras sig skadeståndsanspråk som helt eller delvis inte täcks av försäkringen, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Detta medför risk att Calmark i sådant scenario kan komma att behöva betala skadestånd eller reparationer genom egen kassa, vilket skulle medföra en försämrad finansiell ställning för Bolaget.

Produktansvar

Beaktat att Calmark är verksam på marknaden för medicinteknisk utrustning aktualiseras risker med produktansvar. Det föreligger risk att Calmark kan komma att hållas ansvariga vid eventuella händelser som till exempel inträffar med sålda produkter eller i kliniska studier, även för det fall kliniska studier genomförs av extern part. Vid ett eventuellt tillbud i en såld produkt eller i en klinisk studie och om Bolaget skulle hållas ansvariga för detta finns det risk för att Bolagets försäkringskydd inte är tillräckligt för att täcka eventuella framtida rättsliga krav. Detta skulle kunna påverka Calmark negativt, såväl anseendemässigt som finansiellt.

IT-risk

Calmarks förmåga att effektivt styra verksamheten och upprätthålla en god intern kontroll är beroende av välfungerande IT-system. I den mån Bolaget upplever ett allvarligt fel eller en störning i något av sina IT-system kan Bolaget bli oförmöget att effektivt driva och förvalta sin verksamhet. Allvarliga fel och störningar i Bolagets IT-system kan dessutom påverka bland annat Bolagets kundrelationer, förmåga att generera köpintresse, renommé och riskhantering vilket i sin tur kan medföra negativ inverkan på Bolagets resultat, verksamhet och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

Calmarks verksamhet bedrivs i enlighet med Bolagets uppfattning och tolkning av relevant skattelagstiftning, skatteavtal samt andra tillämpliga regler. Det finns risk att Calmarks tolkning av tillämpliga lagar, bestämmelser eller berörda myndigheters tolkning av dessa eller av administrativ praxis, är felaktig, eller att sådana regler ändras till Bolagets nackdel. Bolaget kan bli föremål för skatterevision, Skatteverkets beslut, eller ändrad lagstiftning vilket kan medföra att Bolagets skattesituation försämrats. Detta kan i sin tur påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

Marknadstillväxt

Calmark planerar att expandera kraftigt under de kommande åren. Inledningsvis genom initial marknadsöversyn, för att sedan etablera sig i nya länder och regioner. Det finns risk att etablering i nya länder och regioner medför problem och risker för verksamheten. Vidare finns risk att etableringar försenas och därigenom medför intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Det finns risk att uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete påverkar såväl Bolagets verksamhet som resultat på ett negativt sätt. Det finns även risk att en snabb tillväxt medför problem på det organisatoriska planet. Vidare föreligger risker i rekrytering av rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen. Det finns även risk att etablering i nya länder och regioner medför problem och risker hänförliga till andra länders lagar, handelspraxis och företagskultur. Vidare finns risk att etableringar försenas vilket kan medföra intäktsbortfall. Om en etablering medför problem finns risk att detsamma leder till att Bolagets kostnader kortsiktigt ökar.

Patent och andra immateriella rättigheter

Det föreligger risk att befintlig och/eller framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av Bolaget inte utgör ett fullgott kommersiellt skydd. Det finns risk att Calmark tvingas försvara sina patenträttigheter mot en potentiell konkurrent, vilket kan medföra betydande kostnader som påverkar Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd. Det finns risk att Calmark kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Vidare föreligger risk att andra aktörers patent kan begränsa möjligheterna för en eller flera av Calmarks framtida samarbetspartners att fritt använda berörd produkt eller produktionsmetod. Det går inte att i förväg förutse utfall i tvister avseende patentskydd. Det finns risk att negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter leder till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Det finns risk att kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, blir betydande. Således finns risk att detta påverkar Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Det finns risk att ovanstående medför svårigheter eller förseningar vid kommersialisering av framtida produkter och därmed även svårigheter att generera intäkter. Motsvarande gäller även för andra immateriella rättigheter såsom till exempel varumärken.

Det finns härutöver risk att aktörer med konkurrerande verksamhet patenterar angränsande områden till Bolagets befintliga patent,

resultaterande i att konkurrenternas alternativ når samma effekt som Calmarks alternativ. Det finns risk att detta innebär försämrade marknadsförutsättningar för Bolaget, i och med en ökad konkurrenssituation, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets intäkter och resultat.

Utvecklingskostnader

Calmark avser även fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla produkter inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för produktutveckling går inte att på förhand fastställa med exakthet. Detta medför risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat. Det finns risk att ovanstående medför negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. Om utvecklingen av en ny produkt tar längre tid än beräknat finns risk att detsamma leder till ökade utvecklingskostnader och därigenom ett minskat rörelseresultat för Bolaget.

Tvister

Det finns risk att Calmark blir inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av Bolagets produkter. Det finns risk att sådana tvister och anspråk blir tidskrävande, stör den normala verksamheten och medför betydande kostnader. Det går inte att förutse utgången av komplicerade tvister. Tvister kan således få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VÄRDEPAPPER

Aktiekursens utveckling

En investering i värdepapper är alltid förknippad med risk och risktagande. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Detta medför en risk att en investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Priset på aktierna kan vara föremål för avsevärda fluktuationer. Framförallt kan priset på aktierna till exempel påverkas av förändringar i utbud och efterfrågan, fluktuationer i resultat, förmåga att nå upp till vinstförändringar, räntehöjningar, politiska utspel, förändringar i det allmänna ekonomiska läget, förändringar i lagar och regelverk samt andra faktorer. Dessutom kan den generella volatiliteten på aktiemarknaden leda till att priset på aktierna pressas ned.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Förutom den beslutade Företrädesemissionen, inklusive inlösen av vidhängande teckningsoptioner, har Calmark för närvarande inga inplanerade ytterligare emissioner. Trots detta kan Calmark i framtiden komma att besluta om emission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Alla sådana ytterligare erbjudanden kan minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Calmark samt vinst per aktie. En eventuell emission kan därtill få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

Psykologiska faktorer

Det finns risk att värdepappersmarknaden påverkas av psykologiska faktorer som till exempel trender, rykten, reaktioner på nyheter som inte är direkt knutna till marknadsplatsen etc. Det finns risk att Calmarks aktie 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 det föreligger risk att detta påverkar Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats

Calmark är noterat på Spotlight Stock Market. Spotlight Stock Market är en bifirma till ATS Finans AB som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en handelsplattform (MTF). Bolag som har aktier som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de bolag som har aktier som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market 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 Spotlight Stock Market vara mer riskfylld än en placering i aktier som handlas på en reglerad marknad.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att aktier i Bolaget inte kan säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat Värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskad prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Handel i uniträtter

Uniträtter kommer att handlas på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 15 november 2019 till och med den 27 november 2019. Det är inte säkert att det utvecklas en aktiv handel i uniträtterna eller att tillräcklig likviditet kommer att finnas. Om en sådan marknad utvecklas kommer kursen på uniträtterna bl.a. att bero på kursutvecklingen för utestående aktier i Bolaget och kan bli föremål för större volatilitet än kursen för sådana aktier. En låg likviditet och hög volatilitet i teckningsrätterna kan medföra att det blir svårare att köpa eller att sälja uniträtterna.

Utdelning

Calmark har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är primärt planerade att investeras i Calmarks utveckling. Det finns risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att framtida bolagsstämmor inte kommer att besluta om utdelningar.

Kapital som kan tillföras genom vidhängande teckningsoptioner


I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger risk att samtliga teckningsoptioner inte nyttjas och att Bolaget därmed tillförs mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna, vilket kan medföra negativ påverkan på Bolagets utvecklingsplaner, intäkter och resultat.

Aktiekursens påverkan på handel med teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling kan komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i Företrädesemissionen kommer att ske. Negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Det finns således risk att en investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna. Det finns även risk att eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna.

CALMARK I KORTHET

- ✓ För majoriteten av alla barn går resan från födseln och genom första levnadsveckan utan komplikationer. För en grupp barn så leder dock diverse medicinska tillstånd till ett behov av vård och behandling under den allra första tiden i livet.
- ✓ Calmark utvecklar en patientnära analysmetod (PNA) som med hög precision, enklare och snabbare än dagens sjukhuslaboratorier, kan erbjuda beslutsstöd i vården av nyfödda barn. Testplattformen, som består av en läsare och olika engångsprodukter, beräknas vara redo för lansering under 2020.
- ✓ Som ett första steg kommer Calmark att introducera tre patientnära tester för barnens första levnadsvecka. Testerna erbjuder snabbare diagnos av några av de vanligaste medicinska tillstånden hos nyfödda; gulsot, lågt blodsocker och syrebrist.

- 
- ✓ Fram till 2030 beräknar WHO att det kommer födas 1,5 miljarder barn i världen. Calmark bedömer att ungefär 20 procent av alla nyfödda har ett medicinskt behov av att testas med något av Bolagets tre första produkter.
 - ✓ Med fokus på de minsta patienterna och deras familjer vill Calmark förbättra hela vårdkedjan, minska väntetider och vårdkostnader och göra verklig skillnad i de delar av världen som saknar sjukhuslaboratorier.
 - ✓ Calmark avser att generera intäkter via försäljning av läsare och engångsprodukter. Bolaget fokuserar på att bygga distributörsnätverk för global försäljning. Målsättningen är att bli en ledande aktör inom PNA-diagnostik för nyfödda och att långsiktigt tillgodose sjukvården med alla relevanta tester för den första perioden i livet.
 - ✓ Under första halvåret 2020 avser Bolaget att inleda lanseringen i Norden, Vietnam och Storbritannien för att sedan utöka med fler länder i Asien och Europa. Registrering för att sälja i USA och Kina ska påbörjas inom tre år.

PROBLEMET OCH LÖSNINGEN

Problemet

Fram till 2030 beräknar WHO att det kommer födas 1,5 miljarder barn i världen. De flesta nyfödda barn är fullt friska, men det är vanligt förekommande att sjukvården behöver ta någon form av blodprov för att förstå mer om hur barnet mår. Exempelvis behöver ungefär vart tionde nyfött barn i Sverige vårdas ineliggande på nyföddhetsavdelning under den första tiden innan allt fungerar som det ska.¹ Syrebrist i anslutning till födseln, för tidig födsel, gulsot, blodsockerrubbningar och infektioner är några av de vanligaste orsakerna till sjukdom och/eller dödsfall hos nyfödda barn och Calmark bedömer att ungefär 20 procent av alla nyfödda barn i världen har behov av att testas med något av Bolagets produkter för diagnos av gulsot, syrebrist och för lågt blodsocker.

Idag skickas prover på nyfödda barn till sjukhuslaboratoriet för analys när det finns indikationer på att något inte står rätt till. Laboratorieanalys tar längre tid, kräver en större mängd blodvolym och kostar i form av extrarbete för personalen, jämfört med Calmarks patientnära analysmetod. Dessutom blir det ofta fel på provet eftersom nyföddas blod är känsligare än vuxnas, vilket leder till en ökad risk att röda blodkroppar går sönder (hemolys) och att provet måste kasseras. Just hemolys är den vanligaste orsaken till att blodprov inte kan analyseras korrekt. Nya prov behöver då tas, vilket medför ytterligare nålstick för barnet samt väntetid för familjen och merarbete för personalen.

Patientnära mätmetoder framtagna för vuxna är inte anpassade för de nyfödda och/eller saknar den precision som krävs för att erhålla ett tillförlitligt beslutstöd för att kunna avgöra hur sjukt ett nyfött barn är. Bland annat finns idag ett patientnära analysinstrument som mäter bilirubin (gulsot) genom huden på barnet, detta instrument är dock endast tillförlitligt upp till en viss nivå och ska däröver kontrolleras med laboratorieanalys. Calmarks patientnära analysmetod klarar långt

högre nivåer av bilirubin än det befintliga hudtestet och kan därför ersätta laboratorieanalysen i de intervall som hudtestet inte klarar av att mäta.

I stora delar av världen saknas god infrastruktur runt förlossningsvården. På många sjukhus saknas laboratorium och/eller ekonomiska möjligheter för att ta blodprover och antalet vårdplatser för nyfödda kan vara få eller belägna geografiskt avlägset. Bristen på analysmöjlighet bedöms vara en stor orsak till varför spädbarnsdödligheten är fortsatt hög, medan femårsöverlevnaden har ökat markant till följd av andra effektiva insatser. Varje dag dör cirka 7 000 nyfödda barn i världen.²

Lösningen

Beroende på var i världen barnet föds, får Calmarks lösning olika effekter. Grunden är dock att Calmark erbjuder beslutstöd för de läkare, barnmorskor och sjuksköterskor som ska stötta barnet genom de första dagarna i livet. I de länder där det finns en utvecklad hälso- och sjukvård, kommer Calmarks produkter att effektivisera och underlätta patientresan genom vården samt bidra till tids- och kostnadsbesparingar. I mindre utvecklade länder kommer Calmarks lösningar att kunna erbjuda en billig, robust och patientnära teknologi som gör det möjligt att rädda liv.

Genom att tillhandahålla ett enkelt sätt att testa nyfödda barn kan liv räddas och bestående skador med livslånga men undvikas. Calmarks tester bidrar även till att undvika onödig vård för de som inte behöver den och att vård inte fördröjs eller missas för de som verkligen behöver vårdas. Calmarks produkter kräver en väsentligt mindre mängd blod och klarar högre nivåer av hemolys än dagens laborietester, vilket innebär att färre tester kommer att behöva tas om och att rätt behandling därför snabbare kan sättas in. Skulle nytt blodprov ändå behöva tas så är väntetiden minimal eftersom barnet redan befinner sig nära Calmarks instrument.



1 Graviditet och förlossning (n.d) Karolinska Universitetssjukhuset. <https://www.karolinska.se/for-patienter/graviditet-och-forlossning/sjuka-nyfodda-barn/>
2 Levels and trends in child mortality Report 2017; United Nations Children's Fund

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

Extra bolagsstämma i Calmark Sweden AB (publ) beslutade den 6 november 2019 i enlighet med styrelsens förslag den 7 oktober 2019 om en Företrädesemission av Units, bestående av B-aktier och teckningsoptioner. Vid fullteckning av B-aktier i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 24,3 MSEK före emissionskostnader.

Den som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var registrerad aktieägare i Calmark erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie. Tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av tolv (12) nya B-aktier och fyra (4) teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 2 B). Teckningskursen per Unit är 39,60 SEK, vilket motsvarar en teckningskurs om 3,30 SEK per B-aktie. Teckningstiden löper under perioden 15 november 2019 – 29 november 2019. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Genom Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst 736 668,00 SEK, genom utgivning av högst 7 366 680 B-aktier, varefter antalet utestående B-aktier uppgår till högst 19 717 932 B-aktier. Utspädningseffekten för de aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen uppgår till cirka 36,4 procent (beräknat som antalet nya aktier till följd av Företrädesemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad Företrädesemission). Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna, kommer aktiekapitalet öka med högst 245 556,00 SEK genom utgivning av högst 2 455 560 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om 10,8 procent. Den totala utspädningen för de aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet uppgår således till 43,2 procent.

Företrädesemissionen tillför Bolaget cirka 24,3 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 2,7 MSEK och varav cirka 0,5 MSEK utgör ersättning för garantiåtaganden vilket ger en nettolikvid om cirka 21,6 MSEK. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna av serie 2019/2020 (TO 2 B) tillförs Bolaget ytterligare mellan cirka 10,3 och 16,2 MSEK före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till mellan cirka 0,5 – 0,7 MSEK vilket ger en nettolikvid om mellan cirka 9,8 MSEK och 15,5 MSEK.

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om cirka 16,5 miljoner kronor (motsvarande 68 procent av Företrädesemissionen). Bolaget har även erhållit garantiförbindelser från ett garantikonsortium, bestående av kvalificerade investerare, om cirka 7,8 miljoner kronor (motsvarande 32 procent av Företrädesemissionen). Företrädesemissionen är därmed säkerställd upp till 100 procent av den initiala emissionsvolymen. För Företrädesemissionen erhåller garantikonsortiet en garantiersättning om cirka 0,5 MSEK, motsvarande 7 procent av det garanterade beloppet om cirka 7,8 MSEK. För mer information om emissionsgarantier, se avsnittet "Emissionsgarantier och teckningsförbindelser" i detta Informationsmemorandum.

Handel med uniträtter kommer att ske på Spotlight Stock Market från och med den 15 november 2019. Uniträtter som inte utnyttjats för teckning senast den 29 november 2019 eller avyttrats senast den 27 november 2019 blir ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Avstämningsdag för fastställande vilka aktieägare som är berättigade att teckna Units med företrädesrätt var den 13 november 2019.

Härmed inbjuds investerare till teckning av Units i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum.

Karlstad, 4 november 2019

Calmark Sweden AB (publ)
Styrelsen

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Teckningstid: 15 november – 29 november 2019

Teckningskurs: 39,60 SEK per Unit. En Unit består av tolv (12) B-aktier och fyra (4) vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 2 B). Priset per B-aktie är 3,30 SEK.

Erbjudandets omfattning: Erbjudandet omfattar högst 7 366 680 B-aktier och 2 455 560 teckningsoptioner av serie 2019/2020 (TO 2 B).

Emissionsvolym: 24 310 044 SEK
Antal aktier innan Företrädesemissionen:
12 891 702 aktier, varav 540 450 A-aktier.

ISIN-kod: ISIN-kod för B-aktien är SE0011116524 och ISIN-kod för teckningsoption av serie 2019/2020 (TO 2 B) är SE0013282662.

Teckningsförbindelser & garantiåtaganden: Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 16,5 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av den initiala emissionsvolymen.

Bolaget har även erhållit garantiförbindelser från ett garantikonsortium, bestående av kvalificerade investerare om cirka 7,8 MSEK, motsvarande cirka 32 procent av den initiala emissionsvolymen.

Företrädesemissionen är därmed säkerställd upp till 100 procent av den initiala emissionsvolymen.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER I SAMMANDRAG

- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie 2019/2020 (TO 2 B) (ISIN-kod: SE0013282662) är beräknade att bli föremål för handel på Spotlight Stock Market i samband med att omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2020.
- Innehav av en (1) teckningsoption (TO 2 B) berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie.
- Teckningskursen per B-aktie ska motsvara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen från och med 12 oktober 2020 till och med 23 oktober 2020, dock lägst 4,20 och högst 6,60 kronor.
- Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 4 december 2020 till och med den 16 december 2020.

BAKGRUND OCH MOTIV

Calmark går in i en ny fas som innebär att Bolaget går från produktutvecklingsbolag till att bli ett kommersiellt medicintekniskt företag. Calmark beräknar att det första testet, vilket identifierar gulsot, kommer att vara CE-märkt vid årsskiftet 2019/2020 och att det andra och tredje testet, vilka identifierar låga blodsockernivåer och syrebrist, kommer att vara CE-märkta under det första kvartalet 2020.

Marknadslanseringen av de tre första testerna beräknas starta under 2020. Under första halvåret 2020 avser Bolaget att inleda lanseringen inom Norden, Vietnam och Storbritannien. Calmark fokuserar i dagsläget på att bygga upp distributörsnätverk samt att utveckla Bolagets verksamhet och organisation. Uppbyggnaden av produktion pågår parallellt. Calmark avser även att genomföra en klinisk studie före lanseringen för att validera produktens prestanda.

MOTIV

Motivet till Företrädesemissionen uppgående till cirka 24,3 MSEK före emissionskostnader är primärt att er-hålla resurser för att finansiera marknadslanseringen av plattformen, med fokus på att bygga upp distributörsnätverk, automatisera produktionslinan i syfte att minska produktionskostnaden samt genomförande av kliniska studier i marknadsföringssyfte.

ANVÄNDNING AV LIKVID

Användning av initial emissionslikvid

Nettolikviden (upp till cirka 21,6 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader och ersättning för garantiåtagande om totalt cirka 0,5 MSEK) planeras fördelas enligt följande prioriteringsordning och omfattning:

- Produktionslina för engångsartikeln: cirka 43 procent
- Forsknings- och utvecklingsarbete inklusive kliniska studier: cirka 24 procent
- Löpande kostnader för verksamheten och kapitalbuffert: cirka 33 procent

Användning av likvid från optionsinlösen 2019/2020

Nettolikviden, som beräknas inflyta under december 2020 till januari 2021 (uppgår till cirka mellan 9,8 MSEK och 15,5 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om totalt mellan cirka 0,5 – 0,7 MSEK), planeras att användas för fortsatta produktionseffektiviseringar, försäljnings- och marknadsföringssatsningar samt utvecklingsarbete.

Företrädesemissionen är säkerställd upp till 100 procent av den initiala emissionsvolymen. Bolagets bedömning är att Företrädesemissionen, inkluderat nettolikviden från optionsinlösen, täcker rörelsekapitalbehovet för de investeringar Bolaget planerar under de kommande två åren. Därefter är det Bolagets bedömning att man ska kunna bära sina egna kostnader.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i Informationsmemorandumet, vilket har upprättats av styrelsen i Bolaget med anledning av förestående Företrädesemission. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Informationsmemorandumet och försäkras härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Informationsmemorandumet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Karlstad den 4 november 2019

Calmark Sweden AB (publ)
Styrelsen

VD ANNA SÖDERLUND HAR ORDET

Calmark Sweden AB grundades för 12 år sedan. Sedan dess har mycket forskning, utveckling och erfarenhet samlats i Bolaget. Framtagning av medicintekniska produkter från idé till färdig produkt kan vara en lång process som ofta är fylld av både framgångar och bakslag. Det räcker inte med att man har en bra idé, den ska kunna utvecklas enligt de standarder som gäller, kunna tillverkas på ett bra sätt till ett rimligt pris och ha kunder som ser värdet och är villiga att betala för produkten.

Nu när Calmark inträder i slutfasen av utvecklingsprojektet är jag nöjd med att ovanstående utmaningar har övervunnits. Knäckfrågorna runt teknik och produktion är lösta, det finns ett genuint intresse för produkterna från kommande kunder och CE-märkningen ligger runt hörnet.

Vår målsättning är att nå en global marknad och snabbt lansera våra produkter i flera världsdelar. Calmark har i dagsläget inga direkta konkurrenter inom PNA i sin nisch och jag vill utnyttja vårt försprång och komma ut med produkten på marknaden snarast möjligt. Genom en snabb lansering och en efterföljande stark försäljningstillväxt inom räckhåll har vi valt att tidigarelägga en del av investeringarna i produktionen för att sänka tillverkningskostnaden för engångsartiklarna och därmed markant öka våra bruttomarginaler.

Vi genomför därför en Företrädesemission i november 2019 på 24 miljoner kronor. Företrädesemissionen är till 100 procent säkerställd, varav hela 68 procent genom teckningsförbindelser från både befintliga ägare och externa investerare. Detta visar på en stark tro på Bolaget, vilket vi är mycket glada och stolta över. Jag vill tacka våra trogna ägare som har stöttat oss under lång tid och som fortsätter följa med oss ändå in i slutspurten. Företrädesemissionen har även vidhängande teckningsoptioner med inlösen i december 2020. Om allt går som planerat ska dessa pengar räcka fram tills vi står på egna ben.



Calmark har angelägna produkter som verkligen kan göra skillnad i vården av nyfödda och har ett mycket starkt business case. Mitt mål är att säkerställa att Calmark har en bra lönsamhet samtidigt som vi förbättrar hela vårdkedjan för de minsta patienterna, sparar tid och kostnader inom vården och gör stor skillnad i de delar av världen där sjukhuslaboratorium saknas.

Att få bygga och leda ett bolag som har den kombinationen av hjärna och hjärta är verkligen få förunnat.

Med vänlig hälsning

Anna Söderlund, VD
Calmark Sweden AB

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var aktieägare i Calmark äger företrädesrätt att teckna Units bestående av B-aktier och vederlagsfria teckningsoptioner (TO 2 B), i relation till tidigare innehav av aktier oavsett aktieslag (A- eller B-aktier). Tjugoen (21) innehavda aktier, oavsett aktieslag, på avstämningsdagen ger rätt till teckning av en (1) Unit. En Unit innehåller tolv (12) B-aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner (TO 2 B).

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 7 366 680 nyemitterade B-aktier, motsvarande totalt 24 310 044 SEK samt 2 455 560 vederlagsfria teckningsoptioner (TO 2 B) som vid fullt utnyttjande tillför Bolaget 245 556 SEK.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 39,60 SEK per Unit motsvarande en kurs om 3,30 SEK per aktie av serie B. Teckningsoptionerna erhålls vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 13 november 2019. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 11 november 2019. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 12 november 2019.

Teckningstid

Teckning av B-aktier med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden och tiden för betalning, vilket ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Uniträtter

För varje befintlig aktie, oavsett aktieslag, som innehas på avstämningsdagen den 13 november 2019, erhålles en (1) uniträtt. Det krävs tjugoen (21) uniträtter för teckning av en (1) Unit bestående av tolv (12) nyemitterade B-aktier samt fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner (TO 2 B).

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden från och med den 15 november till och med den 27 november 2019. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäl-

jning av uniträtter. Uniträtter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya B-aktier som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter som ej sålts senast den 27 november 2019 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 29 november 2019 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 13 november 2019 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, särskild anmälningssedel med stöd av uniträtter, anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter, aktieägarbrev och informationsbroschyr. Fullständigt Informationsmemorandum kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.calmark.se samt Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av Units med stöd av uniträtter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Emissionsredovisning - förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av Units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten.

Anmälan är bindande.

2. Särskild anmälningssedel

I det fall ett annat antal uniträtter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska den särskilda anmälningssedeln användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt nedan.

Särskild anmälningssedel ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 29 november 2019. Eventuell anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Ärende: Calmark
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Tfn: 08-408 933 50

Fax: 08-408 933 51

Email: info@hagberganeborn.se
(inskannad anmälningssedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds aktieägarbrev samt Informationsbroschyr innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande Informationsmemorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av Units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av Units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 15 november 2019 till och med den 29 november 2019. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att anmälningssedel för teckning utan uniträtter ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Hagberg & Aneborn med kontaktuppgifter enligt ovan.

Anmälningssedeln kan beställas från Hagberg & Aneborn via telefon eller e-post enligt ovan. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Bolagets hemsida www.calmark.se samt från Hagberg & Aneborns hemsida www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn tillhanda senast kl. 15.00 den 29 november 2019. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälan är bindande.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga Units tecknas med stöd av uniträtter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Units till de som tecknat sig utan stöd av uniträtter enligt följande fördelningsgrunder:

I första hand ska tilldelning ske till dem som tecknat Units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på Avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal uniträtter som var och en utnyttjat för teckning av Units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning

I andra hand ska tilldelning ske till andra som tecknat Units utan stöd av uniträtter, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal Units som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje och sista hand ska eventuella återstående Units tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av Units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan antal aktier komma att överlätas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma

att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore samt Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna Units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore eller Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna Units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald Tecknad Unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade Units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade Units är bokförda som BTU på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2020.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att äga rum på Spotlight Stock Market mellan den 15 november 2019 och till dess att Bolagsverket registrerat Företrädesemissionen och BTU omvandlats till aktier och teckningsoptioner.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket och införts i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 4 december 2019. Pressmeddelandet kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.calmark.se.

Upptagande till handel

Aktierna i Calmark är upptagna till handel på Spotlight Stock market. Aktierna handlas under kortnamnet CALMA B och har ISIN-kod SE0011116524. De nya B-aktierna och teckningsoptionerna (TO 2 B) med ISIN-kod SE0013282662 tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till B-aktier och teckningsoptioner sker vilket beräknas ske omkring vecka 1, 2020. Bolaget avser att ansöka om upptagande av handel av teckningsoptionerna (TO 2 B) på Spotlight Stock Market.

Övrigt

Styrelsen för Calmark äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna Units i Bolaget i enlighet med villkoren i Informationsmemorandumet. En teckning av Units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av Units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp.

Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som senast kommit Hagberg & Aneborn tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA UNITS

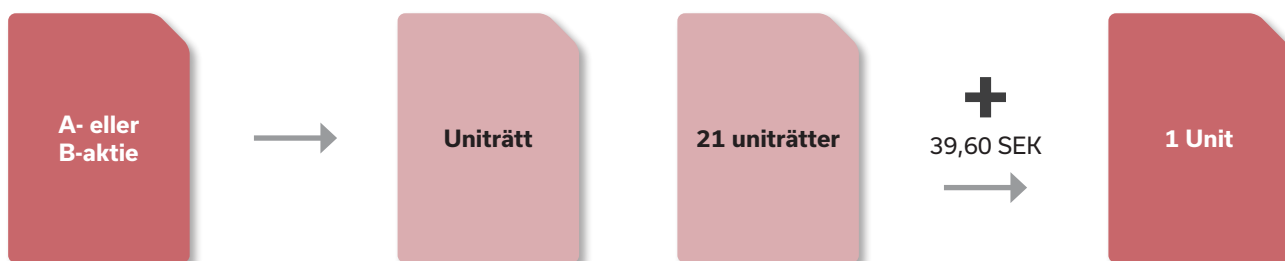
Så här tecknar du Units med företrädesrätt

1. Du tilldelas uniträtter

För varje A- eller B-aktie i Calmark du innehar på avstämningsdagen den 13 november 2019 erhåller du en (1) uniträtt.

2. Så här utnyttjar du dina uniträtter

Tjugoen (21) uniträtter berättigar till teckning av en (1) Unit bestående av tolv (12) B-aktier och fyra (4) vederlagsfria teckningsoptioner (TO 2 B), för 39,60 SEK per Unit motsvarande 3,30 SEK per B-aktie.



För dig som har VP-konto

Om du har dina aktier i Calmark på ett VP-konto framgår antalet uniträtter som du har erhållit på den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear.

Om du utnyttjar samtliga uniträtter ska den förtryckta emissionsredovisningen från Euroclear användas.

Om du har köpt, sålt eller av annan anledning vill utnyttja ett annat antal uniträtter ska du fylla i och skicka in "Särskild anmälningssedel" som kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission via e-post eller hemsida.

OBS!
Betaling sker samtidigt med teckning senast den 29 november 2019.

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Om du har dina aktier i Calmark på en depå hos bank eller annan förvaltare får du information från din förvaltare om antalet uniträtter som du har erhållit.

För att teckna Units, följ instruktioner från din förvaltare.

Så här tecknar du Units utan företrädesrätt

För dig som har VP-konto

Fyll i Anmälningssedel för teckning av Units utan stöd av företrädesrätt som finns på www.calmark.se samt www.hagberganeborn.se.

Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast kl 15.00 den 29 november 2019.

Om du blir tilldelad Units får du en avräkningsnota som ska betalas enligt anvisningar på denna.

För dig som har depå hos bank/förvaltare

Teckning och betalning ska ske genom respektive bank/förvaltare.

För att teckna Units, följ instruktioner från din förvaltare.

EMISSIONSGARANTIER OCH TECKNINGSFÖRBINDELSER

Företrädesemissionen är till fullo säkerställd fördelad på cirka 16,5 MSEK genom teckningsförbindelser, varav cirka 4,3 MSEK avser teckningsförbindelser genom överlåtna uniträtter (totalt 68 procent av den initiala emissionsvolymen) och cirka 7,8 MSEK av emissionsgarantier (32 procent av den initiala emissionsvolymen) med ersättning. Samtliga parter som har avtalat om teckningsförbindelser går att nå via Bolagets adress. Se nedan för detaljerad information om teckningsförbindelser.

EMISSIONSGARANTIER

Calmark har skriftligen avtalat om garantiteckning enligt tabell nedan. Garantiteckningen har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Teckningen medför ingen rätt att få tilldelning i Företrädesemissionen, utan endast en skyldighet att teckna aktier i mån av behov. Sådan tilldelning sker först efter att tilldelning skett i Erbjudandet. Ersättningen till garanterna är sju (7) procent på garanterat belopp och erläggs kontant.

Namn	Datum för avtal	Belopp (SEK)
Tenesta Holding AB	2019-10-05	868 903,20
Wilhelm Risberg	2019-10-06	868 863,60
Niclas Löwgren	2019-10-04	868 863,60
Per Vasilis	2019-10-04	868 863,60
Wictor Billström	2019-10-04	868 863,60
JJV Invest AB	2019-10-04	868 863,60
Philip Löchen	2019-10-04	868 863,60
Fårö Capital AB	2019-10-06	868 863,60
Magnus Högström	2019-10-05	434 412,00
Martin Rudling	2019-10-04	434 412,00
Summa		7 819 772,40



TECKNINGSFÖRBINDELSER

I nedanstående tabell presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen avtalats. Bolaget har erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 16,5 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av initial emissionslikvid. Teckningsförbindelserna har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden.

Namn	Datum för avtal	Belopp (SEK)			Totalt
		Med stöd av uniträtter	Utan stöd av uniträtter	Överlåtna uniträtter	
Wingefors Invest AB*	19-10-04	4 292 006,40	4 292 006,40		8 584 012,80
Valetudor Development AB	19-10-04	100 029,60			100 029,60
OLCON Engineering AB	19-10-04	2 351 131,20			2 351 131,20
Tenesta Holding AB	19-10-04	994 870,80			994 870,80
Meliorata AB	19-10-04	115 988,40			115 988,40
Wilhelm Risberg	19-10-03	52 232,40		536 500,80	588 733,20
Niclas Löwgren	19-10-04			536 500,80	536 500,80
Per Vasilis	19-10-04			536 500,80	536 500,80
Wictor Billström	19-10-04			536 500,80	536 500,80
JJV Invest AB	19-10-04			536 500,80	536 500,80
Philip Löchen	19-10-04			536 500,80	536 500,80
Fårö Capital AB	19-10-04			536 500,80	536 500,80
Magnus Högström	19-10-05			268 250,40	268 250,40
Martin Rudling	19-10-04			268 250,40	268 250,40
Summa		7 906 258,80	4 292 006,40	4 292 006,40	16 490 271,60

* Wingefors Invest AB:s teckningsåtagande är begränsat till den högsta nivå som inte utlöser budplikt.

Utöver de personer och bolag som angivits under avsnitten "Emissionsgarantier" och "Teckningsförbindelser", har Calmark inte kännedom om huruvida några andra större aktieägare, ledande befattningshavare eller styrelseledamöter avser att teckna aktier i Företrädesemissionen. Calmark har inte heller kännedom om huruvida någon enskild avser att teckna mer än fem procent av Företrädesemissionen utöver de som redan angivits.

MARKNADS- OCH VERKSAMHETSÖVERSIKT

INLEDNING

Calmark är ett medicintekniskt bolag som utvecklat en patientnära analysmetod (PNA) för provtagning på nyfödda barn. Den egenutvecklade testplattformen Neo, som består av en läsare och engångsprodukter, möjliggör ett tillförlitligt, kostnadseffektivt och snabbt beslutsstöd för läkare, barnmorskor och sjuksköterskor.

I första lanseringsomgången, med start 2020, erbjuder Calmark tester för mätning av biomarkörerna bilirubin, glukos och LDH. Dessa biomarkörer identifierar de medicinska tillstånden gulsot, låga blodsockernivåer och syrebrist, vilka är vanligt förekommande hos nyfödda under den första levnadsveckan. Dessa är viktiga att upptäcka eftersom de kan leda till allvarliga neurologiska skador om de lämnas obehandlade, dock är dessa medicinska tillstånd relativt lätta att behandla om man bara har möjlighet att ställa diagnos. Bolagets produkter kommer därför att göra stor nytta där behovet är som allra störst, t.ex. i mindre utvecklade länder där tillgången till laboratorier är ytterst begränsad och där infrastruktur (förlossning, barnklinik, transporter och laboratorier), ekonomiska förutsättningar och kunskap runt det lilla barnets medicinska behov saknas.

I de länder som har en utvecklad hälso- och sjukvård, bedömer styrelsen att Calmarks produkter kan komma att förbättra vårdkedjan, minska väntetider och vårdkostnader. Produkterna bedöms även kunna underlätta för de som jobbar inom sjukvården, vilket ger en smidigare väg för både patienten och dennes familj genom sjukvårdssystemet. Forskning visar att införande av patientnära diagnostik leder till att den totala vårdkostnaden kan reduceras med cirka 8–25 procent.¹ I mindre utvecklade länder bedömer Bolagets styrelse att Calmarks produkter kan erbjuda en konkurrenskraftig,

robust och patientnära diagnostmöjlighet som gör det möjligt att rädda liv.

KORT HISTORIK

Calmark grundades i Karlstad av Mathias Karlsson och Sofia Hiort av Ornäs år 2007 och har sedan starten varit inriktat mot vård av nyfödda. Bolagets produkt bygger på mer än tio års forskning och branschfarenhet. Verksamheten inleddes som klinisk forskning av Mathias Karlsson i samband med dennes PhD-avhandling om syrebrist hos nyfödda barn och biomarkören LDH, för att sedan utvecklas till ett bolag med verksamhet riktad mot patientnära diagnostik. Bolaget har sedan dess även utvecklat biomarkörerna bilirubin och glukos och målsättningen är att marknads lansera dessa tre produkter under första halvåret 2020.

VISION

Calmarks vision är att bli den globala ledaren inom PNA-diagnostik för nyfödda och långsiktigt erbjuda alla relevanta tester under barnets första tid i livet.

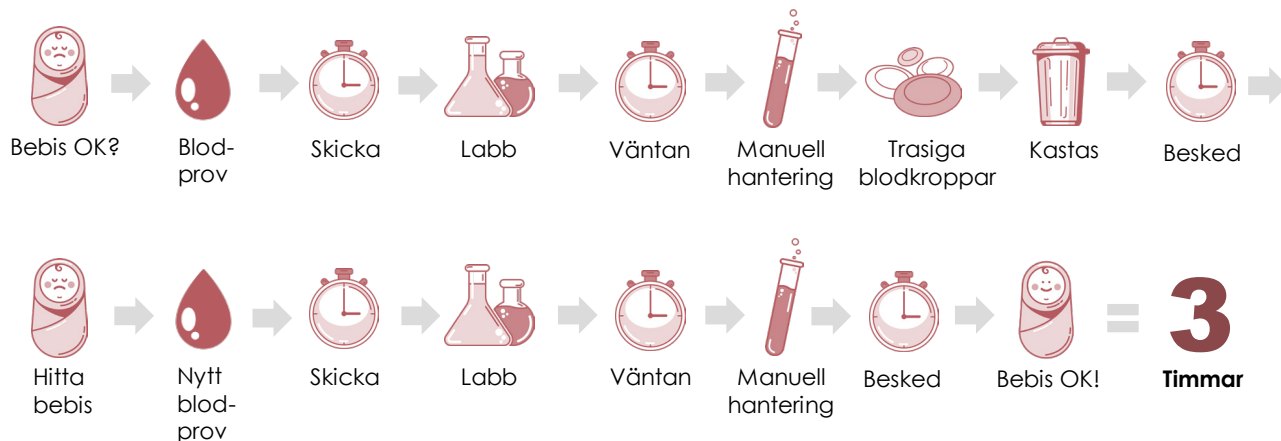
AFFÄRSIDÉ

Calmarks affärsidé är att utveckla tillförlitliga och lättillgängliga tester för nyfödda. Med hjälp av patientnära analys (PNA) kan sjukvården, med en mindre mängd blodvolym, få ett snabbare resultat på den plats där patienten befinner sig, både på vårdavdelning och som en möjlighet till provtagning även om patienten inte befinner sig på sjukhus. Calmarks verksamhet är inriktad på att förbättra hela vårdkedjan, sparad tid och kostnader inom vården och göra stor skillnad i de delar av världen där sjukhuslaboratorium saknas.



¹ Ulf Martin Schilling MD PhD, The economic benefits of point-of-care testing, https://www.pointofcare.abbott/shared/static-assets/other/038655A_HHE2015Article-MartinSchilling.pdf

Dagens logistik för provtagning av nyfödda



Logistikkedjan för provtagning med Calmarks plattform



Illustration över dagens logistik för provtagning, respektive logistikkedjan för provtagning med Calmarks plattform Neo. De flesta prov har inte problem med hemolys, men det tar ändå cirka 1,5-2 timmar från beslut om provtagning till att svaret erhållits. Och samma tid igen om det visar sig vara hemolys. Tidsuppskattningarna för de båda flödena är ungefärliga. Källa: Bolaget



BESKRIVNING AV MEDICINSKA TILLSTÅND OCH BIOMARKÖRER HOS NYFÖDDA

Calmark planerar inledningsvis att lansera tre tester för mätning av biomarkörerna bilirubin, LDH och glukos hos nyfödda. Bilirubin, glukos och LDH är aktuellt att mäta i samband med barnets födelse och de efterföljande dagarna för att upptäcka gulsot, lågt blodsocker och syrebrist.

Gulsot: Bilirubin

Bilirubin är en restprodukt från den normala nedbrytningen av röda blodkroppar. Nedbrytningen sker till största delen i levern och eftersom det nyfödda barnets leverfunktion ofta inte är fullt utvecklad, tar den längre tid, vilket leder till att nivåerna av bilirubin stiger under de första levnadsdagarna. Bilirubin är guldfärgat och hos majoriteten av alla nyfödda blir huden lätt gulaktig under den första levnadsveckan, benämnt neonatal hyperbilirubinemi (nyföddhetsgulsot). Vanligtvis försvinner gulsoten spontant, men vissa barn behöver ljusbehandling för att påskynda utsöndringen. I Skandinavien får upp till 5 procent av alla nyfödda denna behandling, högre siffror rapporteras internationellt. Ljusbehandling är en behandling med ett speciellt blå-grönt ljus som man belyser barnets hud med. Detta är en effek-

tiv och skonsam behandling som leder till att bilirubinet snabbare kan brytas ned och utsöndras, på så vis minskar mängden i barnets blod. Vi mycket höga bilirubinvärden kan behandling med blodbyte bli aktuellt.¹

Kraftigt förhöjda nivåer av bilirubin kan i sällsynta fall leda till bestående hjärnskada, om det inte upptäcks och behandlas, varför bilirubin är ett av de vanligaste blodproverna under nyföddhetsperioden.² Mellan åren 2008 – 2016 drabbades 6,8/100 000 nyfödda i Sverige av allvarig nyföddhetsgulsot. I resten av EU och USA rapporterades incidensen vara 7–45/100 000 och i asiatiska låg- och medelinkomstländer 1500–3000/100 000 nyfödda. I Sverige utvecklade 42 procent av ovan nämnda barn tecken till akuta neurologiska sjukdomar till följd av gulsot och 13 barn utvecklade kernikerus, vilket innebär att barnet får en bestående hjärnskada.³ Tidig upptäckt, övervakning och behandling som påbörjas under den första levnadsveckan, är ett effektivt sätt att förhindra de flesta fallen av allvarig sjukdom och död orsakat av allvarig gulsot.^{3,4} I ett konsensusutlåtande från 2008 skrivet av experter ur de europeiska och amerikanska barnläkarföreningarna (ESPR, AAP), betonades även vikten av att kunna mäta bilirubinvärdet vid synlig nyföddhetsgulsot inom de första 24 timmarna.⁵



- 1 Norman, M, Foy Bruun, C, Karlsson, H, Sarman, I, Engberg, S, Ewald U. Retrieved from [http://neo.barnlakarforeningen.se/Vårdprogram Neonatal Hyperbilirubinemi](http://neo.barnlakarforeningen.se/Vårdprogram%20Neonatal%20Hyperbilirubinemi). Version 1, 2008-10-17
- 2 Govaert P, Lequin M, Swarte R, Robben S, De Coo R, Weisglas-Kuperus N, et al. 2003, 'Changes in globus pallidus with (pre) term kernikerus', *Pediatrics*, vol 112: 1256–1263, DOI: 10.1542/peds.112.6.1256
- 3 Alkén, J, Håkansson, S, Ekéus, C, Gustafson, P & Norman, M 2019, 'Rates of Extreme Neonatal Hyperbilirubinemia and Kernikerus in Children and Adherence to National Guidelines for Screening, Diagnosis, and Treatment in Sweden', *JAMA Network Open*, vol. 2, nr. 3, e190858. DOI: [org/10.1001/jamanetworkopen.2019.0858](https://doi.org/10.1001/jamanetworkopen.2019.0858)
- 4 Bolajoko O, Olusanya, Teeple S, Kassebaum N.J 2018, 'The Contribution of Neonatal Jaundice to Global Child Mortality: Findings From the GBD 2016 Study', *Pediatrics*, vol 141, nr.2, e20171471. DOI: 10.1542/peds.2017-1471.
- 5 Bhutani, V. K., Maisels, M. J., Stark, A. R., & Buonocore, G. (2008). Management of Jaundice and Prevention of Severe Neonatal Hyperbilirubinemia in Infants ≥ 35 Weeks Gestation. *Neonatology*, 94(1), 63–67. <https://doi.org/10.1159/000113463>.

Lågt blodsocker: Glukos

Socker molekylerna fungerar som huvudkälla för energi i cellerna och är framförallt viktig för det nyfödda barnets centrala nervsystems funktion och utveckling.^{1,2} I samband med födseln sker en omställning för barnet vilken innebär att barnet på egen hand, i ett komplext samspel av hormoner, ska reglera ämnesomsättningen och bibehålla normala blodglukosnivåer, till skillnad från i fosterlivet då barnet via moderkakan försörjs med glukos kontinuerligt.^{3,4}

De flesta friska barn som föds i fullgången tid klarar omställningen utan problem men vissa barn, framförallt barn i särskilda riskgrupper såsom de tillväxthämmade eller för tidigt födda, kan ha svårigheter med omställningen och utveckla lågt blodsocker.³ Även barn till mammor med diabetes har en större risk att utveckla lågt blodsocker efter förlossningen.⁶ I vissa riskgrupper utvecklar upp till 50 procent av barnen lågt blodsocker,^{1,3} vilket leder till att blodsocker är det vanligaste provet som tas på nyfödda barn.⁴ Gränsen för lågt blodsocker hos nyfödda är för närvarande satt till plasmaglukos < 2,6 mmol/L enligt Neonatalföreningens vårdprogram.⁵

Kraftigt lågt blodsocker (plasmaglukos < 1,5 mmol/L) drabbar i genomsnitt ett barn per dag i Sverige.⁷

Det är av stor vikt att identifiera barn som är i riskzonen och förebygga lågt blodsocker. Obehandlat lågt blodsocker kan leda till bestående neurologisk påverkan.⁵ Risken för bestående neurologiska men ökar med antalet episoder och den tid som barnet är utsatt för lågt blodsocker.^{6,8} Det är svårt att säga exakt vilket blodsockervärde som leder till neurologiska skador eftersom det påverkas av ett flertal faktorer såsom svårighetsgraden, antal tillfällen och durationen av lågt blodsocker. Eftersom spädbarn inte kan förmedla sina symtom, och som ofta även är ospecifika, är det viktigt med en noggrann klinisk bedömning.⁴ Det är viktigt med snabbt insatt behandling för att minimera tiden som barnet är utsatt för låga blodsockernivåer.^{6,8} De vanligaste behandlingsmetoderna för att höja blodsockernivån hos barnet är enkla och innebär en ökad mängd och frekvens av amning och tillmatning samt att massera glukosgel i barnets kindslemhinna. I allvarliga fall kan intravenöst glukosdropp bli aktuellt som behandling. Barnets blodsockernivå följs regelbundet under behandlingen för att säkerställa att den får effekt.⁵



- 1 McKinlay, C. J. D., Alsweller, J. M., Ansell, J. M., Anstice, N. S., Chase, J. G., Gamble, G. D., CHYLD Study Group. (2015). Neonatal Glycemia and Neurodevelopmental Outcomes at 2 Years. *NEJM*, 373(16), 1507–1518. <https://doi.org/10.1056/NEJMoa1504909>
- 2 McKinlay, C. J. D., Alsweller, J. M., Anstice, N. S., Burakevych, N., Chakraborty, A., Chase, J. G., Children With Hypoglycemia and Their Later Development (CHYLD) Study Team. (2017). Association of Neonatal Glycemia With Neurodevelopmental Outcomes at 4.5 Years. *JAMA Pediatrics*, 171(10), 972–983. <https://doi.org/10.1001/jamapediatrics.2017.1579>
- 3 Harris, D. L., Weston, P. J., & Harding, J. E. (2012). Incidence of neonatal hypoglycemia in babies identified as at risk. *The Journal of Pediatrics*, 161(5), 787–791. <https://doi.org/10.1016/j.jpeds.2012.05.022>
- 4 Güemes, M., Rahman, S. A., & Hussain, K. (2016). What is a normal blood glucose? *Arch Dis Child*, 101(6), 569–574. <https://doi.org/10.1136/archdischild-2015-308336>
- 5 Dirk Wackernagel, Anna-Karin Edstedt Bonamy, Anna Gustafsson, Annika Reims, Ingrid Hansen Pupp, Fredrik Ahlsson, Magnus Domellöf. (2017, December 17). Nationellt vårdprogram Neonatal hypoglykemi hos nyfödda med gestationsålder ≥ 35 veckor. Retrieved from http://neo.barnlakarforeningen.se/wp-content/uploads/sites/14/2017/12/Nationellt_postnatal_hypoglykemi_vardprogram_fi_nal.pdf
- 6 Kaiser, J. R., Bai, S., Gibson, N., Holland, G., Lin, T. M., Swearingen, C. J., ElHassan, N. O. (2015). Association Between Transient Newborn Hypoglycemia and Fourth-Grade Achievement Test Proficiency: A Population-Based Study. *JAMA Pediatrics*, 169(10), 913. <https://doi.org/10.1001/jamapediatrics.2015.1631>
- 7 Svenskt Neonatalt Kvalitetsregister. (n.d.). Årsrapport 2017. Retrieved from <https://www.medscinet.com/pnq/Uploads/SNQ%20Årsrapport%202017180909.pdf>
- 8 Hawdon, Jane M. (2013). Definition of neonatal hypoglycaemia: Time for a rethink? *Arch Dis Child. Fetal and Neonatal Edition*, 98(5), F382–383. <https://doi.org/10.1136/archdischild-2012-303422>

Syrebrist: LDH

Laktatdehydrogenas (LDH) finns i alla kroppens celler och är ett enzym som omvandlar socker till mjölksyra. Cirka 1,5/1000 nyfödda barn i Sverige får en syrebrist så allvarlig att den kräver behandling. Denna siffra upp- går till cirka 26,5/1000 i andra delar av världen. WHO har betonat vikten av utveckling av enkla och billiga metoder för att underlätta bedömningen av nyfödda. Varje år dör 4 miljoner av världens nyfödda barn^{1,2} och av dessa dödsfall beror nästan en fjärdedel på syrebrist i anslutning till förlossningen. Förutom hög dödlighet kan syrebrist orsaka bestående neurologiska skador hos ett stort antal barn.

LDH är för närvarande en av de få kända tidiga kemiska prediktorerna för behandlingskrävande syrebrist i hjärnan. Stress under fostertiden eller syrebrist i samband med förlossningen ger en ökning av LDH i plasma de första levnadstimmarna.^{3,4,5,6,7,8,9} Den idag vanligast förekommande behandlingen av allvarlig syrebrist i hjärnan är nedkylning. Eftersom behandlingen med kyl- madrass bör startas redan inom 6 timmar,^{8,9,10,11} sam- tidigt som den kräver omfattande förberedelser, är ett snabbt beslut efter förlossningen viktigt, varför snabb- test för LDH kan utgöra ett värdefullt beslutsstöd.^{12,13,14}



- Bryce, J., Black, R. E., Walker, N., Bhutta, Z. A., Lawn, J. E., & Steketee, R. W. (2005). Can the world afford to save the lives of 6 million children each year? *Lancet*, 365(9478), 2193–2200. [https://doi.org/10.1016/S0140-6736\(05\)66777-3](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(05)66777-3).
- Lawn, J. E., Cousens, S., Zupan, J., & Lancet Neonatal Survival Steering Team. (2005). 4 million neonatal deaths: When? Where? Why? *Lancet*, 365(9462), 891–900. [https://doi.org/10.1016/S0140-6736\(05\)71048-5](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(05)71048-5).
- Hall, R. T., Kulkarni, P. B., Sheehan, M. B., & Rhodes, P. G. (1980). Cerebrospinal fluid lactate dehydrogenase in infants with perinatal asphyxia. *Developmental Medicine and Child Neurology*, 22(3), 300–307.
- Lackmann, G. M., & Töllner, U. (1995). The predictive value of elevation in specific serum enzymes for subsequent development of hypoxic-ischemic encephalopathy or intraventricular hemorrhage in full-term and premature asphyxiated newborns. *Neuropediatrics*, 26(4), 192–198.
- Lackmann, G. M., Töllner, U., & Mader, R. (1993). Serum enzyme activities in full-term asphyxiated and healthy newborns: Enzyme kinetics during the first 144 hours of life. *Enzyme & Protein*, 47(3), 160–172.
- Nussinovitsh, M., Finkelstein, Y., Elishkevitz, K. P., Volovitz, B., Harel, D., Klinger, G., ... Nussinovitsh, N. (2009). Cerebrospinal fluid lactate dehydrogenase isoenzymes in children with bacterial and aseptic meningitis. *Translational Research: The Journal of Laboratory and Clinical Medicine*, 154(4), 214–218. <https://doi.org/10.1016/j.trsl.2009.06.011>
- Reddy, S., Dutta, S., & Narang, A. (2008). Evaluation of lactate dehydrogenase, creatine kinase and hepatic enzymes for the retrospective diagnosis of perinatal asphyxia among sick neonates. *Indian Pediatrics*, 45(2), 144–147.
- Cowan, F., Rutherford, M., Groenendaal, F., Eken, P., Mercuri, E., Bydder, G. M., ... de Vries, L. S. (2003). Origin and timing of brain lesions in term infants with neonatal encephalopathy. *Lancet*, 361(9359), 736–742. [https://doi.org/10.1016/S0140-6736\(03\)12658-X](https://doi.org/10.1016/S0140-6736(03)12658-X).
- Karlsson, M., Wiberg-Itzel, E., Chakkarapani, E., Blennow, M., Winblad, B., & Thoresen, M. (2010). Lactate dehydrogenase predicts hypoxic ischaemic encephalopathy in newborn infants: A preliminary study. *Acta Paediatrica (Oslo, Norway)*, 99(8), 1139–1144. <https://doi.org/10.1111/j.1651-2227.2010.01802.x>
- Azzopardi, D., Strohm, B., Edwards, A. D., Halliday, H., Juszczak, E., Levene, M., ... Steering Group and TOBY Cooling Register participants. (2009). Treatment of asphyxiated newborns with moderate hypothermia in routine clinical practice: How cooling is managed in the UK outside a clinical trial. *Arch Dis Child- Fetal and Neonatal Edition*, 94(4), F260–264. <https://doi.org/10.1136/adc.2008.146977>.
- Robertson, N. J., Kendall, G. S., & Thayyil, S. (2010). Techniques for therapeutic hypothermia during transport and in hospital for perinatal asphyxial encephalopathy. *Seminars in Fetal & Neonatal Medicine*, 15(5), 276–286. <https://doi.org/10.1016/j.siny.2010.03.006>.
- Thoresen, Marianne, Liu, X., Jary, S., Brown, E., Sabir, H., Stone, J., ... Karlsson, M. (2012). Lactate dehydrogenase in hypothermia-treated newborn infants with hypoxic-ischaemic encephalopathy. *Acta Paediatrica (Oslo, Norway)*, 101(10), 1038–1044. <https://doi.org/10.1111/j.1651-2227.2012.02778.x>.
- Thoresen, M., Penrice, J., Lorek, A., Cady, E. B., Wylezinska, M., Kirkbride, V., ... Wyatt, J. S. (1995). Mild hypothermia after severe transient hypoxia-ischemia ameliorates delayed cerebral energy failure in the newborn piglet. *Pediatric Research*, 37(5), 667–670. <https://doi.org/10.1203/00006450-199505000-00019>.
- Halvorsen, C. P., Olson, L., Araújo, A. C., Karlsson, M., Nguyen, T. T., Khu, D. T. K., ... Russom, A. (2019). A rapid smartphone-based lactate dehydrogenase test for neonatal diagnostics at the point of care. *Scientific Reports*, 9(1), 9301. <https://doi.org/10.1038/s41598-019-45606-0>

BEFINTLIGA PROVTAGNINGSMETODER

I dagsläget finns det, enligt styrelsens bedömning, inga PNA-produkter på marknaden som är primärt framtagna för vården av nyfödda barn. Tester på nyfödda, som har en högre andel röda blodkroppar, skiljer sig från vuxna patienter. Det är till exempel svårare att ta prov på nyfödda då blodkropparna lättare går sönder (hemolys) vilket då leder till att proverna måste tas om och på så vis ökar väntetiden. Calmarks produkt är anpassad efter nyfödda barns blod och har en högre tolerans mot hemolys än den nuvarande rutinmässiga laboratorieanalysen.

Bilirubin

Bilirubin kan idag mätas genom huden eller med ett blodgasinstrument, men dessa metoder täcker inte behovet hos alla barn. Anledningen är att hudmätning endast fungerar upp till en viss nivå av bilirubin innan det blir osäkert.¹ Blodgasinstrument för patientnära bilirubinmätning avslöjar inte heller eventuella skador på provet, som exempelvis hemolys, vilket kan ge felvärde och kliniskt otillförlitliga analysresultat. För att detektera detta krävs en traditionell laboratorieanalys, med alla de nackdelar det innebär (längre tid, mer blod och manuellt arbete för laboratoriepersonal). Till skillnad från blodgasinstrument larmar Calmarks produkt användaren om blodprovet är skadat, och ger snabbare provsvar än de prover som skickas till laboratorium. Det finns på marknaden idag hittills endast ett registrerat PNA-instrument, ABL90 (Triolab AB, Mölndal, Sweden), som kan mäta bilirubin i blodet. ABL90 är ett stationärt instrument som är mer avancerat och därmed dyrare per analys än Calmark Neo som är ett portabelt PNA-instrument. I övrigt finns idag till styrelsens kännedom inga motsvarande PNA-instrument på marknaden.

Glukos

De blodglukosmätare som finns på marknaden idag är framför allt framtagna för vuxna med högre blodsocker-

nivåer än barn. Flertalet mätare är specifikt framtagna för diabetespatienter och inte optimerade för de nyfödda barnens låga blodsockernivåer vilket ger en nedsatt mätnoggrannhet. Framförallt kan nyfödda barns höga nivå av röda blodkroppar ge falskt låga blodsockervärden.^{2,3,4,5} Avvikelserna från de faktiska nivåerna kan vara så stora att de påverkar handläggningen av barnet.⁶ Det är därför viktigt att blodsockermätare som används är validerade för nyfödda barn,⁷ och att de är jämförbara med de säkrare laboratorieanalyserna.⁷ Men även då prov skickas till sjukhuslaboratoriet i avsedda rör har det visat sig att blodglukosnivåerna sjunker med tiden. Därför borde en säker avdelningsbaserad glukosanalysmetod finnas tillgänglig för snabb och säker blodglukosmätning.⁸ Det är även viktigt att de är lätta att använda, säkra och kostnadseffektiva.⁶ Calmark Neo kan mäta mycket låga glukoshalter och kan som ensam PNA-produkt ge tillförlitliga analysvar inom några minuter invid patienten.

LDH

LDH-test finns idag inte som patientnära testmetod. Förlossningsavdelningarna i Sverige använder i dagsläget endast i mindre utsträckning LDH för bedömning och det sker då via analys på ordinarie sjukhuslaboratorium, vilket kan ta upp till flera timmar att få svar på. För att identifiera barn med allvarlig syrebrist och risk för hjärnskador används idag ett blodgasprov (som påvisar vilket pH barnets blod har) i kombination med kompletterande klinisk bedömning av olika kriterier. I en svensk studie av nästan 13 000 förlossningar, uppfyllde inget av de barn som utvecklade en hjärnskada detta kriterium (pH <7,0). Även uppföljningar av barn som fått kylbehandling visar att LDH är förhöjt hos samtliga barn som fått behandlingskrävande syrebrist medan pH-värdet mätt med blodgasinstrument i flera fall var helt normalt.⁹ Med Calmarks patientnära metod erbjuds sjukvården en mätmetod som är tillförlitlig och som i ett kritiskt läge snabbt kan identifiera de nyfödda barn som behöver kylbehandlas.

- 1 Norman, M, Foy Bruun, C, Karlsson, H, Sarman, I, Engberg, S, Ewald U. Retrieved from <http://neo.barnlakarforeningen.se/Vårdprogram/Neonatal/Hyperbilirubemi>. Version 1, 2008-10-17
- 2 McKinlay, C. J. D., Alsweller, J. M., Ansell, J. M., Anstice, N. S., Chase, J. G., Gamble, G. D., CHYLD Study Group. (2015). Neonatal Glycemia and Neurodevelopmental Outcomes at 2 Years. *NEJM*, 373(16), 1507–1518. <https://doi.org/10.1056/NEJMoa1504909>
- 3 McKinlay, C. J. D., Alsweller, J. M., Anstice, N. S., Burakevych, N., Chakraborty, A., Chase, J. G., Children With Hypoglycemia and Their Later Development (CHYLD) Study Team. (2017). Association of Neonatal Glycemia With Neurodevelopmental Outcomes at 4.5 Years. *JAMA Pediatrics*, 171(10), 972–983. <https://doi.org/10.1001/jamapediatrics.2017.1579>
- 4 Güemes, M., Rahman, S. A., & Hussain, K. (2016). What is a normal blood glucose? *Arch Dis Child*, 101(6), 569–574. <https://doi.org/10.1136/archdischild-2015-308336>
- 5 Majors, C. E., Smith, C. A., Natoli, M. E., Kundrod, K. A., & Richards-Kortum, R. (2017). Point-of-care diagnostics to improve maternal and neonatal health in low-resource settings. *Lab on a Chip*, 17(20), 3351–3387. <https://doi.org/10.1039/C7LC00374A>
- 6 Woo, H. C., Tolosa, L., El-Metwally, D., & Viscardi, R. M. (2014). Glucose monitoring in neonates: Need for accurate and non-invasive methods. *Arch Dis Child- Fetal and Neonatal Edition*, 99(2), F153–F157. <https://doi.org/10.1136/archdischild-2013-304682>
- 7 Diaw, C. S., Pioi, N., Urfer, J., Werner, D., & Roth-Kleiner, M. (2013). Prospective evaluation of three point of care devices for glycemia measurement in a neonatal intensive care unit. *Clinica Chimica Acta; International Journal of Clinical Chemistry*, 425, 104–108. <https://doi.org/10.1016/j.cca.2013.07.021>
- 8 Hawdon, J.M. (2016). Postnatal metabolic adaptation and neonatal hypoglycaemia. *Paediatrics and Child Health*, 26(4), 135–139. <https://doi.org/10.1016/j.paed.2015.12.001>
- 9 Wiberg N, Källén K, Herbst A, Olofsson P. Relation between umbilical cord blood pH, base deficit, lactate, 5-minute Apgar score and development of hypoxic ischaemic encephalopathy. *Acta Obstet Gynecol Scand*. 2010 Oct;89(10):1263-9

PRODUKTEN

Calmarks PNA-instrument Neo består av en läsare och en engångsprodukt. Engångsprodukten innehåller en särskild kammare, där blodprovet appliceras. När locket på läsaren stängs, aktiveras engångsprodukten och blodprovet träffar en filterkonstruktion. Vissa av filtren är impregnerade med kemi, som vid reaktion med det relevanta ämnet i blodet framkallar en färgändring. Detta händelseförlopp äger rum inom ett par minuter och är patenterad av Bolaget.

Mätningen av provet görs genom en så kallad kolorimetrisk mätmetod där färgändringen i filtret fångas av en kamera som sitter i läsaren. Intensiteten i färgerna samt hur snabbt färgförändringen sker, avgör koncentrationen av en biomarkör. Färgreaktionen utvärderas och omvandlas till ett numeriskt värde, som sedan presenteras för användaren. Genom att ändra kemikalierna i engångsprodukten kan olika tester tas fram på samma plattform.

AFFÄRSMODELL

Calmarks affärs- och intäktsmodell är planerad att utgöras av försäljning via ett distributörsnätverk eller genom avtal med en stor världsomspännande aktör. Bolagets första produkt Neo-Bilirubin kommer att CE-märkas innan årsskiftet och marknads lansering kommer att ske under Q1-2020. Eftersom läsaren CE-märks tillsammans med varje enskild biomarkör så är det första projektet mest omfattande. Andra och tredje bio-

markörerna glukos och LDH kommer att CE-märkas under första kvartalet 2020, med lansering kort därefter.

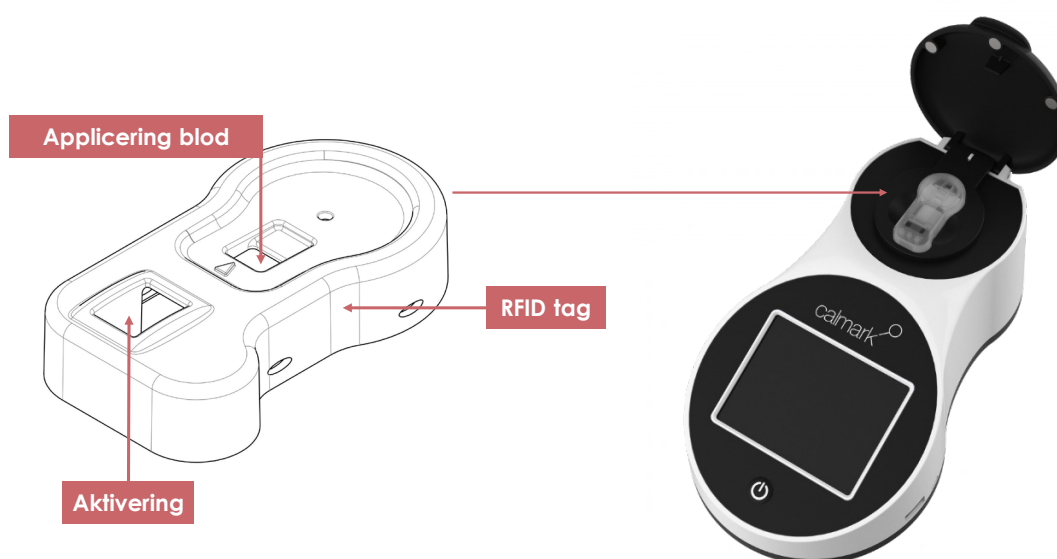
Calmark avser att generera intäkter genom försäljning av själva läsaren, men merparten av Bolagets intäkter kommer genereras från försäljning av engångstesterna. Calmark har initialt beräknat ett försäljningspris till slutkund på cirka fem Euro per engångsprodukt i länder med utvecklade sjukvårdssystem respektive cirka två Euro per engångsprodukt för resten av världen.

I den första fasen planeras produkterna att lanseras på hemmamarknaden i Norden. Calmark har idag ett Letter of Intent för distribution och försäljning av produkterna med Triolab AB för den skandinaviska marknaden. Även Storbritannien och Vietnam ingår i första fasen och bearbetas parallellt. På dessa marknader har Bolaget redan utarbetade relationer med viktiga kunder.

Lanseringsplanen utökas i fas två med fler länder i Europa och Sydostasien. Registrering och distributörsnät kommer primärt att sökas i Singapore och Malaysia. Med tanke på dess storlek bedöms därefter Indien vara en intressant marknad. Enligt WHO's beräkningar kommer det att födas ca 300 miljoner barn i Indien fram till 2030.

För de viktiga marknaderna Kina och USA planeras registrering av produkterna att påbörjas inom en 3 års period.

Bolaget producerar sina produkter i Sverige, läsaren tillverkas av Note AB i Norrtälje och engångsartiklarna av Frohe AB Tyresö.



MÅLSÄTTNINGAR OCH MILSTOLPAR

Calmarks målsättning är att bli ledande inom PNA-produkter för nyfödda och att utveckla alla relevanta tester för den första perioden i livet. Bolagets utveckling håller tidplanen och målsättningen är att produkterna för mätning av bilirubin, LDH och glukos ska marknadsöversiktas under första halvåret 2020. Calmark har som mål att nå break-even under 2021. Nedan presenteras Calmarks målsättningar för de kommande tre verksamhetsåren. Av milstolparna för 2019 är nummer två och fyra redan uppnådda. Punkt ett och tre beräknas uppnås innan årets slut.

2019

- CE-märkning klar av Neo-Bilirubin
- Produktionslinor klara - första produkterna från serieproduktion levererade
- Produkterna testade på patient
- Etablerat säljorganisation och inlett diskussioner med distributörer enligt lanseringsplan

2020

- CE-märkning av Neo-Glukos och Neo-LDH
- Försäljning i Norden uppstartad
- Avtal med distributörer i Sydostasien och UK - påbörjat försäljningsprocess
- Registrering av produkten i Vietnam, Singapore, Malaysia och Indien påbörjad
- Nästa steg i automatisering av produktionslina för engångsartikeln slutförd
- Framtagning av biomarkör nummer fyra uppstartad

2021

- Lansering i ytterligare fem länder
- Registrering av produkten i Kina och USA påbörjad
- Registrering i prioriterade länder i Asien slutförd
- Fullt automatiserad produktionslina för engångsartikeln slutförd
- Multicenterstudier för de tre första biomarkörerna slutförda

MÅLGRUPP

Den primära målgruppen för Calmark Neo är vårdenheter som har behov av snabba analysvar för prov på nyfödda, och i synnerhet enheter som inte har tillgång till avancerad utrustning.

Med Calmark Neo får man ett provsvar direkt på plats vid patienten. Genom att tiden förkortas från provtagning till svar, kan det påskynda beslutet om t ex inskrivning på vårdavdelning för behandling, alternativt besked om att behandling ej krävs och därmed snabbare kunna låta familjen åka hem. Detta kan leda till en snabbare och bättre vård för patienten samt minskade kostnader och ökad effektivitet för sjukvården. Metoden kan användas på vårdinstanser runt om i världen där det idag inte finns möjlighet till, eller är svårtillgängligt och dyrt, att skicka blod till laboratorium för analys.

ADRESSERBAR MARKNAD

Calmarks styrelse uppskattar att cirka 20 procent av alla nyfödda barn kommer att ha nytta av att testas med någon av Bolagets produkter och vissa barn kommer att behöva testas mer än en gång. Detta ger en total adresserbar marknad på ca 140 miljoner tester per år globalt. Som exempel kan anges USA, där det årligen tas bilirubin-blodprov på över 40 procent av alla nyfödda. Av dessa uppvisar cirka 18 procent av barnen förhöjda värden. Den globala PNA-marknaden för alla PNA-instrument på alla typer av diagnoser uppgick år 2017 till cirka 13,87 miljarder USD och bedöms växa till att år 2026 uppgå till cirka 23,92 miljarder USD.¹

Styrelsen bedömer att Bolaget kan lansera både delar av Europa och delar av Sydostasien under de första åren. Den totala världsmarknadspotentialen för produkten bedömer Calmarks styrelse uppgår till cirka 4,5 miljarder SEK per år.

1 Global Point-of-Care Testing Market Analysis and Forecast 2017-2026 <https://bisresearch.com/industry-report/global-point-of-care-testing-market-2026.html>

HÄLSOEKONOMISKA VINSTER

Även om den stora vinsten med tidig upptäckt av sjukdom är att bespara lidande för barn och familj, finns även en ekonomisk besparing. Det finns idag begränsat med hälsoekonomiska studier som undersöker effekterna på de sekundära kostnaderna som ett resultat av patientnära diagnostik. Men det finns studier där man jämfört traditionell provtagningsmetod med PNA i kostnadsanalytiskt syfte som visar besparingar på mellan 8 och 25 procent av den totala kostnaden för vårdkedjan. Studierna visar också att väntetiden i genomsnitt för PNA-test är 46 minuter kortare än för central laboratorieanalys. All tidsfördröjning kan översättas till ekonomisk påverkan, eftersom varje minut av väntetid för en patient kommer att leda till ökat personalbehov för att invänta en eventuell behandling. Tidsbesparingen medför att 20 beslutsvägar effektiviseras och vårdkedjan förbättras avsevärt. Detta innebär att sjukhusresurserna används mer ekonomiskt och kostnaden per patient sänks.¹

Styrelsen uppskattar, trots bristen på studier, att de hälsoekonomiska effekterna är stora, eftersom permanenta

skador på ett nyfött barn finns med under resten av livet. Denna patientgrupp utgör en stor del av de skadestånd som betalas ut på grund av felbehandlingar i vården i exempelvis USA och Storbritannien. I USA beräknas den ekonomiska kostnaden för CP-skador som uppkommit i samband med födelsen till följd av syrebrist uppgå till 921 000 USD per person under livstiden.²

KONKURRENTER

Det finns många företag som utvecklar PNA-produkter, men enligt styrelsen finns det i dagsläget inget bolag specialiserat på marknaden för nyfödda. Det är i framtiden möjligt att företag kommer att konkurrera om marknaden för PNA-produkter för nyfödda. Styrelsen anser dock att Calmark genom sitt fleråriga utvecklingsarbete genererat kunskap om såväl tekniska lösningar som marknads behov. Detta i kombination med Bolagets patent och tekniska lösningar ger enligt styrelsens bedömning Calmark ett försprång gentemot potentiella framtida konkurrenter. Styrelsen i Calmark bedömer därmed konkurrensen som låg.

PATENT

I tabellen nedan presenteras Calmarks nuvarande patentportfölj över godkända patent.

Patentnummer	Land	Beskrivning	Giltig tom
0602158-8	Sverige	Metod att fastställa syrebrist i blod från skalpen under förlossning	2026
5655307	Japan	Metod att fastställa syrebrist i blod från skalpen under förlossning	2029
8945824	USA	Metod att fastställa syrebrist	2035
0950717-9	Sverige	Testsystem för benämning av hypoxiutlöst cellskada	2029
1050958-6	Sverige	Testsystem för benämning av hypoxiutlöst cellskada	2031
21005	Vietnam	Metod att fastställa syrebrist	2031
1151115-1	Sverige	System och metod för att analysera risk eller förekomst av organsvikt	2029
1151116-9	Sverige	In vitro-metod för analys av jämförelse mellan ett indikativt numeriskt värde och ett förutbestämt tröskelvärde för att bedöma sannolikheten för risk eller förekomst av organsvikt	2030
ZL201080054087.0	Kina	Testsystemarrangemang och metod för testning	2030
21008	Vietnam	Testsystemarrangemang och metod för testning	2032
9045792	USA	Testsystemarrangemang och metod för testning	2031
9228953	USA	In vitro-metod för analys av jämförelse mellan ett indikativt numeriskt värde och ett förutbestämt tröskelvärde för att bedöma sannolikheten för risk eller förekomst av organsvikt	2032
1750028-1	Sverige	POC-testsystem för biomarkör	2037

1 Ulf Martin Schilling MD PhD, The economic benefits of point-of-care testing, https://www.pointofcare.abbott/shared/static-assets/other/038655A_HHE2015Article-MartinSchilling.pdf

2 Economic Costs Associated with Mental Retardation, Cerebral Palsy, Hearing Loss, and Vision Impairment --- United States, 2003 - . <https://www.cdc.gov/mmwr/preview/mmwrhtml/mm5303a4.htm>

MER OM VERKSAMHETEN

KONCERNFÖRHÅLLANDE OCH AKTIEINNEHAV

Calmark Sweden AB är inte en del av en koncern och har heller inga dotterbolag. Calmark har inga aktieinnehav i andra bolag.

HISTORIK

Nedan presenteras en översiktlig bild över Calmarks historiska bakgrund i korthet.

År	Händelse
2007	Calmark bildas i Karlstad av Mathias Karlsson och Sofia Hiort af Ornäs.
	Hans Risberg går in som delägare i Calmark.
2008	Wingefors Invest AB går in som delägare i Calmark.
2007–2010	Bolaget bedriver klinisk forskning på biomarkören LDH och bygger upp patentportfolio.
	Calmark erhåller Proof-of-Concept på utvecklad teknologi.
	Calmarks grundare (och nuvarande styrelseordförande) Mathias Karlsson presenterar PhD-avhandling inom området.
2010	Hjalmar Didriksson rekryteras som ny styrelseordförande.
	Bolaget får godkänt patent på smartphone-diagnostik i Sverige.
2011	Bolaget ansöker om patent för kolorimetrisk analys genom kameraanvändning på t.ex. smartphone.
2012	Calmark inleder kliniska studier på LDH som biomarkör för kritisk sjukdom hos nyfödda.
	Bolaget utvecklar första plattformen "hildaNeo System™".
2013	Bolaget fortsätter utvecklingen av plattformen och bygger mindre lokal produktion av produkten.
	Almi Norra Mellansverige AB går in som delägare i Calmark.
2014	hildaNeo System™ erhåller ISO-13485 och CE-märkning.
	Calmark får svårt att hitta leverantörer av filter för hildaNeo System™.
2015	Bolaget tar beslut om att utveckla version två av plattformen med egenutvecklad filterlösning, produkten får namnet helga™.
	VINNOVA (Sveriges innovationsmyndighet) finansierar utvecklingen av nya markörer på plattformen helga™.
	helga™ testat i liten skala på sjukhus.
2016	Calmarks grundare Mathias Karlsson rekryteras som styrelseordförande.
	Anna Söderlund rekryteras som ny extern VD för Bolaget.
2017	Calmark påbörjar utvecklingen av en egen avläsare som ersätter avläsning med smartphone och uppdaterar konstruktionen av engångsartikeln.
	Godkänt patent på konstruktionen av engångsprodukten.
	Initierad CE-märkningsprocess enligt IVDR, ISO 13485 och FDA standarder.
2018	Utvecklingen av tester för bilirubin och glukos påbörjas parallellt med utveckling av LDH.
	Bolaget noteras på Spotlight Stock Market i juli 2018.
	Stefan Blomsterberg, Anna-Karin Edstedt Bonamy och Kjersti Marthinsen väljs in i styrelsen.
	Bolagets patentansökan gällande Bolagets teknik beviljas för den svenska marknaden. En internationell patentansökan lämnas in för att söka skydd på övriga viktiga marknader.
	Utvecklingen av engångsartikeln finaliseras.
Uppstart av produktion initieras.	
2019	Bolaget utökar antalet anställda och ökar takten i utvecklingsprojektet.
	Calmark nomineras till bästa IPO 2018 i klassen Mikrobolag, av IPO-guiden som anordnas av SvD Børsplus.
	Förhandlingar inleds med Triolab avseende ett avtal om försäljningsrättigheterna i Norden och Baltikum. Parterna hade sedan tidigare ett Letter of Intent (LOI).
	Bolaget ingår avtal med Scandinavian CRO angående konsulttjänster för planering och genomförande av kliniska studier på Calmarks produkt Neo.
	Calmark tillförs cirka 13,4 MSEK genom optionsinlösen.
	CE-märkning av första produkten bilirubin beräknas vara slutförd innan årets slut.

FORSKNING OCH UTVECKLING

Calmark är ett medicintekniskt bolag vars verksamhet är riktad mot forskning och utveckling av patientnära analysinstrument för nyfödda. Calmarks utvecklingsprojekt följer internationella standarder, riktlinjer och etiska principer för utveckling av medicintekniska produkter.

VÄSENTLIGA AVTAL

Calmark har ett s.k. korslicensavtal på patent med HemCheck Sweden AB ("HemCheck"). Bolaget använder HemChecks patent på den filtrering som används i Calmarks PNA-instrument. HemCheck använder i sin tur Calmarks patent på mjukvara. Korslicensavtalet är inte exklusivt och har ingen bunden löptid. Avtalet står utan finansiell förbindelse och ingen av parterna är berättigad licensavgifter eller royalties från den andra parten. Calmarks grundare och styrelseordförande, Mathias Karlsson, äger 5,65 procent av rösterna och kapitalet i HemCheck.

Calmark har avtal med Note angående tillverkning av läsaren och med Frohe angående tillverkning av engångsartikeln. Calmark hade även per 30 september 2019 fyra lån till ALMI Invest AB om totalt cirka 2,7 MSEK enligt följande:

Typ	SEK	Ränta %	Löptid
Innovationslån	125 000	7,09	2020-03-31
Innovationslån	75 000	7,13	2020-09-30
Tillväxtlån	1 041 666	5,61	2021-10-31
Innovationslån	1 458 333	5,03	2022-08-31

TENDENSER

Calmark har hittills bedrivit utvecklingsverksamhet varvid det inte finns några kända tendenser avseende produktion, lager eller försäljning. Det finns såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det kommande räkenskapsåret.



FINANSIELL ÖVERSIKT

Calmark är inte en del av en koncern och har heller inga dotterföretag. Redovisningen i detta Informationsmemorandum gäller uteslutande Calmark Sweden AB med organisationsnummer 556696-0141. Den utvalda finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende helår är hämtade från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3) samt har reviderats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i Informationsmemorandumet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Den utvalda finansiella informationen som redovisas i detta avsnitt avseende delår är hämtad från Bolagets delårsrapporter för perioderna januari – september 2018 och 2019, vilka har upprättats enligt samma redovisningsprinciper som Bolagets årsredovisningar. Delårsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor.

Härutöver presenteras i Informationsmemorandumet alternativa nyckeltal. Dessa finansiella nyckeltal har inte granskats eller reviderats av Bolagets revisor. Calmarks uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning

används av vissa investerare, värdepappersanalytiker och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling och finansiell ställning. De alternativa nyckeltalen har för avsikt att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets finansiella ställning och ger en god översikt över Bolagets ekonomiska tillstånd. Calmarks nyckeltal som inte beräknas i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. De bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Calmarks finansiella information som upprättats enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3).

Informationen nedan bör läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt Bolagets delårsrapporter för perioderna januari – september 2018 och 2019 som införlivats i Informationsmemorandumet genom hänvisning. Belopp i detta avsnitt kan i en del fall avrundats, vilket gör att summeringarna inte alltid är exakta.

NYCKELTAL OCH UTVALDA FINANSIELLA POSTER

(TSEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
Resultat efter finansiella poster	-5 502	-3 494	-5 363	-2 935
Soliditet (%)	86,88	85,14	81,29	72,45
Justerat kassaflöde efter investeringar (TSEK/månad)	-1 620	-699	-876	-438
Antal aktier i slutet av perioden	12 891 702	10 404 500	10 404 500	5 404 500*
Resultat per aktie	-0,43	-0,34	-0,52	-0,54

* Justerat för split (1:1500)

DEFINITIONER OCH SYFTE

Soliditet

Justerat eget kapital dividerat med balansomslutning. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets långsiktiga betalningsförmåga.

Justerat kassaflöde efter investeringar

(Kassaflöde från löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital plus Kassaflöde från investeringsverksamheten) dividerat med antal månader. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets så kallade burn rate.

RESULTATRÄKNING

(SEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	(Ej rev)	(Ej rev)	(Rev)	(Rev)
Nettoomsättning	0	0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning	1 632 379	735 741	4 798 249	2 133 146
	1 632 379	735 741	4 798 249	2 133 146
Rörelsens kostnader				
Övriga externa kostnader	-3 742 619	-2 346 019	-7 252 460	-3 897 401
Personalkostnader	-3 260 028	-1 703 115	-2 675 213	-974 555
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-16 942	-20 784	-29 043
Övriga rörelsekostnader	-3 255	0	0	0
	-7 005 902	-4 066 076	-9 948 457	-4 900 999
Rörelseresultat	-5 373 523	-3 330 335	-5 150 208	-2 767 853
Resultat från finansiella poster				
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0	623	623	9
Räntekostnader och liknande resultatposter	-128 707	-163 951	-213 256	-167 532
	-128 707	-163 328	-212 633	-167 523
Resultat efter finansiella poster	-5 502 230	-3 493 663	-5 362 841	-2 935 376
Resultat före skatt	-5 502 230	-3 493 663	-5 362 841	-2 935 376
Periodens resultat	-5 502 230	-3 493 663	-5 362 841	-2 935 376

BALANSRÄKNING

(SEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	(Ej rev)	(Ej rev)	(Rev)	(Rev)
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten*	24 810 065	20 094 939	22 079 886	17 281 637
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter*	4 900 617	0	0	0
	29 710 682	20 094 939	22 079 886	17 281 637
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	1 819 337	124	368 334	17 066
Summa anläggningstillgångar	31 530 019	20 095 063	22 448 220	17 298 703
Omsättningstillgångar				
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Övriga fordringar	616 389	272 832	602 498	209 920
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	60 493	226 720	136 995	21 176
	676 882	499 552	739 493	231 096
Kassa och bank	9 552 260	16 058 702	12 901 497	1 307 676
Summa omsättningstillgångar	10 229 142	16 558 254	13 640 990	1 538 772
Summa tillgångar	41 759 161	36 653 317	36 089 210	18 837 475

* I årsredovisningen för år 2017 gjordes en omklassificering på 3 872 056 kronor från koncessioner, patent, licenser, mm till balanserade utvecklingsarbeten.

(SEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	(Ej rev)	(Ej rev)	(Rev)	(Rev)
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 289 170	1 040 450	1 040 450	360 300
Fond för utvecklingsutgifter	14 808 396	7 648 692	9 633 640	4 835 391
	16 097 566	8 689 142	10 674 090	5 195 691
Fritt eget kapital				
Överkursfond	71 369 831	59 172 610	59 172 610	38 620 620
Balanserad vinst eller förlust	-45 683 955	-33 161 409	-35 146 357	-27 232 582
Periodens resultat	-5 502 230	-3 493 663	-5 362 841	-2 935 376
	20 183 646	22 517 538	18 663 412	8 452 662
Summa eget kapital	36 281 213	31 206 680	29 337 502	13 648 353
Skulder				
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 449 992	2 699 992	2 387 492	3 429 161
Summa långfristiga skulder	1 449 992	2 699 992	2 387 492	3 429 161
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 250 008	1 250 008	1 250 008	1 000 006
Leverantörsskulder	1 673 197	1 005 999	1 985 374	485 054
Övriga skulder	164 159	161 870	108 082	41 230
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	940 592	328 768	1 020 752	233 671
Summa kortfristiga skulder	4 027 956	2 746 645	4 364 216	1 759 961
Summa eget kapital och skulder	41 759 161	36 653 317	36 089 210	18 837 475

KASSAFLÖDESANALYS

(SEK)	2019-01-01	2018-01-01	2018-01-01	2017-01-01
	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån
	(Ej rev)	(Ej rev)	(Rev)	(Rev)
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-5 373 523	-3 330 335	-5 150 208	-2 767 853
Erhållna räntor	0	623	623	9
Betalda räntor	-128 707	-163 951	-213 256	-167 532
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	0	16 942	20 784	29 043
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-5 502 230	-3 476 721	-5 342 057	-2 906 333
Kassaflöde från förändring av rörelsekapitalet				
Förändring av rörelsefordringar	62 611	-257 320	-508 397	164 052
Förändring av rörelseskulder	-336 260	725 546	2 354 253	26 268
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-5 775 879	-3 008 495	-3 496 201	-2 716 013
Investeringsverksamheten				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-7 630 796	-2 728 302	-4 798 249	-2 355 566
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-1 451 003	-85 000	-372 052	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-9 081 799	-2 813 302	-5 170 301	-2 355 566
Finansieringsverksamheten				
Nyemission	12 445 941	21 051 990	21 051 990	2 300 158
Upptagna lån	0	0	0	2 000 000
Amortering av lån	-937 500	-479 167	-791 667	-120 834
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	11 508 441	20 572 823	20 260 323	4 179 324
Periodens kassaflöde	-3 349 237	14 751 026	11 593 821	-892 255
Likvida medel vid periodens början	12 901 497	1 307 676	1 307 676	2 199 931
Likvida medel vid periodens slut	9 552 260	16 058 702	12 901 497	1 307 676

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

INTÄKTER OCH RÖRELSERESULTAT

Januari – september 2019 jämfört med januari – september 2018

Bolagets rörelseintäkter för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick till 0 SEK. Motsvarande period föregående år uppgick rörelseintäkterna till 0 SEK. Rörelseresultatet för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick till -5 373 523 SEK. Rörelseresultatet för motsvarande period föregående år uppgick till -3 330 335 SEK. Skillnaden är främst hänförlig till högre externa kostnader under 2019. De högre externa kostnaderna är ett resultat av ökad takt i Bolagets utvecklingsprojekt och därmed ökade kostnader från underleverantörer.

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

Calmarks rörelseintäkter uppgick under räkenskapsåret 2018 till 0 SEK. För räkenskapsåret 2017 uppgick rörelseintäkterna till 0 SEK. Rörelseresultatet för räkenskapsåret 2018 var negativt och uppgick till -5 150 208 SEK. Resultatet påverkades främst av övriga externa kostnader om -7 252 460 SEK och personalkostnader som uppgick till -2 675 213 SEK. Bolagets rörelseresultat för motsvarande period föregående år 2017 uppgick till -2 767 853 SEK. Detta rörelseresultat var hänförligt till övriga externa kostnader om -3 897 401 SEK och personalkostnader om -974 555 SEK. De högre externa kostnaderna är ett resultat av en ökad takt i Bolagets utvecklingsprojekt och därmed ökade kostnader från underleverantörer. Ökningen av personalkostnader under räkenskapsåret 2018 jämfört med 2017 är hänförlig till en ökning av medelantalet anställda i Bolaget.

BALANSRÄKNING OCH SOLIDITET

Januari – september 2019 jämfört med januari – september 2018

Calmarks totala tillgångar per 2019-09-30 uppgick till 41 759 161 SEK. De totala tillgångarna bestod vid periodens utgång till största delen av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten om 24 810 065 SEK. Kassa och bank uppgick vid periodens utgång till 9 552 260 SEK. Vid motsvarande tidpunkt föregående år, det vill säga 2018-09-30, uppgick de totala tillgångarna till 36 653 317 SEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick till 20 094 939 SEK och kassa och bank uppgick till 16 058 702 SEK.

Eget kapital uppgick vid 2019-09-30 till 36 281 213 SEK, varav aktiekapitalet utgjorde 1 289 170 SEK. Per den

2018-09-30 uppgick eget kapital till 31 206 680 SEK, där aktiekapitalet utgjorde 1 040 450 SEK. Bolagets långfristiga skulder uppgick vid 2019-09-30 till 1 449 992 SEK och de kortfristiga skulderna uppgick till totalt 4 027 956 SEK. Jämförande räkenskaper vid motsvarande tidpunkt föregående år var 2 699 992 SEK respektive 2 746 645 SEK.

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

Den 31 december 2018 uppgick Calmarks balansomslutning till 36 089 210 SEK jämfört med 18 837 475 SEK vid utgången av räkenskapsåret 2017.

Per 2018-12-31 utgjordes Bolagets tillgångar om totalt 36 089 210 SEK främst av anläggningstillgångar om 22 448 220 SEK och omsättningstillgångar om 13 640 990 SEK. 12 901 497 SEK utgjordes av kassa och bank. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick till 22 079 886 SEK per 2018-12-31. Bolagets tillgångar per 2017-12-31 uppgick till totalt 18 837 475 SEK och utgjordes av anläggningstillgångar om 17 298 703 SEK och omsättningstillgångar om 1 538 772 SEK, där kassa och bank utgjorde 1 307 676 SEK. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten uppgick vid utgången av 2017 till 17 281 637 SEK.

Den 31 december 2018 uppgick eget kapital till 29 337 502 SEK, där aktiekapitalet utgjorde 1 040 450 SEK. Motsvarande räkenskaper vid utgången av föregående år 2017 uppgick till 13 648 353 SEK, där aktiekapitalet utgjorde 360 300 SEK, vilket motsvarar en ökning av eget kapital om 15 689 149 MSEK och aktiekapital om 680 150 SEK. Ökningen hänför sig till att en nyemission genomfördes som resulterade i att Bolaget tillfördes 21 051 990 SEK.

Bolagets långfristiga skulder per 2018-12-31 uppgick till 2 387 492 SEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 4 364 216 SEK. De långfristiga skulderna uppgick vid motsvarande tidpunkt föregående år till 3 429 161 SEK och de kortfristiga skulderna uppgick till 1 759 961 SEK.

Den 31 december 2018 uppgick fond för utvecklingsutgifter till 9 633 640 SEK, årets resultat uppgick till -5 362 841 SEK samt skulder till kreditinstitut uppgick till 3 637 500 SEK. Motsvarande tidpunkt föregående år 2017 uppgick fond för utvecklingsutgifter till 4 835 391 SEK, årets resultat uppgick till -2 935 376 SEK och skulder till kreditinstitut uppgick till 4 429 167 SEK. Per 2018-12-31 uppgick Bolagets soliditet till 81 procent, jämfört med 72 procent vid motsvarande tidpunkt föregående år.

KASSAFLÖDE

Januari – september 2019 jämfört med januari – september 2018

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick till -5 502 230 SEK. Motsvarande period föregående år, det vill säga 2018-01-01 – 2018-09-30, uppgick kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital till -3 476 721 SEK. Förändringen är främst hänförlig till resultat efter finansiella poster, vilket i huvudsak påverkats av en ökad takt i utvecklingsprojektet. Under perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick resultat efter finansiella poster till -5 502 230 SEK jämfört med motsvarande period föregående år då resultat efter finansiella poster uppgick till -3 493 663 SEK.

Kassaflöde från den löpande verksamheten för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick till -5 775 879 SEK, vilket är en förändringen gentemot motsvarande period föregående år då kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -3 008 495 SEK. Förändringen beror främst på rörelseresultatet som för perioden 2019 uppgick till -5 373 523 SEK, jämfört med -3 330 335 SEK under motsvarande period föregående år.

Under perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick Bolagets kassaflöde från investeringsverksamheten till -9 081 799 SEK. Motsvarande period föregående år, det vill säga 2018-01-01 – 2018-09-30 uppgick kassaflöde från investeringsverksamheten till -2 813 302 SEK.

Kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick under perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 till 11 508 441 SEK, vilket var en minskning gentemot motsvarande period föregående år, det vill säga 2018-01-01 – 2018-09-30, då kassaflöde från finansieringsverksamheten uppgick till 20 572 823 SEK. Huvudsakliga poster som påverkat kassaflödet under denna period var 11 508 441 SEK, som är hänförlig till inlösen av teckningsoptioner TO1.

Kassaflödet för perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick till -3 349 237 SEK och likvida medel vid periodens slut uppgick till 9 552 260 SEK. Föregående period, 2018-01-01 – 2018-09-30, uppgick kassaflödet till 14 751 026 SEK. Likvida medel vid periodens slut uppgick till 16 058 702 SEK.

Räkenskapsåret 2018 jämfört med räkenskapsåret 2017

Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital för räkenskapsåret 2018 uppgick till -5 342 057 SEK, en försämring gentemot räkenskapsåret 2017 när kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital uppgick till -2 906 333 SEK. Försämringen är främst hänförlig till resultat efter finansiella poster, vilket i huvudsak påverkats av en ökad takt i utvecklingsprojektet. För räkenskapsåret 2018 uppgick resultat efter finansiella poster till -5 362 841 SEK jämfört med räkenskapsåret 2017, då resultat efter finansiella poster uppgick till -2 935 376 SEK.

Räkenskapsåret 2018 uppgick Calmarks kassaflöde från den löpande verksamheten till -3 496 201 SEK, jämfört med räkenskapsåret 2017 när kassaflöde från den löpande verksamheten uppgick till -2 716 013 SEK. Förändringen beror främst på en ökning av rörelseskulder som för räkenskapsåret 2018 uppgick till 2 354 253 SEK, jämfört med 26 268 SEK under motsvarande period föregående år.

Kassaflöde från investeringsverksamheten för räkenskapsåret 2018 uppgick till -5 170 301 SEK, en ökning gentemot föregående räkenskapsår 2017, då kassaflöde från investeringsverksamheten uppgick till -2 355 566 SEK.

Calmarks kassaflöde från finansieringsverksamheten för räkenskapsåret 2018 uppgick till 20 260 323 SEK, vilket var en ökning gentemot föregående räkenskapsår (2017), då kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 179 324 SEK. Ökningen är hänförlig till posten nyemission som för räkenskapsåret 2018 uppgick till 21 051 990 SEK gentemot föregående räkenskapsår då posten för nyemission uppgick till 2 300 158 SEK.

Räkenskapsåret 2018 uppgick kassaflödet till 11 593 821 SEK och likvida medel vid årets slut till 12 901 497 SEK. Detta var en ökning från räkenskapsåret 2017, då kassaflödet uppgick till -892 255 SEK och likvida medel vid årets slut uppgick till 1 307 646 SEK.

ANNAN FINANSIELL INFORMATION

FINANSIELLA RESURSER OCH FINANSIELL STRUKTUR

Per den 30 september 2019 uppgick Calmarks soliditet till 87 procent. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 027 956 SEK och de långfristiga skulderna uppgick till 1 449 992 SEK. De kortfristiga skulderna består av skulder till kreditinstitut, leverantörsskulder, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter samt övriga kortfristiga skulder. De långfristiga skulderna består av skulder till kreditinstitut. Enligt styrelsens bedömning är Calmarks kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga ansträngd. Bolaget behöver tillföras kapital för att betalningsförmågan ska kunna betraktas som god på längre sikt (>12 månader) beaktat att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande.

RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta Informationsmemorandum. Styrelsen beräknar att nettolikviden från Företrädesemissionen är tillräckligt för att finansiera rörelsekapitalbehovet för verksamheten den kommande tolv månadersperioden.

För att tillföra Bolaget rörelsekapital genomför Calmark nu en Företrädesemission som totalt kan inbringa cirka 24,3 MSEK före emissionskostnader. För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 21,6 MSEK genom Företrädesemissionen.

Calmark har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 16,5 MSEK, motsvarande cirka 68 procent av emissionsvolymen. Bolaget har därutöver, via skriftliga avtal, erhållit garantiförbindelser från ett externt garantikonsortium, bestående av kvalificerade investerare, om cirka 7,8 MSEK, motsvarande cirka 32 procent. Företrädesemissionen om-

fattas därmed av tecknings- och garantiförbindelser om 100 procent av emissionsvolymen. Det är således styrelsens bedömning att rörelsekapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

I det fall en eller flera tecknings- och garantiåtagare inte skulle uppfylla sina åtaganden kan det hända att Bolaget kommer att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med samarbetspartners alternativt driva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

I det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter misslyckas finns en risk att Bolaget i väsentlig grad måste revidera utvecklingsplanerna, vilket kommer att försena projekten. I förlängningen finns risk att, i det fall alla finansieringsmöjligheter misslyckas, att Bolaget försätts i konkurs.

BEGRÄNSNING I ANVÄNDADET AV KAPITAL

Det finns inga begränsningar avseende användande av fritt eget kapital.

TILLGÅNGAR

I tabellen nedan redovisas bokförda värden avseende Bolagets tillgångar. Calmark har immateriella anläggningstillgångar bestående av balanserade utgifter för forskning och utveckling samt patent. Bolagets materiella anläggningstillgångar utgörs av inventarier, verktyg och installationer. Per 2018-12-31 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 368 334 SEK, jämfört med 17 066 per 2017-12-31. Per 2019-09-30 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 1 819 337 SEK, jämfört med motsvarande period föregående år, då de materiella anläggningstillgångarna uppgick till 124 SEK.

(SEK)	2019-09-30	2018-09-30	2018-12-31	2017-12-31
Immateriella anläggningstillgångar	29 710 682	20 094 939	22 079 886	17 281 637
Materiella anläggningstillgångar	1 819 337	124	368 334	17 066
Omsättningstillgångar	10 229 142	16 558 254	13 640 990	1 538 772
Summa tillgångar	41 759 161	36 653 317	38 089 210	18 837 475

INVESTERINGAR

Investeringarna som gjorts under de räkenskapsår som omfattas av den historiska finansiella informationen är hänförligt till forskning, mjukvaru- och teknikutveckling samt projektledning. Räkenskapsåret 2018 uppgick investeringarna till 5,2 MSEK jämfört med 2,4 MSEK räkenskapsåret 2017. Under perioden 2019-01-01 – 2019-09-30 uppgick investeringarna till 9,1 MSEK. Investeringarna har huvudsakligen genomförts med likvida medel.

Calmark har vid framtagning av detta Informationsmemorandum planerat för investeringar avseende automatisering och kapacitetsökning av produktionslinan, modulverktyg för engångsartikeln samt försäljnings- och marknadsaktiviteter. Calmark innehar inga leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

VÄSENTLIGA FINANSIELLA FÖRÄNDRINGAR

Väsentliga händelser efter den 30 september 2019 inkluderar:

- Extrastämma 6 november 2019 beslutade om Företrädesemissionen

Utöver nämnda händelser har inga väsentliga händelser som påverkar Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter detta datum.

REVISIONSBERÄTTELSE OCH ANMÄRKNINGAR

Inga anmärkningar.

AKTIEKAPITAL

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 1 250 000 SEK och högst 5 000 000 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.
- Registrerat aktiekapital är 1 289 170,20 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Bolaget har 540 450 A-aktier och 12 351 252 B-aktier. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat. A-aktie ger tio (10) röster per aktie och B-aktie ger en (1) röst per aktie på stämma.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 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 Hagberg & Aneborn Fondkommission AB med postadress Valhallavägen 124, 114 41 Stockholm.
- B-aktiens ISIN-kod är SE0011116524
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0013282662

REGELVERK

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

- Aktiebolagslagen
- EU:s marknadsmissbruksförordning
- Lagen om handel med finansiella instrument

BEMYNDIGANDE

Vid årsstämma den 9 maj 2019 bemyndigades styrelsen att, under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om emission av sammantaget högst ett antal B-aktier och/eller teckningsoptioner som berättigar till nyteckning av, eller innebär utgivande av, maximalt ett antal B-aktier till ett belopp om högst 25 000 000 kronor (total emissionslikvid), med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Bemyndigandet kan utnyttjas vid ett eller flera tillfällen och styrelsen äger rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren vid varje enskilt tillfälle.

Emissionerna ska ske till marknadsmässig teckningskurs, med förbehåll för marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall, och betalning ska, förutom kontant betalning, kunna ske med apportegendom eller genom kvittning, eller eljest med villkor.

Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske i syfte att tillföra Bolaget rörelsekapital. Om styrelsen beslutar om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska skälet vara att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller nya ägare av strategisk betydelse för Bolaget och/eller förvärv av andra företag eller verksamheter.

UTSPÄDNING

Initial utspädning vid fulltecknad Företrädesemission

Vid fulltecknad Företrädesemission ökar antalet aktier med 7 366 680 stycken B-aktier. Det medför en procentuell utspädning om cirka 36,36 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i Företrädesemissionen. Samtliga utspädningseffekter i detta Informationsmemorandum har beräknats såsom antalet tillkommande aktier i förhållande till antalet befintliga jämte tillkommande aktier.

Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie 2019/2020

Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie 2019/2020 som vid fullt nyttjande ökar antalet aktier med ytterligare 2 455 560 stycken B-aktier. Under förutsättning av fulltecknad Företrädesemission, fullt nyttjande av emitterade teckningsoptioner av serie 2019/2020 och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan nyttjande av teckningsoptioner kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 10,81 procent.

Total utspädning vid fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjade teckningsoptioner

Fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av teckningsoptioner serie 2019/2020 medför en aktieökning om 9 822 240 aktier. Vid fulltecknad Företrädesemission samt fullt nyttjande av emitterade teckningsoptioner av serie 2019/2020 och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet kommer detta motsvara en total utspädning om cirka 43,24 procent.



BOLAGSVÄRDE FÖRE FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Bolagets värde före Företrädesemissionen är 42 542 616,60 SEK. Beräkningen av bolagsvärdet har baserats på teckningskursen för nyemitterade aktier i Företrädesemissionen (3,30 SEK per aktie)

LIKVIDITETSGARANT

Bolagets likviditetsgarant är Sedermera Fondkommission (market maker) för sin B-aktie. 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 säkerställa en volym om minst 5 000 SEK på vardera köp- och säljsidan. Avtalet är löpande med en månads ömsesidig uppsägningstid.

ÖVRIGT

- Ingen nyemission är under registrering.
- Vid upprättandet av detta Informationsmemorandum har Bolaget totalt tre utestående optionsprogram bestående av sammanlagt 623 teckningsoptioner berättigande till teckning av 934 500 aktier, riktade till ägare, styrelse och personer i ledande ställning. För mer information avseende optionsprogrammen hänvisas till avsnittet "Ägarförhållanden" i detta Informationsmemorandum.
- Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpserbjudanden lagts av någon tredje part.
- Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna Företrädesemission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder sig att sälja Värdepapper i Företrädesemissionen.

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Pris per aktie (SEK)	Kvotvärde	Förändring av antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
2005	Nybildning	100,00	100	+1 000	100 000,00	1 000	100 000,00
2008	Nyemission	16 216,22	100	+112	11 200,00	1 112	111 200,00
2009	Nyemission	16 377,51	100	+31	3 100,00	1 143	114 300,00
2009	Nyemission	18 591,00	100	+140	14 000,00	1 283	128 300,00
2010	Nyemission	23 383,00	100	+67	6 700,00	1 350	135 000,00
2010	Nyemission	23 382,70	100	+83	8 300,00	1 433	143 300,00
2011	Nyemission	23 382,70	100	+193	19 300,00	1 626	162 600,00
2013	Nyemission	36 900,00	100	+70	7 000,00	1 696	169 600,00
2013	Nyemission	36 900,00	100	+109	10 900,00	1 805	180 500,00
2014	Nyemission	19 391,00	100	+471	47 100,00	2 276	227 600,00
2015	Nyemission	7 689,00	100	+326	32 600,00	2 602	260 200,00
2016	Nyemission och omstämpling	7 689,00	100	+522 aktier 522 B-aktier	52 200,00	3 124 varav 2602 A-aktier 522 B-aktier	312 400,00
2017	Nyemission	4 802,00	100	+479 aktier 479 A-aktier	47 900,00	3 603 varav 3 081 A-aktier och 522 B-aktier	360 300,00
2018	Omstämpling	-	100	-	-	3 603 varav 3 603 A-aktier	360 300,00
2018	Fondemission	-	150	-	180 150,00	3 603 varav 3 603 A-aktier	540 450,00
2018	Aktieuppdelning 1:1500 och omstämpling	-	0,1	+5 400 897 536 847 A-aktier 4 864 050 B-aktier		5 404 500 varav 540 450 A-aktier och 4864 050 B-aktier	540 450,00
2018	Nyemission	4,60	0,1	+4 668 570 4 668 570 B-aktier	466 857,00	10 073 070 varav 540 450 A-aktier och 9 533 020 B-aktier	1 007 307,00
2018	Nyemission	4,60	0,1	+331 430 331 430 B-aktier	33 143,00	10 404 500 varav 540 450 A-aktier och 9 864 450 B-aktier	1 040 450,00
2019	Optionsinlösen	5,40	0,1	+2 487 202 2 487 202 B-aktier	248 720,20	12 891 702 varav 540 050 A-aktier och 12 351 652 B-aktier	1 289 170,20
2019*	Nyemission	3,30	0,1	+7 366 680	736 668,00	20 258 382	2 025 838,20
2020**	Optionsinlösen	4,20 - 6,60	0,1	+2 455 560	245 556,00	22 713 942	2 271 394,20

* Förutsätter fulltecknad Företrädesemission

** Förutsätter fulltecknad Företrädesemission och fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie 2019/2020

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 30 SEPTEMBER 2019

Ägarens namn	A-aktier (st)	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
Wingefors Invest AB	129 300	4 422 852	32,19	35,31
OLCON Engineering Aktiebolag	51 000	1 195 832	9,61	9,67
Valetudor Development AB*	70 800	806 848	8,53	6,81
Hans Risberg Förvaltning AB**	63 300	666 254	7,32	5,66
Flodberg, Måns Ola	0	527 600	2,97	4,09
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	0	496 679	2,80	3,85
ALMI Invest Norra Mellansverige AB***	55 050	440 350	5,58	3,84
linstitute for Diagnostics Development AB	31 950	308 755	3,54	2,64
Redacta Science AB	30 600	275 400	3,27	2,37
Karlsson, Mathias	24 600	221 400	2,63	1,91
Övriga ägare (699 st)	83 850	2 989 287	21,56	23,84
SUMMA	540 450	12 351 252	100	100

* Ägs av Mathias Karlsson, styrelseordförande i Bolaget. Karlsson äger ytterligare aktier i Calmark privat.

** Ägs av Hans Risberg, f.d. styrelseledamot i Bolaget.

*** Notera att Almi Invest Norra Mellansverige AB är oberoende från långgivaren ALMI Invest AB som beskrivs i avsnittet "Väsentliga avtal".

Det 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.

LOCK-UP AVTAL

Det föreligger inga lock-up avtal inför Företrädesemissionen.

UTESTÅENDE OPTIONSPROGRAM

Calmark har utestående optioner av optionsprogram teckningsoptioner 2010:2, teckningsoptioner 2012:1 och teckningsoptioner 2014:1 som redogörs för nedan. Vänligen notera att dessa utestående optioner inför Företrädesemissionen har omräknats med anledning av aktieuppdelning (split).

Teckningsoptioner 2010:2

Optionsprogrammet omfattar totalt 138 teckningsoptioner vilket motsvarar rätt att teckna totalt 207 000 aktier i Bolaget. Rätt att teckna vardera 69 000 aktier har Didrikson och Partner Invest AB, Måns Olsson samt Peter Sjöstrand. Varje teckningsoption av serie 2010:2 ger rätt att teckna 1 500 aktier till en teckningskurs om 41 SEK per aktie. Löptid för nyttjande av teckningsoptionerna är 2010-12-31 - 2020-12-31. Nyttjandet av optionerna kan ske till en värdering om cirka 221,5 MSEK baserat på antalet utestående aktier i Bolaget. Utspädningen för nyttjande av teckningsoptionerna kan bli cirka 1,58 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget förutsatt att inga andra optionsprogram i Bolaget har nyttjats.

Teckningsoptioner 2012:1

Optionsprogrammet omfattar totalt 70 teckningsoptioner vilket motsvarar rätt att teckna 105 000 nya

aktier i Bolaget. Rätt att teckna aktier har Alfvén & Didrikson Invest AB (30 teckningsoptioner), Birger Winbladh (30 teckningsoptioner), Marcus Lüttgen (5 teckningsoptioner) och Aida Ilkechoice (5 teckningsoptioner). Varje teckningsoption av serie 2012:1 ger rätt att teckna 1 500 aktier till en teckningskurs om 41 SEK per aktie. Löptid för nyttjande av teckningsoptionerna är 2012-12-31 - 2020-12-31. Nyttjandet av optionerna kan ske till en värdering om cirka 221 MSEK baserat på antalet utestående aktier i Bolaget. Utspädningen för nyttjande av teckningsoptionerna kan bli cirka 0,81 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget förutsatt att inga andra optionsprogram i Bolaget har nyttjats.

Teckningsoptioner 2014:1

Optionsprogrammet omfattar totalt 415 teckningsoptioner vilket motsvarar rätt att teckna totalt 622 500 nya aktier i Bolaget. Rätta teckna aktier har ägare, anställda och (dåvarande) styrelse. Varje teckningsoption av serie 2014:1 ger rätt att teckna 1 500 aktier till en teckningskurs om 41 SEK per aktie. Löptid för nyttjande av teckningsoptionerna är 2014-10-23 - 2020-12-31. Nyttjandet av optionerna kan ske till en värdering om cirka 221,5 MSEK baserat på antalet utestående aktier i Bolaget. Utspädningen för nyttjande av teckningsoptionerna kan bli cirka 4,66 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget förutsatt att inga andra optionsprogram i Bolaget har nyttjats.

Om samtliga utestående optioner i optionsprogrammen 2010:2, 2012:1 och 2014:1 nyttjas för teckning av nya aktier blir utspädningen cirka 6,76 procent baserat på antalet utestående aktier i Bolaget.

Utöver ovanstående har Bolaget inga optioner eller konvertibler som kommer att påverka antalet aktier i Bolaget framöver.

STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedan presenteras Calmarks styrelse, VD och ledande befattningshavare. Samtliga går att nå via Bolagets adress, Greenhouse Labs, Teknikringen 38A, 114 28 Stockholm. Det finns inga familjeband mellan styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.



MATHIAS KARLSSON

Styrelseordförande sedan 2016 och medgrundare

Mathias Karlsson, född 1972, är Calmarks grundare och är även medical advisor för Bolaget. Karlsson är tidigare överläkare i klinisk kemi och har en doktorsavhandling vid Karolinska Institutet inom området perinatal asfyxi. Karlsson har även arbetat som högt uppsatt chef inom landstingsvärlden, är grundare och delägare i HemCheck och har därmed erfarenhet av marknad såväl som från noterat bolag. Idag arbetar han som Chief Medical Officer för de nordiska länderna inom IBM.

Innehav i Calmark

Mathias Karlsson äger, dels privat och dels genom helägda bolaget Valetudor Development AB, sammanlagt 1 123 648 aktier (motsvarande cirka 11,16 procent av rösterna och cirka 8,72 procent av kapitalet) i Calmark. Mathias Karlsson äger inga optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Mathias Karlsson har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	Styrelseordförande	Pågående
Redacta Science AB	Styrelseledamot	Pågående
Valetudor Development AB	Styrelseordförande	Pågående
HemCheck Sweden AB	Styrelseledamot	Avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	8,72	11,16	Pågående
HemCheck Sweden AB	5,65	5,65	Pågående
Valetudor Development AB	100,0	100,0	Pågående



ANNA-KARIN EDSTEDT BONAMY

Oberoende styrelseledamot sedan 2018

Anna-Karin Edstedt Bonamy, född 1974, innehar en PhD i pediatrik från Karolinska Institutet sedan 2008 och är specialist i barn- och ungdomsmedicin sedan 2009. Hon har arbetat som läkare i neonatalvård mellan 2006 och 2017. I sin forskning har hon bland annat projektlett den svenska delen av ett stort europeiskt forskningsprojekt (EPICE) om vård av för tidigt födda barn. Sedan 2014 är Edstedt Bonamy docent i pediatrik vid Karolinska Institutet. Under 2017 började Edstedt Bonamy arbeta på e-hälsobolaget Doctrin, där hon nu är läkarchef och ansvarig för den medicinska produktutvecklingen.

Innehav i Calmark

Anna-Karin Edstedt Bonamy äger inga aktier eller optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Anna-Karin Edstedt Bonamy har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Inga delägarskap över fem procent.



KJERSTI BERG MARTHINSEN

Oberoende styrelseledamot sedan 2018

Kjersti Berg Marthinsen, född 1972, innehar en MSc i strategi från Handelshögskolen BI i Oslo. Berg Marthinsen har arbetat i flera år som konsult både nationellt och internationellt med uppdrag inom områdena strategi, organisationsutveckling och ledning- och styrning. Hon har de senare åren haft olika ledande befattningar vid Landstinget i Värmland med ansvar för bland annat planering och uppföljning, utvecklingsstöd, innovationsstöd samt landstingets satsning på tjänstedesign och användarinvolvering. Under 2018 började Berg Marthinsen arbeta som managementkonsult vid Effect Management Development AB.

Innehav i Calmark

Kjersti Berg Marthinsen äger inga aktier eller optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Kjersti Berg Marthinsen har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Inga delägarskap över fem procent.



STEFAN BLOMSTERBERG

Oberoende styrelseledamot sedan 2018

Stefan Blomsterberg, född 1964, är utbildad maskiningenjör och har arbetat inom Försvarsmakten med utbildningsutveckling, pedagogik och statsvetenskap samt med internationell rustningskontroll. Blomsterberg började arbeta inom Medtech år 2002 och har haft ledande befattningar inom Vitrolife AB, Mölnlycke Healthcare AB, Bioeffect AB och är nu verksam som VD för Medfield Diagnostics AB.

Innehav i Calmark

Stefan Blomsterberg äger 3 400 aktier i Calmark (motsvarande cirka 0,02 procent av rösterna och cirka 0,03 procent av kapitalet). Blomsterberg äger inga optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Stefan Blomsterberg har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	Styrelseledamot	Pågående
Medfield Diagnostics AB	VD	Pågående
LG Spine-band AB	Styrelseordförande	Pågående
Medfield Diagnostics AB	Styrelseledamot	Avslutat
Mölnlycke Healthcare	Dir Project Management	Avslutat
Bioeffect AB	Styrelseordförande	Avslutat
Vitrolife AB	Dir Strategic Development	Avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Inga delägarskap över fem procent.



ANNA SÖDERLUND

Verkställande direktör sedan 2016

Anna Söderlund, född 1966, är VD för Bolaget sedan 1 april 2018 och har tidigare varit extern VD för Calmark sedan mars 2016. Söderlund har femton års erfarenhet från Medtech-industrin, inklusive start up-företag och produktutveckling. Anna Söderlund har tidigare arbetat på bland annat Jolife AB, LMA Ltd och Vivoline AB samt har haft flera ledande befattningar med ansvar för kliniska studier, global lansering av produkter och internationell försäljning. Söderlund är i grunden vidareutbildad sjuksköterska.

Innehav i Calmark

Anna Söderlund äger, dels privat och dels genom helägda bolaget Meliorata AB sammanlagt 118 388 aktier (motsvarande cirka 1,00 procent av rösterna och cirka 0,92 procent av kapitalet) i Calmark. Anna Söderlund äger inga optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Anna Söderlund har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	VD	Pågående
Meliorata AB	Styrelseledamot	Pågående
Valetudor Development AB	Styrelsesuppleant	Pågående
Hök Instrument Aktiebolag	Styrelseledamot	Avslutat
Medfield Diagnostics AB	Styrelseledamot	Avslutat

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Bolag	Kapital (%)	Röster (%)	Tidsperiod
Meliorata AB	100,0	100,0	Pågående



SARA LINDMARK WILI-BLOMÉ

CFO sedan 2019

Sara Lindmark Wili-Blomé är CFO för Bolaget sedan april 2019. Lindmark Wili-Blomé har en gedigen bakgrund som CFO och controller inom främst design- och produktionsbolag, såsom RNB Retail and Brands, men även från privata aktörer inom det svenska skolväsendet. Hon har en omfattande erfarenhet av att arbeta i miljöer som präglas av snabb och kontinuerlig förändring och har innehaft flertalet ledande positioner inom såväl startups som redan etablerade bolag. Lindmark Wili-Blomé är deltidsanlitad konsult.

Innehav i Calmark

Sara Lindmark Wili-Blomé äger inga aktier eller optioner i Calmark.

Tvångslikvidation och konkurs de senaste fem åren

Sara Lindmark Wili-Blomé har under de senaste fem åren inte varit verksam i bolag som drabbats av konkurs, försatts i tvångslikvidation eller satts under konkursförvaltning.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

Bolag	Position	Tidsperiod
Calmark Sweden AB	Extern firmatecknare	Pågående
Mäläröarnas Montessori, ek För	Styrelseordförande	Pågående

Delägarskap över fem procent de senaste fem åren

Inga delägarskap över fem procent.

VETENSKAPLIGT RÅD

Mathias Karlsson

Mathias Karlsson, född 1972, är Calmarks grundare och är även Medical Advisor för Bolaget. Karlsson är läkare och har en doktorsavhandling vid Karolinska Institutet inom området perinatal asfyxi. Karlsson har även arbetat som högt uppsatt chef inom landstingsvärlden, är grundare och delägare i HemCheck Sweden AB och har därmed erfarenhet av marknad såväl som från noterat bolag.

Lars-Olof Hansson

Lars-Olof Hansson, född 1944, har arbetat som klinisk kemist vid fem av universitetssjukhusen i Sverige, varav 12 år på Karolinska sjukhuset, Stockholm. Han har även en bakgrund som laboratoriedirektör vid Akademiska Laboratoriet, Akademiska sjukhuset, Uppsala, där han arbetade under fyra år. Hansson har publicerat fler än 140 vetenskapliga artiklar, författat fem kapitel i böcker och varit en aktiv detagare vid fler än 50 internationella möten. Idag arbetar Hansson som konsult inom laboratoriemedicin i Gävleborgs län och Värmlands län och som läkemedelsrådgivare till flera diagnostikföretag. Hansson är medlem i Kliniska Kemiska föreningen, Svenska Läkarförbundet, Amerikanska föreningen för klinisk kemi och det svenska plasmaproteinskvalitetsprogrammet EQUALIS samt är associerad medlem i IFCC-kommittén för plasmaprotein (C-PP).

Ove Öhman

Ove Öhman, född 1960, har varit med och startat flera bolag som Åmic AB, Fiomi Diagnostics AB och Sigolis AB. Öhman är idag aktiv i flera styrelser, men även i teknikutvecklingen i olika startupbolag. Öhman har en masterutbildning i teknisk fysik och mottog Polhemspriset 2003. Öhman blev utnämnd till hedersdoktor vid Uppsala Universitet 2005.

ÖVRIGA NYCKELPERSONER I CALMARK

Michael Lundh – Projektledare & QA/RA

Michael Lundh är utbildad civilingenjör och har cirka tio års erfarenhet från medicinteknikbranschen, främst inom produktutveckling och kvalitetssäkring. Lundh arbetar sedan våren 2016 för Calmark med projektledning och frågor inom QA/RA (Quality Assurance & Regulatory Affairs). Lundh är deltidсанlitad konsult i Calmark och har arbetat som frilansande projektledare i cirka 15 år.

Emma Lif – Clinical Director

Emma Lif är ansvarig för Calmarks kliniska studier och har arbetat på Bolaget sedan mars 2019. Lif har en bakgrund som sjuksköterska och barnmorska med en magisterexamen från Karolinska Institutet. Hon har en gedigen erfarenhet från förlossning, neonatal- och mödravård i både privat och offentlig regi.

Camilla Arneving – Marketing Director

Camilla Arneving har arbetat för Calmark sedan september 2018 och har över 20 års erfarenhet från ledande befattningar inom marknadsföring och kommunikation, bland annat från rese- and IT-branschen. Arneving är civilekonom och har arbetat som frilansande marknadschef i cirka tre år. Arneving är deltidсанlitad konsult.

Marianne Alksnis – International Sales Director

Marianne Alksnis är International Sales director för Bolaget sedan 15 oktober 2019. Alksnis har lång erfarenhet av internationell affärsutveckling och försäljning från ledande positioner inom life science-företag. Hon har främst arbetat på SME-företag med fokus på PNA-diagnostik och läkemedelsutveckling men har även gedigen erfarenhet av att hjälpa startup-företag med kommersialisering av innovationer. Alksnis kommer närmast från Mercodia AB där hon som Global Exportchef ansvarat för att bygga ett globalt distributörsnätverk. Hon har framgångsrikt etablerat företagets produkter på nya marknader, bland annat i Asien.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OCH LEGALA FRÅGOR

ALLMÄN INFORMATION OCH KONCERNFÖRHÅLLANDEN

Calmark ett svenskt publikt aktiebolag som regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma är Calmark Sweden AB. Bolagets organisationsnummer är 556696-0141. Styrelsen har sitt säte i Karlstad och Bolagets adress är Karlstad Innovation Park, Sommargatan 101A, 656 37 Karlstad och dess telefonnummer är +46 (0)70-214 98 93. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen.

Calmark är inte en del av en koncern och har heller inga dotterföretag.

Föremålet för Bolagets verksamhet anges i 3 § i Bolagsordningen och skall vara att bedriva forskning och utveckling inom medicinsk diagnostik liksom att bedriva marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom samma område samt därmed förenlig verksamhet.

REVISOR

KPMG AB, Karlstad Office
Drottninggatan 21, Box 7, 651 02 Karlstad
Mattias Eriksson (Huvudansvarig revisor)

Mattias Eriksson är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer och rådgivare. Mattias Eriksson har varit revisor för Calmark för hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Informationsmemorandum.

ERSÄTTNING TILL STYRELSE OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Det beslutades på årsstämman den 9 maj 2019 att samtliga ledamöter erhåller 65 000 SEK per ledamot för verksamhetsåret 2019. Verkställande direktören har en lön på 89 000 SEK per månad.

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 under detta dokumentets giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Årsredovisningar (2017 och 2018) samt delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2019 med jämförelsesiffror för motsvarande period 2018 som via hänvisning har införlivats till detta Informationsmemorandum

Handlingarna finns att tillgå på Bolagets kontor med adress Greenhouse Labs, Teknikringen 38A, 114 28 Stockholm.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Nedan redovisas transaktioner mellan Bolaget och närstående under perioden från och med den 1 januari 2017 fram till dateringen av detta Informationsmemorandum. Utöver vad som framgår enligt ovan har Bolaget inte efter den 30 september 2019 genomfört några väsentliga transaktioner med närstående. Transaktioner med närstående redovisas även i not 5 i Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2018. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och de ledande befattningshavarna, se avsnittet "Ersättning till styrelse och verkställande direktör" ovan.

Styrelsens ordförande Mathias Karlsson har genom bolag fakturerat Bolaget 453 800 SEK under perioden fram till december 2018. Ersättningen avser genomfört konsultarbete utöver rollen som styrelseordförande.

Verkställande direktör Anna Söderlund har genom bolag fakturerat Bolaget 1 434 800 SEK under perioden fram till april 2018. Ersättningen avser utförda konsulttjänster.

Samtliga transaktioner med närstående har genomförts på marknadsmässiga villkor.

FINANSIELL OCH LEGAL RÅDGIVARE

I samband med Företrädesemissionen är Stockholm Corporate Finance finansiell rådgivare och Moll Wendén Advokatbyrå AB ("Moll Wendén Advokatbyrå") legal rådgivare till Calmark och har biträtt Calmark vid upprättandet av detta Informationsmemorandum. I samband med detta har SCF och Moll Wendén Advokatbyrå förlitat sig på information tillhandahållen av Bolaget och då samtliga uppgifter i Informationsmemorandumet härrör från Bolaget friskriver sig SCF och Moll Wendén Advokatbyrå från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Calmark samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Informationsmemorandumet.

VINSTUTDELNING OCH RÖSTRÄTT M.M.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i Företrädesemissionen 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. Aktieägarnas rättigheter kan endast ändras i enlighet med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje A-aktie i Bolaget tio röster och varje B-aktie ger en röst. Varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier ska innehavare av aktier av serie A samt aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Beslutar Bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 procent 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. Aktierna som nyemitteras i Företrädesemissionen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas av Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler ("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 uppnår 30 procent.

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. En kontantemission kan genomföras efter bemyndigande från bolagsstämman eller enligt beslut vid bolagsstämman.

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. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning under den närmaste tiden. Förslag på eventuell framtida utdelning kommer att beslutas av styrelsen i Calmark och därefter framläggas för beslut på årsstämma. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

INTRESSEN I CALMARK

Stockholm Corporate Finance är finansiell rådgivare till Calmark i samband med Företrädesemissionen, Hagberg & Aneborn Fondkommission AB agerar emissionsinstitut och Moll Wendén Advokatbyrå är legal rådgivare till Calmark. Stockholm Corporate Finance, Hagberg & Aneborn Fondkommission AB och Moll Wendén Advokatbyrå erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen. Dessa parter har inga ekonomiska eller andra intressen relaterade till Företrädesemissionen. Vare sig SCF, Hagberg & Aneborn Fondkommission AB eller Moll Wendén Advokatbyrå äger aktier i Bolaget.

Bolagets huvudägare, styrelsemedlemmar, ledande befattningshavare har i Företrädesemissionen lämnat teckningsförbindelser. Lämnade teckningsförbindelser beskrivs närmare under avsnittet "Teckningsförbindelser" i detta Informationsmemorandum. Vidare äger styrelseledamöter i Bolaget aktier i Calmark. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet "Styrelse, VD och ledande befattningshavare" i detta Informationsmemorandum.

Calmark har för arbete avseende medicinsk rådgivning mellan mars och december 2018, till ett värde av 453 800 SEK, köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Valetudor Development AB, som ägs till 100 procent av Calmarks styrelseordförande Mathias Karlsson. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Valetudor Development AB betalas av Bolaget har dessa godkänts i enlighet med Calmarks riktlinjer för godkännande av fakturor.

Calmark har ett så kallat korslicensavtal på patent med HemCheck, där Calmarks styrelseordförande Mathias Karlsson är grundare och delägare. Denna affärsrelation kan medföra en potentiell intressekonflikt. För mer detaljerad information avseende korslicensavtalet hänvisas till avsnittet "Väsentliga avtal" under "Mer om verksamheten" i detta Informationsmemorandum.

Det föreligger utöver ovanstående inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i Calmark och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i Företrädesmissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Calmark.

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 "Transaktioner med närstående".
- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller 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 och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkesammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.
- Som tidigare nämnts har Calmark ett s.k. korslicensavtal på patent med HemCheck, där Calmarks styrelseordförande Mathias Karlsson är grundare och delägare. Denna affärsrelation kan potentiellt leda till en intressekonflikt. För mer detaljerad information avseende korslicensavtalet hänvisas till avsnittet "Väsentliga avtal" i detta Informationsmemorandum. Härutöver 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 finansiella ställning eller lönsamhet.
- Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande.
- Personer i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav har inte beslutat att begränsa sina möjligheter att avyttra aktier, avstå rösträtt eller på något annat sätt begränsat möjligheterna att fritt förfoga över egna aktier.
- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER SERIE 2019/2020 AVSEENDE NYTECKNING AV B-AKTIER I CALMARK SWEDEN AB (PUBL)

§ 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan, vilken ska gälla oavsett om de uttrycks som singular eller plural.

”aktiebolagslagen”	aktiebolagslagen (2005:551);
”avstämningskonto”	värdepapperskonto hos Euroclear där respektive innehavares innehav av teckningsoptioner eller innehav av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsoptioner är registrerat;
”bankdag”	dag i Sverige som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
”banken”	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
”Bolaget”	Calmark Sweden AB (publ), org.nr 556696-0141;
”innehavare”	innehavare av teckningsoption;
”styrelsen”	Bolagets styrelse från tid till annan;
”teckningsoption”	utfästelse av Bolaget om rätt att teckna B-aktie i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
”teckning”	sådan nyteckning av B-aktier i Bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen;
”teckningskurs”	den kurs till vilken teckning av nya B-aktier kan ske;
”Euroclear Sweden”	Euroclear Sweden AB.

§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 2 455 560 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om Bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i Bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i Bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

§ 3 Rätt att teckna nya B-aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i Bolaget.

Teckningskursen per B-aktie ska motsvara 75 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista för Bolagets B-aktie från och med 12 oktober 2020 till och med 23 oktober 2020, dock lägst 4,20 kronor och högst 6,60 kronor. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde. Den framräknade teckningskursen ska avrundas till närmast helt tiotal öre, varvid fem öre ska avrundas uppåt.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

§ 4 Teckning och betalning

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 4 december 2020 till och med den 16 december 2020 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till Bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

§ 5 Införing i aktieboken med mera

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i Bolagets aktiebok såsom interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av § 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

§ 6 Utdelning på ny aktie

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie 2019/2020 medför rätt till utdelning på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats vid Bolagsverket.

§ 7 Omräkning av teckningskurs

Beträffande den rätt som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall vad som följer enligt nedan gälla.

Inte i något fall ska dock omräkning enligt bestämmelserna i denna § 7 kunna leda till att teckningskursen understiger kvotvärdet på Bolagets aktier.

- A. Genomför Bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämman, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämman då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

- B. Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.
- C. Genomför Bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:
1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
 2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska anses motsvara den volymvägda genomsnittskursen för Aktien varje börsdag under teckningstiden enligt Spotlight Stock Markets officiella kurslista. I avsaknad av notering av betalkurs någon av de aktuella dagarna ska istället den för dagen senaste noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av varken betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet} \times (\text{aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien})}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför Bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska anses motsvara det matematiskt framräknade värdet efter justering för nyemission och med beaktande av marknadsvärdet beräknat i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för notering eller handel på marknadsplats ska en omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas enligt denna punkt D. Härvid ska istället för vad som anges beträffande aktiens genomsnittskurs, värdet på aktien bestämmas av en oberoende värderingsman utsedd av Bolaget.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle Bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde})}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende Bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför Bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger Bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förs-

lag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

H. Om Bolagets aktiekapital skulle minska med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times (\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i Bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om Bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt Bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför Bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt Bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre och antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att Bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om Bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om Bolagets likvidation skall behandlas.

- L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle Bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

- M. Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom Bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i Bolaget, och offentliggör Bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall Bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

- N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.
- O. För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.
- P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget skall delas genom att en del av Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i Bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

§ 8 Särskilt åtagande av Bolaget

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

§ 9 Förvaltare

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införs i Bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådant förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

§ 10 Meddelanden

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister genom brev eller e-post.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev eller e-post till varje innehavare under dennes för Bolaget senast kända adress eller införs i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till Bolaget.

Om teckningsoptionsinnehavaren inte har meddelat någon e-post- eller postadress till styrelsen, har Bolaget ingen skyldighet att skicka meddelanden rörande teckningsoptionerna till sådan teckningsoptionsinnehavare.

§ 11 Ändring av villkor

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande, myndighets eller Euroclear Swedens beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i

dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och Bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

§ 12 Sekretess

Varken Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger Bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i Bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
2. antal teckningsoptioner.

§ 13 Begränsning av Bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

§ 14 Tillämplig lag och forum

Svensk rätt (utan hänsyn till dess lagvalsregler) gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Värmlands tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av Bolaget.

BOLAGSORDNING

BOLAGSORDNING FÖR CALMARK SWEDEN AB

Org. nr. 556696-0141

§ 1 Firma

Bolagets firma är Calmark Sweden AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Karlstads kommun, Värmlands län. Bolagsstämma kan hållas i Karlstads kommun eller i Stockholms kommun.

§ 3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva forskning och utveckling inom medicinsk diagnostik liksom att bedriva marknadsföring och försäljning av produkter och tjänster inom samma område samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 250 000 kronor och högst 5 000 000 kronor.

§ 5 Antal aktier

Antalet aktier i bolaget skall vara lägst 12 500 000 och högst 50 000 000.

§ 6 Aktieslag

Aktierna skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. A-aktier medför tio (10) röster per aktie och B-aktier medför en (1) röst per aktie.

A-aktier och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.

Aktierna av serie A och B skall medföra samma rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier skall innehavare av aktier av serie A samt av aktier av serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vad som sagts ovan skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission och/eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt.

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra företrädesrätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Aktier av serie A kan omvandlas till aktier av serie B i nedan angiven ordning. Begäran om omvandling skall av aktieägare framställas skriftligen till bolaget, med angivande av hur många aktier av serie A som önskas omvandlade. Omvandlingen skall därefter utan dröjsmål anmälas för registrering vid Bolagsverket och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i aktieboken.

§ 7 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst fyra och högst åtta ledamöter med högst två suppleanter.

§ 8 Revisor

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.

§ 9 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. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

§ 10 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 (2005:551) och som anmält sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

§ 11 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 resultat enligt den fastställda balansräkningen;
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter, styrelsesuppleanter samt av antalet revisorer och revisorsuppleanter.
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna.
10. Val av styrelse och eventuella styrelsesuppleanter samt revisorer och/eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari – 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (avstämningsförbehåll).

ORDLISTA

Bilirubin

Bilirubin är en restprodukt av hemoglobin som vid höga halter orsakar gulsot.

Biomarkörer

Biomarkör eller biologisk markör är en mätbar indikator som kan påvisa sjukdom eller process i kroppen.

Blodgas

Blodgas är ett blodprov som man tar, i de flesta fall i handleden, för att kunna mäta mängden syrgas och koldioxid, så kallade blodgaser, i blodet.

Bolaget eller Calmark

Avser Calmark Sweden AB (publ), org.nr 556696-0141.

Emissionsinstitut eller Hagberg & Aneborn Fondkommission

Avser Hagberg & Aneborn Fondkommission AB, org.nr 559071-6675.

Euroclear Sweden

Avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.

Företrädesemissionen eller Erbjudandet

Avser erbjudandet till allmänheten i Sverige samt professionella investerare i Sverige och internationellt av nyemitterade Units i Bolaget enligt Informationsmemorandumet.

Glukos

Socket som finns naturligt i blodet, kallas även blodsocker.

Hemoglobin

Hemoglobin är ett järnhaltigt protein som ger blodet dess röda färg. Det behövs för att blodet ska kunna transportera syre från lungorna till kroppens organ. Hemoglobinet hjälper också till när kroppen ska göra sig av med koldioxid. Då transporterar hemoglobinet koldioxiden till lungorna. Koldioxiden försvinner sedan ut med luften som andas ut.

Hemolys

Innebär att de röda blodkropparna bryts ned med en snabbare hastighet än normalt genom att blodkroppar spricker, dvs. en skada på blodkroppens cellmembran och frisättning av det röda blodfärgämnet (hemoglobin).

Kliniska studier

Forskning på patienter av en ny metod eller process, för att visa säkerhet och effektivitet.

Kolorimetrisk metod

Färgförändring som avläses med kamera och mjukvara.

Laktatdehydrogenas (LDH)

LDH finns i alla kroppens celler och är ett enzym som omvandlar socker till mjölksyra. När cellerna skadas eller dör läcker LDH ut i blodet och kan mätas.

Maternell hypertension

Högt blodtryck under graviditet.

Moll Wendén Advokatbyrå

Avser Moll Wendén Advokatbyrå AB, org. nr 556648-7939.

Neonatal

Medicinsk benämning på nyföddhetsperioden, barnets första månad i livet.

Neonatal hyperbilirubinemi

Hyperbilirubinemi hos nyfödda, som innebär en ackumulering av bilirubin i blodet under de första veckorna av livet.

Patientnära analysmetod (PNA)

Med patientnära analyser (PNA) menas laboratoriemedicinska analyser, som utförs av hälso- och sjukvårdspersonal på patientvårdande enheter. Både provtagning och analys sker då nära patienten.

Preeklampsi

Också kallat havandeskapsförgiftning, ett medicinskt tillstånd under graviditeten med bland annat högt blodtryck med påverkan på inre organ.

Stockholm Corporate Finance

Avser Stockholm Corporate Finance AB, org.nr 556672-0727.

