

# Obducat AB (publ)

Inbjudan till teckning av aktier i Obducat AB (publ)

November 2019

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt har upprättats med anledning av erbjudandet till (i) innehavare av preferensaktier i Obducat AB (publ) att sälja sina egna preferensaktier till Obducat genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga preferensaktieägare, och att (ii) teckna nya stamaktier i Obducat i en nyemission och då använda återköpsbeloppet som betalning för tecknade stamaktier i Obducat ("**Utbyteserbjudandet**"). Detta prospekt har även upprättats med anledning av erbjudandet till aktieägarna i Obducat att teckna units ("**Företrädesemissionen**").

Erbjudandet enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Australien, Japan eller Kanada. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, BTU eller uniträtter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt. Prospektet, anmälningssedel och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i eller till något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärder som anges i föregående mening eller där de skulle strida mot regler i sådant land. De nya aktierna, BTU och uniträtterna har inte rekommenderats eller godkänts av någon amerikansk federal eller delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet. Vidare har nyssnämnda myndigheter inte bekräftat exaktheten eller tillräckligheten och skäligheten av detta Prospekt. Alla uttalanden som anger annat är en straffbar handling i USA. Inga nya aktier, BTU, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Obducat har registrerats eller kommer att registreras enligt den vid var tid gällande United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA. Därför får inga nya aktier, BTU, uniträtter eller andra värdepapper utgivna av Obducat överlåtas, utnyttjas eller erbjudas till försäljning i USA annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering eller genom en transaktion som inte omfattas av sådan registrering. Det finns ingen avsikt att registrera någon del av Erbjudandet i USA och de värdepapper som ges ut i Erbjudandet kommer inte att erbjudas till allmänheten i USA.

Bolaget har inte godkänt något erbjudande till allmänheten avseende de värdepapper som omfattas av Prospektet i något annat land inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än Sverige. I andra medlemsländer i EES kan därför värdepapperna endast erbjudas till (i) en kvalificerad investerare såsom definierat i (Prospektförordningen) eller (ii) någon som faller under artikel 1(4) i Prospektförordningen.

Den som ska fatta ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av Obducat och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som ingår i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Distributionen av Prospektet innebär inte att informationen är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att Obducats verksamhet varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i tillämpligt regelverk.

Styrelsen i Obducat är ansvarig för Prospektet. Information om styrelsen återfinns i avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor". För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist rörande innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

### Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden som återspeglar Obducats aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "kommer att", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Även om Obducat anser att dessa uttalanden är baserade på rimliga antaganden och förväntningar kan Obducat inte garantera att sådana framåtriktade uttalanden kommer att förverkligas. Då dessa framåtriktade uttalanden inbegriper såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer kan verkligt utfall väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Andra faktorer som kan medföra att Obducats faktiska verksamhetsresultat eller prestationer avviker från innehållet i framåtriktade uttalanden innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktade uttalanden i Prospektet gäller endast vid tidpunkten för Prospektet. Obducat gör inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller dylikt utöver vad som krävs enligt tillämpliga lagar.

Prospektet innehåller också information om de marknader där Obducat är verksamt och om Obducats konkurrensmässiga ställning på dessa marknader, däribland information om marknadernas storlek samt information om marknadsandelar. Obducat anser att informationen om marknadsstorlekar och marknadsandelar i Prospektet utgör rättvisande och ändamålsenliga uppskattningar av storleken på de marknader där Obducat är verksamt och på ett rättvisande sätt speglar Bolagets konkurrensmässiga ställning på dessa marknader. Informationen har dock inte blivit bekräftad av någon oberoende part och Obducat kan inte garantera att en tredje part som använder andra metoder för insamling, analys eller sammanställning av marknadsinformation skulle komma fram till samma resultat. Viss information bygger också på uppskattningar av Obducat. I de fall information i Prospektet har inhämtats från tredje man har informationen återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kunnat förvissa sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av sådan tredje man, ingen information har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Presentation av finansiell information

Obducats Delårsrapport för perioden januari – september 2019 finns intagen i Prospektet i sin helhet. Delårsrapporten har ej reviderats av Bolagets revisorer. Obducats räkenskaper och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2018 införlivas i relevanta delar i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Räkenskaper för året 2018 är reviderade av Bolagets revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). I Prospektet redovisas vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas i enlighet med IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i Prospektet eftersom Obducat anser att dessa nyckeltal är viktiga i samband med investerarens bedömning av Bolaget och Erbjudandet. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska kronor om inget annat anges och med "SEK" eller "kronor" avses svenska kronor. Med undantag för Bolagets räkenskaper för räkenskapsåret 2018 samt delårsperioden januari – september 2019 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	10
Inbjudan till teckning av aktier i Obducat AB (publ) .....	15
Bakgrund och motiv.....	17
Villkor och anvisningar.....	19
Information om de aktier som emitteras.....	25
Marknadsöversikt.....	27
Verksamhetsbeskrivning.....	33
Finansiell information i sammandrag.....	44
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	51
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	56
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	60
Legala frågor och övrig information.....	64
Bolagsordning.....	68
Villkor för Obducat AB:s Teckningsoptioner 2019:A.....	71
Villkor för Obducat AB:s Teckningsoptioner 2019:B.....	81
Vissa skattefrågor i Sverige.....	91
Ordlista och förkortningar.....	94
Adresser.....	96

### Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet enligt detta Prospekt avser inbjudan till (i) Bolagets ägare av preferensaktier av serie B att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie B ("Utbyteserbjudandet") samt (ii) Bolagets ägare av aktier av serie B att med företrädesrätt teckna B-units i Obducat ("Företrädesemissionen"), tillsammans "Erbjudandet". Utöver Erbjudandet beskrivs i detta Prospekt även erbjudandet till (i) Bolagets ägare av preferensaktier av serie A att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie A samt (ii) Bolagets ägare av aktier av serie A att med företrädesrätt teckna A-units i Obducat, på motsvarande villkor som i Erbjudandet, för att ge investerare en komplett bild av förestående kapitalanskaffningar i Obducat.

#### Företrädesemissionen

På avstämningsdagen den 2 december 2019 berättigar en stam- eller preferensaktie av serie B i Obducat innehavaren till en ny uniträtt (UR). Trettio UR berättigar till teckning av en B-unit (bestående av fem stamaktier av serie B samt tre teckningsoptioner med rätt att teckna en stamaktie av serie B per teckningsoption). Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A erhåller inga UR. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare, samt preferensaktieägare av serie A, kommer ske genom ifyllande av särskild anmälningsedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln.

#### Teckningskurs Unit

9,25 SEK per unit oavsett serie vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,85 SEK.

#### Avstämningsdag

2 december 2019

#### Teckningsperiod

3 december – 17 december 2019

#### Handel med Uniträtter

4 december – 13 december 2019

#### Handel i betalda tecknade Units ("BTU")

4 december 2019 fram till det att Bolagsverket registrerat emissionen.

#### Utbyteserbjudandet

Extra Bolagsstämman, 25 november 2019, har beslutat om (i) återköp av egna preferensaktier av serie A och B genom förvärvserbjudande samt (ii) riktad emission av stamaktier av serie A och B till de ägare av preferensaktier av serie A och B som accepterar förvärvserbjudandet ("Utbyteserbjudandet"). Återköpet förutsätter och är villkorat av att preferensaktieägare samtidigt med anmälan om försäljning av preferensaktier i enlighet med förvärvserbjudandet tecknar stamaktier i Bolaget för hela återköpsbeloppet.

#### Återköpsbelopp

3,15 SEK per preferensaktie oavsett serie.

#### Teckningskurs Aktie

1,85 SEK per preferensaktie oavsett serie.

#### Anmälningsperiod

3 december – 17 december 2019

#### Handelsplats och Kortnamn

NGM Equity och OBDU B.

#### ISIN-koder

UR	SE0013513041
BTU	SE0013513058
Teckningsoptioner serie A	SE0013512993
Teckningsoptioner serie B	SE0013513009

## SAMMANFATTNING

### Inledning och varningar

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta prospekt ("Prospektet"). Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är känd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds. Prospektet avser aktier emitterade av Obducat AB (publ) (org. nr. 556378-5632 och LEI-kod 5493005UBN5S7Y6ROI22). ISIN-koden för Bolagets aktie av serie A är SE000051469 och ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0000514705. ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie A är SE0009357528 och ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie B är SE0009357536. Obducats aktie av serie B och preferensaktie av serie B är upptagna till handel på NGM Equity och dess kortnamn är OBDU B respektive OBDU PREF B. Obducats kontaktuppgifter är telefonnummer +46 46 10 16 00 och e-postadress info@obducat.com Behörig myndighet är Finansinspektionen. Finansinspektionens kontaktuppgifter är telefonnummer +46 8 408 980 00, e-postadress finansinspektionen@fi.se och postadress Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens webbsida är www.fi.se . Finansinspektionen godkände Prospektet den 28 november 2019.

### Nyckelinformation om emittenten

#### Vem är emittent av värdepapperen?

Obducat AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Malmö och LEI-kod 5493005UBN5S7Y6ROI22. Obducats verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).

#### Huvudsaklig verksamhet

Obducat utvecklar och levererar innovativa teknologier med fokus på litografiska produkter och processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer för användning vid massproduktion såväl som forskning och utveckling. Obducats samtliga produkter används vid s.k. litografiprocesser. Det finns ett flertal steg i en litografiprocess och produkterna är endera anpassade för att utföra endast ett steg eller ett flertal steg i en och samma maskin vilket i sådant fall benämns integrerat system. Obducats produkter kan delas in i följande typer av processer: Nanoimprint litografi, Resist processning, Våt processning och Pilotproduktion.

#### Större aktieägare

Antalet aktieägare uppgick den 30 september 2019 till 10 029. I tabellen nedan presenteras Obducats tio största aktieägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Pref A-aktier	Pref B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
Nanobiochip Sweden AB <sup>1</sup>	1 879 449	-	-	-	1 879 449	13,7	1,8
European Nano Invest AB <sup>2</sup>	887 733	237	650 000	-	1 537 970	11,2	1,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	9 436 306	-	2 442 712	11 879 018	8,7	11,3
Försäkrings AB Avanza Pension	-	7 915 890	-	1 536 999	9 452 889	6,9	9,0
Berger, Gunvald	-	3 360 647	-	918 933	4 279 580	3,1	4,1
Lodin, Per Olof	-	1 212 659	-	987 644	2 200 303	1,6	2,1
Six Sis AG	-	1 630 532	-	470 686	2 101 218	1,5	2,0
Clearstream Banking S.A.	-	1 391 507	-	253 960	1 645 467	1,2	1,6
P-O Lodin AB	-	1 618 609	-	-	1 618 609	1,2	1,5
Sjunnesson, Anders	-	1 399 783	-	203 000	1 602 783	1,2	1,5
Övriga aktieägare	74 942	57 168 889	12 175	9 839 884	67 095 890	49,7	63,6
<b>Totalt</b>	<b>2 842 124</b>	<b>85 135 059</b>	<b>662 175</b>	<b>16 653 818</b>	<b>105 293 176</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

#### Information om Emittentens administrerande direktörer

Per dagen för godkännande av Prospektet består Bolagets styrelse av styrelseordförande Patrik Lundström och styrelseledamöterna Magnus Breidne, Jarl Hjärre, Henri Bergstrand och Ola Möllerström. Koncernledningen består av Patrik

<sup>1</sup> Nanobiochip Sweden AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (58,4 % av kapitalandelen), Patrik Lundström (30,0 % kapitalandel) och Lars Montelius (11,6 % kapitalandel)

<sup>2</sup> European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen), Patrik Lundström (26,0 % kapitalandel) Lars Montelius (12,0 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,0 % kapitalandel).

Lundström (Arbetande styrelseordförande och koncernchef), André Bergstrand (tf Verkställande direktör och CFO) Kristian Thulin (VP Business Development).

### Revisorer

På årsstämman den 27 maj 2019 nyvaldes den auktoriserade revisorn Mats Pålsson, vid Grant Thornton Sweden AB, till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Till revisorssuppleant nyvaldes auktoriserade revisorn Petter Rankell vid Grant Thornton Sweden AB. Mats Pålsson och Petter Rankell är medlemmar i FAR. Revisorns adress är Grant Thornton Sweden AB, Neptunigatan 42, Box 4295, 203 14 Malmö.

På årsstämman den 28 maj 2018 omvaldes den auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström, vid Deloitte AB, till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Elna Lembrér Åström var ledamot av FAR under tiden som bolagets revisor. Till revisorssuppleant omvaldes auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson vid Deloitte AB. Elna Lembrér Åström har varit revisor i Bolaget sedan maj 2015 och har reviderat Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018. Revisorns adress är Deloitte AB, Hjälmaregatan 3, 201 23 Malmö.

### Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2018 har, såvida inte annat anges, hämtats från Obducats reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2018. Den finansiella informationen nedan för perioden januari–september 2019 har, såvida inte annat anges, hämtats från Obducats oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för tredje kvartalet 2019 och har översiktligt granskats av Obducats revisor.

#### Koncernens Resultaträkningar i sammandrag

(KSEK)	2018 (Reviderad)	JAN-SEP 2019 (Ej reviderad)
Intäkter	29217	66 248
Rörelseresultat	-41 411	-3 160
Periodens resultat	-41 625	-4 302
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	19,0	196,7
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	neg
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,60	0,00

#### Koncernens Balansräkningar i sammandrag

(KSEK)	31 DEC 2018 (Reviderad)	30 SEP 2019 (Ej reviderad)
Totala tillgångar	88 733	76 759
Totalt eget kapital	17 795	26 238
Nettoskuld	50 131	29 808

#### Koncernens Kassaflödesanalyser i sammandrag

(KSEK)	2018 (Reviderad)	JAN-SEP 2019 (Ej reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-26 589	-1 437
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 541	-2 454
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	30 508	2 374

### Specifika nyckelrisker för emittenten

#### Marknadsacceptans av Bolagets produkter och tekniker

Även om Obducat lyckas ta fram funktionella och kvalitativa produkter, tjänster och tekniker, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att de kommersiella framgångarna uteblir. Nivån på marknadsacceptansen och försäljningen av produkter, tjänster och tekniker beror på ett flertal faktorer, inklusive produkt- och teknikegenskaper, konkurrerande produkter och tjänster samt distributionskanaler. För Obducats framtida lönsamhet och finansiella ställning är det av väsentlig betydelse att Bolagets produkter kan kommersialiseras framgångsrikt.

#### Makroekonomiska faktorer

Obducats kunder är lokaliserade över stora delar av världen och försäljning sker bland annat i Asien, Nordamerika och Europa. 99,6 procent av Bolagets omsättning för räkenskapsåret 2018 härrör från försäljning utanför Norden. Obducats marknadsområde får betecknas som cykliskt varför Bolaget i stor utsträckning påverkas av makroekonomiska faktorer. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till tillväxt, sysselsättning, fluktuationer på kapitalmarknaderna, inflation, räntenivåer, global konjunkturutveckling, handelshinder samt det övergripande geopolitiska läget. En försämring i konjunkturen på de marknader där Obducat är verksamt kan orsaka en lägre efterfrågan på Bolagets produkter samt påverka tänkbara kunders vilja och möjlighet att köpa Bolagets produkter och tjänster på ett negativt sätt, vilket i sin tur negativt påverkar Bolagets omsättning och resultat.

## **Marknad samt forskning och utveckling**

Det finns en risk att Bolaget i sitt forsknings- och utvecklingsarbete kommer att ställas inför svårigheter och problem som kan leda till förseningar i arbetet eller att produkterna och tjänsterna inte kommer att motsvara marknadens behov och efterfrågan. Exempelvis kan de produkter som är under utveckling visa sig vara ineffektiva, sakna konkurrenskraft eller på annat sätt visa sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som genererar intäkter till Bolaget. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa eller om Obducats bedömningar kring utvecklingen och tillväxten rörande Bolagets produkter på marknaden inte är korrekta skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

## **Produkternas funktion och kvalitet samt därmed förenade rörelsekostnader**

Några av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker är fortfarande i utvecklingsstadiet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas implementera ny teknik i nyutvecklade produkter och tjänster på ett för Bolagets kunder och andra aktörer tillfredställande sätt. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att anpassa sitt nuvarande produkt- och tjänsteutbud i tid eller i tillräcklig omfattning för att tillgodose marknadens och kundernas krav avseende produkternas och tjänsternas kvalitet och funktion. I det fall Obducat produkter inte når erforderlig funktion och kvalitetsnivå kan bolagets konkurrensposition bli svag och Bolaget kan då få svårt att sälja sina produkter. Detta kan resultera i att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan därför avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar.

## **Risker förknippade med immateriella rättigheter**

Det finns en risk att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuella i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets fokuserade marknad samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande.

Det finns även en risk att Obducat i den egna verksamheten gör intrång eller påstås göra intrång i rättigheter som är immaterialrättsligt skyddade av annan. Tredje parts immaterialrättsliga skydd kan även hindra eller begränsa Bolaget från att fritt använda en specifik produkt eller teknik. Tvister, processer och andra förfaranden rörande immaterialrättsliga intrång kan vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist slutligen är till Bolagets fördel. Vid en för Obducat negativ slutlig utgång av en sådan process skulle Bolaget kunna tvingas att betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång och/eller tvingas anskaffa en licens för att fortsätta att tillverka eller marknadsföra de produkter och/eller tekniker som omfattas.

## **Risker förenade med kundavtal**

De produkter och tjänster som Obducat säljer är tekniskt komplicerade och varje enskild affär kräver en relativt omfattande avtalsdokumentation för att tydligt klargöra produkternas och tjänsternas funktion och omfattning samt parternas respektive åtaganden. Bolaget försöker i görligaste mån att använda sig av förekommande standardavtal, t ex Orgalime S 2012. Sådana villkor accepteras emellertid inte av alla kunder och i vissa fall används istället kundernas egna standardvillkor. Det finns en risk att andra villkor än förekommande standardavtal visar sig vara till Obducats nackdel för det fall en diskussion uppkommer om till exempel produkternas funktion. Detta kan medföra att Obducats åtaganden avseende till exempel avhjälpande av fel eller ersättning till kunden är mer omfattande än vad som annars skulle ha varit fallet. Vidare förlitar Obducat sig i viss utsträckning på sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtalsrelationer kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister.

## **Exponering mot likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtagande, inklusive räntebetalningar. En brist på likviditet för täckande av större betalnings-åtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

## **Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar**

Det finns en risk att Bolaget, i samråd med Bolagets revisor, finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Sådana nedskrivningar skulle få en negativ inverkan på Bolagets egna kapital och finansiella ställning. I det fall nedskrivningsbehovet avser ansemliga belopp finns det även en risk att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta driften av Bolaget i dess nuvarande form.

## **Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital**

Bolaget kan komma att behöva kapital även framgent för framtagande, kommersialisering och marknadsföring av produkter och tjänster i den takt och omfattning som Bolaget anser är i Bolagets och dess aktieägares intressen. För det fall Obducat framgent är i behov av ytterligare finansiering för att kommersialisera sina produkter och tjänster kan ytterligare kapitalanskaffningar behöva genomföras, till exempel genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till nuvarande aktieägare såväl som till nya investerare, upptagande av banklån och/eller genom annan finansiering från exempelvis EU-organ. Om Obducat, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducat, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

Stamaktier av serie A och B i Obducat AB (publ). ISIN-koden för Bolagets stamaktier av serie A är SE0000514697, ISIN-koden för Bolagets stamaktie av serie B är SE000514705, ISIN-koden för teckningsoptioner av serie A är SE0013512993 och ISIN-koden för teckningsoptioner av serie B är SE0013513009. ISIN-koden för UR är SE0013513041 och ISIN-koden för BTU är SE0013513058. Bolagets stamaktier och preferensaktier är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktiekapitalet i Obducat AB (publ) uppgår till 64 308 740,02 SEK, fördelat på 2 842 124 stamaktier av serie A, 85 135 059 stamaktier av serie B, 662 175 preferensaktier av serie A samt 16 653 818 preferensaktier av serie B. Bolagets aktier har ett kvotvärde om ca 0,61 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.

### Rättigheter och begränsningar avseende aktier av serie A och serie B

Aktier i Obducat har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Obducat kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Rättigheter avseende utdelning för aktier av serie A och serie B

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag införd årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt

### Inskränkningar i den fria överlåtbarheten:

Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets huvudaktieägare känner till föreligger inget aktieägaravtal i Bolaget.

### Utdelningspolicy:

Stamaktier: Mot bakgrund av att Bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju (7) procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag.

### Var kommer värdepapperen att handlas?

Föreliggande Prospekt avser emission av aktier av serie B. Obducats aktier av serie B är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity och dess kortnamn är OBDU B. De aktier av serie B som emitteras genom Erbjudandet, planeras upptas till handel på NGM Equity. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

#### Obducats förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer

Storleken på eventuella framtida utdelningar från Obducat är beroende av ett flertal faktorer. Styrelsen beaktar såväl Bolagets utvecklingsmöjligheter som dess finansiella ställning i samband med att utdelning till aktieägarna föreslås. Enligt bestämmelser i Obducats bolagsordning medför preferensaktierna förtur till utdelning före eventuell utdelning till stamaktierna. Även om utebliven utdelning hänförlig till Bolagets preferensaktier ackumuleras finns det en risk för att utdelning under kommande år inte kommer att lämnas. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerare eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

#### Ägare med betydande inflytande

Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50% av rösterna ägda bolag inflytande över, 2 829 949 aktier av serie A, 650 000 preferensaktier av serie A samt 237 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande 25,4 procent av rösterna och 3,3 procent av kapitalet i Obducat AB (publ), och är därigenom som fysisk person, flaggningskyldig som Obducats, i röster

räknat, största enskilda aktieägare. Henri Bergstrand har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande används till gagn för samtliga aktieägare.

### Likviditet

Uniträtterna avseende B-aktierna kommer att handlas på NGM under perioden 4 december – 13 december 2019. Obducat kommer inte att ansöka om handel i uniträtterna på någon annan marknad. Det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna. Handelskursen på uniträtterna kommer även att, bland annat, vara beroende av kursutvecklingen på de utestående aktierna och kan drabbas av högre kursvolatilitet än handelskursen på aktierna.

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Den 25 november 2019 beslutade extra bolagsstämma i Obducat, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av nya stamaktier och teckningsoptioner till bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen") om cirka 32,5 MSEK, före emissionskostnader.

De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units). Rätt att teckna units ska tillkomma Bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid aktieägare erhåller så kallade uniträtter för varje stam- eller preferensaktie av serie A (UR A) respektive serie B (UR B). 30 UR A berättigar till teckning av en A-unit (bestående av fem stamaktier av serie A samt tre teckningsoptioner av serie 2019:A). 30 UR B berättigar till teckning av en B-unit (bestående av fem stamaktier av serie B samt tre teckningsoptioner av serie 2019:B). A-units som inte tecknas med teckningsrätter ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med teckningsrätter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Teckning av units kan även ske utan teckningsrätter i enlighet med vad som framgår av det fullständiga emissionsbeslutet.

Avstämningsdag för rätt att delta i nyemissionen ska vara den 2 december 2019. Teckning av aktier ska ske under tiden 3 december – 17 december 2019. Det belopp som ska betalas för varje unit uppgår till 9,25 SEK, oavsett serie, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,85 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt.

Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i Bolaget, av respektive serie, under perioden 14 – 25 september 2020. Teckningskursen ska uppgå till motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio handelsdagar som omedelbart föregår den 7 september 2020, med en rabatt om tjugo procent.

Bolaget har ingått garantiavtal med Modelio Equity AB och Hexamo AB om totalt cirka 26 MSEK, avseende de B-units som ges ut i företrädesemissionen, motsvarande cirka 80 procent av företrädesemissionen (cirka 82,5 procent av de B-units som ges ut i företrädesemissionen). För emissionsgaranti utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet.

### Tidplan för företrädesemissionen

25 november 2019	Extra bolagsstämma
28 november 2019	Sista dag för handel med Obducat-aktien inklusive rätt att erhålla teckningsrätter
29 november 2019	Första dag för handel med Obducat-aktien exklusive rätt att erhålla teckningsrätter
2 december 2019	Avstämningsdag för rätt att med företrädesrätt delta i emissionen
3 – 17 december 2019	Teckningsperiod
4 december – 13 december 2019	Handel med teckningsrätter

Extra Bolagsstämman, 25 november 2019, har vidare beslutat om ett återköpserbjudande avseende Bolagets preferensaktier, varigenom preferensaktierna frivilligt byts mot nyemitterade stamaktier i Bolaget.

Återköpet förutsätter och är villkorat av att preferensaktieägare samtidigt med anmälan om försäljning av preferensaktier i enlighet med förvärvserbjudandet tecknar stamaktier i Bolaget. Det belopp till vilket preferensaktier återköps, 3,15 kronor per aktie, ska i sin helhet utnyttjas som betalning vid teckning av de nya stamaktierna. Ägare av preferensaktier av serie A ska ha rätt att teckna cirka 1,7 stamaktier av serie A för varje preferensaktie och ägare av preferensaktier av serie B ska ha rätt att teckna cirka 1,7 stamaktier av serie B för varje preferensaktie, varvid avrundning i förekommande fall ska ske nedåt till ett helt antal aktier.

Anmälningsperioden för erbjudandet löper under tiden 3 december – 17 december 2019.

De preferensaktier som Bolaget förvärvar i återköpserbjudandet kommer att dras in genom minskning av aktiekapitalet.

### Varför upprättas detta prospekt?

Den kraftiga ökningen av orderingången under 2018, som totalt uppgick till ca 100 MSEK, har bevisat att Obducats produkt- och teknikportfölj har hög relevans på marknaden och att det bredare kommersiella genombrottet har påbörjats. Utmaningen



med den kraftiga ökningen av orderingången är det ökade rörelsekapitalbehovet som uppstått. Styrelsen har arbetat med att försöka säkerställa en långsiktig lånebaserad finansieringslösning men aktiviteterna har ännu inte lett till önskat resultat. Avbeställningen från den kinesiska kund, vilket redogörs för i Delårsrapporten januari-september 2019, orsakar uteblivet kassaflöde och intäkter under fjärde kvartalet i år. Samtidigt har Bolaget redan erhållit del av leveranserna från sina leverantörer vilket skapar en oplanerad kapitalbindning. Information från kunden indikerar att ny ägare kommer att ta över, vilken avser att återstarta projektet. Bolaget väljer av försiktighetsskäl att betrakta projektet som avslutat till dess att ny överenskommelse nåtts avseende återstarten. Därmed ingår inte det förväntade kassaflödet och intäkterna från denna order i underlaget för Bolagets bedömning av likviditetssituationen.

Orderingången hitintills för 2019 är väsentligt lägre än förväntat. Ett flertal order har inte materialiserats i enlighet med kundernas kommunicerade tidplaner. Fördröjningarna är i flertalet fall en konsekvens av den efterfrågenedgång som handelskriget mellan USA och Kina bidragit till och som huvudsakligen drabbar Bolagets kunder inom elektronik och halvledarindustrin. Bolaget kan konstatera en ökning av aktivitetsnivån hos kunderna mot slutet av tredje kvartalet vilket förväntas leda till affärsavslut i fjärde kvartalet avseende ett flertal av de utestående offerterna. Detta positiva tecken förväntas vara inledningen på den återhämtning som branschbedömare ser för 2020 och som bedöms leda fram till fortsatt tillväxt mot en ny toppnotering 2023.

Det är viktigt att Bolaget har förutsättningarna att kunna växa med den förväntade återhämtningen samtidigt som planerade investeringar i förstärkning av försäljningsorganisationen, produktutveckling samt uppbyggnad av pilotproduktionslinje i Lund ska kunna genomföras enligt plan.

Mot bakgrund av Bolagets nuvarande situation, förväntan om marknadsåterhämtning under 2020, den långsiktigt positiva marknadspotentialen för Bolaget samt behovet av att med kontinuitet genomföra planerade investeringar är det styrelsens bedömning att den planerade företrädesemissionen är bästa vägen framåt för Bolaget. Styrelsen vill därigenom ge nuvarande aktieägare möjligheten att delta i finansiering av Bolaget när de första större stegen nu är tagna in i det kommersiella genombrottet. Vidare föreslår styrelsen ett återköp av egna preferensaktier i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur, vilket förbättrar förutsättningarna för att nå långsiktigt bra finansiella lösningar för Bolaget.

Emissionslikviden avses primärt att användas till finansieringen av Bolagets rörelsekapitalsbehov, men även till att möjliggöra genomförandet av planerade investeringar samt till att återbetala nuvarande bryggfinansiering.

Huvudmotivet för Erbjudandet är att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital. Ett fulltecknat Erbjudande med avdrag för emissionskostnader om 1,5 MSEK samt garantikostnader om 2,6 MSEK inbringar cirka 28,4 MSEK till Obducat. Bolaget planerar använda emissionslikviden med följande prioritet; återbetalning av lån 10 MSEK (35,2 procent av emissionslikviden netto), rörelsekapital 10 MSEK (35,2 procent), investeringar i organisationsförstärkningar 2,0 Mkr (7,0 procent), investeringar i produktutveckling 3,4 Mkr (12,0 procent) samt investeringar i pilotlinje 3 MSEK (10,6 procent).

### Kapitalanvändning

Bolaget planerar disponera emissionslikviden netto med följande prioritet (uppifrån och ned):

	MSEK	% fördelning
Återbetalning av lån	10	35,2
Rörelsekapital	10	35,2
Investeringar i organisationsförstärkningar	2	7,0
Investering i produktutveckling	3,4	12,0
Investeringar i pilotlinje	3	10,6
Summa	28,4	100,0

Bolaget har ingått garantiavtal med Modelio Equity AB och Hexamo AB om totalt cirka 26 MSEK, motsvarande cirka 80 procent av företrädesemissionen. För emissionsgarantin utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet. I det fall Bolagets aktiekurs utvecklas på ett sådant sätt att ytterligare en emissionslikvid inkommer tack vare teckningsoptionerna i Erbjudandet, avser Bolaget disponera detta kapital i enlighet med den prioritet som anges i ovanstående specifikation.

### De mest väsentliga intressekonflikterna rörande Erbjudandet och upptagande till handel

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form intressekonflikter aktieinnehav i Obducat. Förutom detta förhållande förekommer inte mellan Bolaget och Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor eller andra personer i ledande befattningar några intressekonflikter.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom rådgivare och emissionsinstitut för att assistera i emissionsprocessen och assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 28 november 2019), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget. Utöver dessa parter intressen, finns inga ekonomiska eller andra intressen.

## RISKFAKTORER

*En investering i Obducats aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Obducats verksamhet, både direkt och indirekt.*

*Nedan beskrivs de risker som per dagen för detta Prospekt bedöms vara väsentliga för Obducats verksamhet, finansiella ställning och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut. Obducat har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikhet för och potentiell omfattning av de negativa effekter som kan följa av att de realiserar. Varje risk betecknas med en uppskattad risknivå (låg/medel/hög) på en kvalitativ skala. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest relevanta presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorena därefter presenteras utan särskild rangordning.*

### Risker relaterade till Obducats verksamhet och marknad

#### Risker relaterade till Obducats marknad

##### Marknadsacceptans av Bolagets produkter och tekniker

Även om Obducat lyckas ta fram funktionella och kvalitativa produkter, tjänster och tekniker, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att de kommersiella framgångarna uteblir. Nivån på marknadsacceptansen och försäljningen av produkter, tjänster och tekniker beror på ett flertal faktorer, inklusive produkt- och teknikegenskaper, konkurrerande produkter och tjänster samt distributionskanaler. För Obducats framtida lönsamhet och finansiella ställning är det av väsentlig betydelse att Bolagets produkter kan kommersialiseras framgångsrikt. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

##### Makroekonomiska faktorer

Obducats kunder är lokaliserade över stora delar av världen och försäljning sker bland annat i Asien, Nordamerika och Europa. 99,6 procent av Bolagets omsättning för räkenskapsåret 2018 härrör från försäljning utanför Norden. Obducats marknadsområde får betecknas som cykliskt varför Bolaget i stor utsträckning påverkas av makroekonomiska faktorer. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till tillväxt, sysselsättning, fluktuationer på kapitalmarknaderna, inflation, räntenivåer, global konjunkturutveckling, handelshinder samt det övergripande geopolitiska läget. En försämring i konjunkturen på de marknader där Obducat är verksamt kan orsaka en lägre efterfrågan på Bolagets produkter samt påverka tänkbara kunders vilja och möjlighet att köpa Bolagens produkter och tjänster på ett negativt sätt, vilket i sin tur negativt påverkar Bolagets omsättning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

##### Marknad samt forskning och utveckling

Marknaden för produkter och tjänster baserade på mikro- och nanostrukturer karaktäriseras bland annat av snabb teknikutveckling, förändringar i industristandarder och marknadsbehov samt åtskilliga nyintroduktioner av produkter, tjänster och tekniker. Det finns en risk att Bolaget i sitt forsknings- och utvecklingsarbete kommer att ställas inför svårigheter och problem som kan leda till förseningar i arbetet eller att produkterna och tjänsterna inte kommer att motsvara marknadens behov och efterfrågan. Exempelvis kan de produkter som är under utveckling visa sig vara ineffektiva, sakna konkurrenskraft eller på annat sätt visa sig vara svåra att utveckla till kommersiellt gångbara produkter som generar intäkter till Bolaget. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa eller om Obducats bedömningar kring utvecklingen och tillväxten rörande Bolagets produkter på marknaden inte är korrekta skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

##### Konkurrens

Utvecklingen i mikro- och nanoteknikindustrin är konkurrensutsatt och några av Obducats konkurrenter är stora globala aktörer. Dessa konkurrenter kan ha betydligt bättre finansiella möjligheter och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser till exempel produktutveckling och marknadsbearbetning än Obducat. Det finns därför en risk att konkurrenter på ett snabbare och/eller mer effektivt sätt kan komma att utveckla produkter och tjänster som är mer effektiva, bygger på nyare teknik, är mer prisvärda samt bättre tillfredsställer marknadens behov. Dessa konkurrerande produkter kan göra Bolagets befintliga och framtida potentiella produkter obsoleta eller begränsa möjligheten för Obducat att erhålla intäkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## **Risker relaterade till Obducats affärsmodell och produkter**

### **Produkternas funktion och kvalitet samt därmed förenade rörelsekostnader**

Några av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker är fortfarande i utvecklingsstadiet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas implementera ny teknik i nyutvecklade produkter och tjänster på ett för Bolagets kunder och andra aktörer tillfredställande sätt. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att anpassa sitt nuvarande produkt- och tjänsteutbud i tid eller i tillräcklig omfattning för att tillgodose marknadens och kundernas krav avseende produkternas och tjänsternas kvalitet och funktion. Vidare kan de kostnader som krävs för att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. I det fall Obducat produkter inte når erforderlig funktion och kvalitetsnivå kan bolagets konkurrensposition bli svag och Bolaget kan då få svårt att sälja sina produkter. Detta kan resultera i att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan därför avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### **Risker sammanhängande med Bolagets exponering mot offentliga institutioner**

En viss andel av Obducats omsättning är hänförlig till avtal som upphandlas av offentliga institutioner och myndigheter. Det finns en risk för att Obducat framöver inte kommer att lyckas ingå nya sådana avtal på godtagbara villkor eller överhuvudtaget, bland annat eftersom offentliga motparter kan försöka eller vara tvungna att hålla sig inom snäva budgetramar samt framställa nya eller förändrade krav som Bolagets produkter och tjänster inte kan möta. Vidare kan inköpsprocessen hos offentliga institutioner och myndigheter vara lång och omfattande vilket kan leda till att Obducat tvingas avsätta stora resurser för exempelvis framtagande av relevanta underlag samt avtalsförhandlingar. Utdragna inköpsprocesser kan även leda till att Obducat erhåller intäkter under det relevanta avtalet senare än beräknat vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

### **Risker relaterade till offentligfinansierade forsknings- och utvecklingsprojekt**

Vid publicering av detta prospekt deltar Obducat i två pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 7,5 MSEK. Av denna del finansierar Obducat 1,3 MSEK med egna medel. Obducat har gjort framtida projektinvesteringssåtaganden om totalt 3,9 MSEK. Projekten ingår i det EU-finansierade programmet HORIZON 2020. EU-finansierade forskningsprojekt har ofta en lång tidshorisont och är förenade med osäkerhet avseende bland annat resultaten av den forskning som genomförs i förhållande till storleken på de bidrag som erhålls och den finansiering med egna medel som krävs. Det finns en risk att de intäkter det investerade kapitalet genererar till Obducat, om några, inte motsvarar de kostnader Obducat haft inom ramen för det relevanta projektet eller att sådana eventuella intäkter inflyter långt senare än vad Bolaget räknat med. Vidare finns en risk att projekten ianspråkta stora personella resurser hos Bolaget vilka annars skulle allokerats till andra verksamhetsdelar. Det finns också en risk för att Obducat, om projekten av någon anledning avslutas i förtid, kan komma att bli återbetalningsskyldigt för hela eller del av den finansiering som erhållits genom det relevanta projektet. I flertalet av de avvikelsefall från plan som nämns ovan kan, som resultat av avvikelserna, ett likviditetsbehov uppstå i Bolaget. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

### **Behov av samarbetspartners**

Obducat anlitar på vissa geografiska marknader externa samarbetspartners för kommersialiseringen och distributionen av Bolagets produkter och tjänster och Bolaget kan i framtiden komma att behöva ingå ytterligare sådana partnerskap. Det finns dessutom relativt få externa partners på marknaden med nödvändig erfarenhet och kunskap att utföra de tjänster som behövs för Obducats verksamhet. Det finns därför en risk att Obducat inte framgångsrikt kommer att kunna anlita nya partners för det fall något av de nuvarande avtalen med befintliga partners skulle avslutas eller om ytterligare partners skulle visa sig nödvändiga för Bolagets verksamhet. Om nuvarande eller framtida externa partners inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar eller om kvaliteten på partnernas arbete inte lever upp till Obducats eller kundernas förväntningar skulle distribution och/eller kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster kunna fördröjas eller avbrytas. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

### **Beroende av nyckelpersoner**

Obducat är beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i de olika dotterbolagen. Bolagets storlek tillåter inte en organisation med överlappande kompetenser på alla områden vilket gör att Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner i ett antal specifika funktioner, främst inom bolagsledningen samt gällande viss process- och teknikkunskap. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Bolaget med kort varsel och att Bolaget på kort tid inte klarar av att rekrytera ny personal eller vidareutbilda befintlig personal för att ersätta den nyckelkompetens som lämnar. Bolaget kan därmed lida

skada i form av att uppställda finansiella mål inte kan uppnås eller att den övergripande affärsstrategin inte kan genomföras som planerat, vilket i sin tur skulle få en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxt och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## **Legala och regulatoriska risker**

### **Risker förknippade med immateriella rättigheter**

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar vid publiceringen av detta Prospekt totalt 217 patentärenden kopplade till 38 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 188 resulterat i beviljade patent. Bolaget innehar vidare ett antal registrerade varumärken och domännamn. Det finns en risk att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuella i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets fokuserade marknad samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande.

Det finns även en risk att Obducat i den egna verksamheten gör intrång eller påstås göra intrång i rättigheter som är immaterialrättsligt skyddade av annan. Tredje parts immaterialrättsliga skydd kan även hindra eller begränsa Bolaget från att fritt använda en specifik produkt eller teknik. Tvister, processer och andra förfaranden rörande immaterialrättsliga intrång kan vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist slutligen är till Bolagets fördel. Vid en för Obducat negativ slutlig utgång av en sådan process skulle Bolaget kunna tvingas att betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång och/eller tvingas anskaffa en licens för att fortsätta att tillverka eller marknadsföra de produkter och/eller tekniker som omfattas. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### **Risker förenade med kundavtal**

De produkter och tjänster som Obducat säljer är tekniskt komplicerade och varje enskild affär kräver en relativt omfattande avtalsdokumentation för att tydligt klargöra produkternas och tjänsternas funktion och omfattning samt parternas respektive åtaganden. Bolaget försöker i görligaste mån att använda sig av förekommande standardavtal, t ex Orgalime S 2012. Sådana villkor accepteras emellertid inte av alla kunder och i vissa fall används istället kundernas egna standardvillkor. Det finns en risk att andra villkor än förekommande standardavtal visar sig vara till Obducats nackdel för det fall en diskussion uppkommer om till exempel produkternas funktion. Detta kan medföra att Obducats åtaganden avseende till exempel avhjälpande av fel eller ersättning till kunden är mer omfattande än vad som annars skulle ha varit fallet. Vidare förlitar Obducat sig i viss utsträckning på sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtalsrelationer kan vara svårt att klarlägga om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## **Risker relaterade till Obducats finansiella situation**

### **Exponering mot likviditetsrisk**

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtagande, inklusive räntebetalningar. Per den 30 september 2019 hade Bolaget en likviditet (kassa, bank samt outnyttjade checkkrediter) om 0,04 MSEK. En brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att det förhindrar att Bolaget exempelvis får fortsätta leveranser av material som är nödvändigt för att kunna leverera kunderorder och därmed generera det planerade kassaflödet vilket är nödvändigt för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och finansiella ställning. Bolaget bedömer risknivån till: Hög.

### **Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar**

Per den 30 september 2019 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 38,9 MSEK vilket motsvarade 50,6 procent av balansomslutningen. Det finns en risk att Bolaget, i samråd med Bolagets revisor, finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Sådana nedskrivningar skulle få en negativ inverkan på Bolagets egna kapital och finansiella ställning. I det fall nedskrivningsbehovet avser ansenliga belopp finns det även en risk att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta driften av Bolaget i dess nuvarande form. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### **Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital**

Obducat har alltsedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat. Bolaget kan komma att behöva kapital även framgent för framtagande, kommersialisering och marknadsföring av produkter och tjänster

i den takt och omfattning som Bolaget anser är i Bolagets och dess aktieägares intressen. Både omfattningen av och tidpunkten för Obducats eventuella framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland kostnader för pågående och framtida produkt- och tjänsteutveckling såväl som marknadsmottagandet av Bolagets produkter och tjänster.

Det kapital som anskaffas genom Erbjudandet stärker Bolagets finansiella ställning. För det fall Obducat framgent är i behov av ytterligare finansiering för att kommersialisera sina produkter och tjänster kan ytterligare kapitalanskaffningar behöva genomföras, till exempel genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till nuvarande aktieägare såväl som till nya investerare, upptagande av banklån och/eller genom annan finansiering från exempelvis EU-organ. Både tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Obducats kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om Obducat, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducat, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet. Bolaget bedömer risknivån till: Hög.

#### **Exponering mot kredit- och valutarisk**

Med kreditrisk avses risken att en motpart i ett finansiellt avtal, helt eller delvis, inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtalet. Om Obducats åtgärder för att minimera framtida kreditrisker är otillräckliga, eller om en eller flera motparter hamnar i finansiella svårigheter, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Som ett resultat av Bolagets verksamhet utomlands, är Bolagets resultat och finansiella ställning utsatta för valutakursförändringar mellan bland annat EUR och SEK samt USD och SEK. Under förutsättning att Bolagets produkt- och tjänsteutveckling utvecklas positivt kan denna exponering komma att öka framgent för det fall försäljningen ökar eller expanderar på geografiska marknader utanför Sverige. Rörelsekostnaderna för verksamhetsåret 2018 uppgick till 55,9 MSEK, varav cirka 41 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Motsvarande siffror var på intäktssidan 29,2 MSEK respektive 99 procent. Det finns en risk för att valutakurser negativt påverkar Bolagets räkenskaper, vilket i sin tur skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### **Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet**

#### **Risker relaterade till Obducats aktier och ägarförhållanden**

##### **Obducats förmåga att betala utdelning i framtiden beror på många olika faktorer**

Storleken på eventuella framtida utdelningar från Obducat är beroende av ett flertal faktorer. Styrelsen beaktar såväl Bolagets utvecklingsmöjligheter som dess finansiella ställning i samband med att utdelning till aktieägarna föreslås. Enligt bestämmelser i Obducats bolagsordning medför preferensaktierna förtur till utdelning före eventuell utdelning till stamaktierna. Även om utebliven utdelning hänförlig till Bolagets preferensaktier ackumuleras finns det en risk för att utdelning under kommande år inte kommer att lämnas. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerares eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

##### **Eventuella framtida kapitalökningar i Bolaget kan få en negativ effekt på aktiekursen**

Obducat kan av olika skäl öka sitt aktiekapital mot bland annat kontanter eller apporttillskott i framtiden för att finansiera eventuella framtida förvärv eller andra investeringar eller för att stärka Bolagets finansiella ställning. I samband med sådana transaktioner kan Obducat, med förbehåll för vissa villkor, göra avsteg från befintliga aktieägares företrädesrätt. Sådana transaktioner kan därför späda ut aktieägarnas befintliga andelar i Obducats aktiekapital och bland annat få en negativ effekt på aktiekursen och resultatet per aktie. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

#### **Ägare med betydande inflytande**

Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50% av rösterna ägda bolag inflytande över, 2 829 949 aktier av serie A, 650.000 preferensaktier av serie A samt 237 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande 25,4 procent av rösterna och 3,3 procent av kapitalet i Obducat AB (publ), och är därigenom som fysisk person, flagningsskyldig som Obducats, i röster räknat, största enskilda aktieägare. Henri Bergstrand har därmed, på

egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande används till gagn för samtliga aktieägare. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## **Risker relaterade till Företrädesemissionen**

### **Risker relaterade till garanten och garantin**

Bolaget har ingått garantiavtal med Modelio Equity AB (LEI-kod 549300ZB479DBR72GK66) och Hexamo AB (LEI-kod 8945003P1A33INKLU789) om totalt cirka 26 MSEK, avseende de B-units som ges ut i företrädesemissionen, motsvarande cirka 80 procent av företrädesemissionen (cirka 82,5 procent av de B-units som ges ut i företrädesemissionen). Dessa garantiåtaganden gentemot Obducat är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade garantiåtagandena i Företrädesemissionen inte uppfylls, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Företrädesemissionens genomförande. Bolaget bedömer risknivån till: Låg.

## **Risker relaterade till upptagandet till handel på NGM Equity av Obducats aktier och Teckningsrätterna**

### **Aktiemarknadsrisk**

En potentiell investerare i Erbjudandet bör iakttä att en sådan investering är förenad med risker. Kursen på Obducats aktier, samt de uniträtter och BTU som utges med anledning av Erbjudandet, kan fluktueras betydligt som ett resultat av bland annat förändringar i investerarens uppskattning av Obducats verksamhet och finansiella ställning, investerarnas uppfattning av effekterna av Erbjudandet på Obducat och dess aktieägare, potentiell eller faktisk försäljning av aktieposter på marknaden eller blankning, volatilitet på marknaden som helhet eller investerarnas uppfattning om Obducats affärsverksamheter och konkurrenter eller förändringar i ekonomin och finansmarknaderna i stort. Likviditeten i Obducats B-aktier har från tid till annan varit begränsad och det finns en risk för att likviditeten i de aktier av serie B som emitteras i Erbjudandet liksom kommer att vara begränsad, vilket kan förstärka fluktuationerna i kursen för Bolagets aktier samt göra det svårt för aktieägarna att sälja sina aktier vid viss given tidpunkt. Marknadskursen på Obducats aktier kan också påverkas negativt av nivån på befintliga aktieägares deltagande i Erbjudandet. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

### **Likviditet**

Uniträtterna avseende B-aktierna kommer att handlas på NGM under perioden 4 december – 13 december 2019. Obducat kommer inte att ansöka om handel i uniträtterna på någon annan marknad. Det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna. Handelskursen på uniträtterna kommer även att, bland annat, vara beroende av kursutvecklingen på de utestående aktierna och kan drabbas av högre kursvolatilitet än handelskursen på aktierna. Bolaget bedömer risknivån till: Medel.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I OBDUCAT AB (PUBL)

Erbjudandet enligt detta Prospekt avser inbjudan till (i) Bolagets ägare av preferensaktier av serie B att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie B ("Utbyteserbjudandet") samt (ii) Bolagets ägare av aktier av serie B att med företrädesrätt teckna B-units i Obducat ("Företrädesemissionen"), tillsammans "Erbjudandet". Utöver Erbjudandet beskrivs i detta Prospekt även erbjudandet till (i) Bolagets ägare av preferensaktier av serie A att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie A samt (ii) Bolagets ägare av aktier av serie A att med företrädesrätt teckna A-units i Obducat, på motsvarande villkor som i Erbjudandet, för att ge investerare en komplett bild av förestående kapitalanskaffningar i Obducat.

Den 25 november 2019 beslutade extra bolagsstämma i Obducat, i enlighet med styrelsens förslag, om emission av nya stamaktier och teckningsoptioner till bolagets aktieägare ("Företrädesemissionen"). Antalet stamaktier som ges ut uppgår till högst 17 548 855, varav högst 584 045 av serie A och högst 16 964 810 av serie B. Det antal teckningsoptioner som ges ut i emissionen uppgår till högst 10 529 313, varav högst 350 427 är teckningsoptioner av serie A och högst 10 178 886 är teckningsoptioner av serie B. Vid full teckning och fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer bolagets aktiekapital att öka med cirka 17 148 990 kronor.

De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units). En unit ska vara antingen (i) en A-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie A och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2019:A eller (ii) en B-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie B och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2019:B. Rätt att teckna units ska tillkomma bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units.

Det belopp som ska betalas för varje unit uppgår till 9,25 SEK oavsett serie, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,85 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningsoptionerna ska berättiga till teckning av nya aktier i Bolaget, av respektive serie, under perioden 14 – 25 september 2020. Teckningskursen ska uppgå till motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio handelsdagar som omedelbart föregår den 7 september 2020, med en rabatt om tjugo (20) procent. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är fastställd till 2 december 2019. Teckning ska ske under tiden från och med den 3 december 2019 till och med den 17 december 2019 samt i övrigt med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Företrädesemissionen kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 32,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK.

Bolaget har ingått garantiavtal med Modelio Equity AB och Hexamo AB om totalt cirka 26 MSEK, avseende de B-units som ges ut i företrädesemissionen, motsvarande cirka 80 procent av Företrädesemissionen. För emissionsgarantin utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet.

Extra Bolagsstämman, 25 november 2019, har vidare beslutat om (i) återköp av egna preferensaktier av serie A och B genom förvärvserbjudande samt (ii) riktad emission av stamaktier av serie A och B till de ägare av preferensaktier av serie A och B som accepterar förvärvserbjudandet ("**Utbyteserbjudandet**").

### *(i) Återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande*

Extra Bolagsstämman har beslutat att återköpa högst 662 175 preferensaktier av serie A och högst 16 653 818 preferensaktier av serie B genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga preferensaktieägare av respektive serie.

### *(ii) Riktad nyemission av stamaktier till ägare av preferensaktier*

Extra Bolagsstämman har beslutat om emission av högst 1 127 487 stamaktier av serie A och högst 28 356 500 stamaktier av serie B.

Återköpet förutsätter och är villkorat av att preferensaktieägare samtidigt med anmälan om försäljning av preferensaktier i enlighet med förvärvserbjudandet tecknar stamaktier i Bolaget. Det belopp till vilket preferensaktier återköps, 3,15 kronor per aktie, ska i sin helhet utnyttjas som betalning vid teckning av de nya stamaktierna. Ägare av preferensaktier av serie A ska ha rätt att teckna cirka 1,7 stamaktier av serie A för varje preferensaktie och ägare av preferensaktier av serie B ska ha rätt att teckna cirka 1,7 stamaktier av serie B för varje preferensaktie, varvid avrundning i förekommande fall ska ske nedåt till ett helt antal aktier.

Anmälningsperioden för erbjudandet löper under tiden 3 december – 17 december 2019 samt i övrigt med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

De preferensaktier som Bolaget förvärvar i Utbyteserbjudandet kommer att dras in genom minskning av aktiekapitalet.

I övrigt hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Obducat med anledning av Företrädesemissionen och Utbyteserbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Härmed inbjuds ägare av preferensaktier av serie B i Obducat att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie B, samt ägare av aktier av serie B i Obducat att med företrädesrätt teckna B-units i Obducat i enlighet med villkoren i detta Prospekt ("*Erbjudandet*"). Utöver Erbjudandet erbjuds även ägare av preferensaktier av serie A i Obducat att sälja sina preferensaktier till Obducat och teckna nya stamaktier av serie A, samt ägare av aktier av serie A i Obducat att med företrädesrätt teckna A-units i Obducat, på motsvarande villkor som i Erbjudandet.

Malmö, 28 november 2019

Obducat AB (publ)  
Styrelsen



## BAKGRUND OCH MOTIV

Den kraftiga ökningen av orderingsgången under 2018, som totalt uppgick till ca 100 MSEK, har bevisat att Obducats produkt- och teknikportfölj har hög relevans på marknaden och att det bredare kommersiella genombrottet har påbörjats. Utmaningen med den kraftiga ökningen av orderingsgången är det ökade rörelsekapitalbehovet som uppstått. Styrelsen har arbetat med att försöka säkerställa en långsiktig lånebaserad finansieringslösning men aktiviteterna har ännu inte lett till önskat resultat.

Avbeställningen från den kinesiska kund, vilket redogörs för i Delårsrapporten januari-september 2019, orsakar uteblivet kassaflöde och intäkter under fjärde kvartalet i år. Samtidigt har Bolaget redan erhållit del av leveranserna från sina leverantörer vilket skapar en oplanerad kapitalbindning. Information från kunden indikerar att ny ägare kommer att ta över, vilken avser att återstarta projektet. Bolaget väljer av försiktighetsskäl att betrakta projektet som avslutat till dess att ny överenskommelse nåtts avseende återstarten. Därmed ingår inte det förväntade kassaflödet och intäkterna från denna order i underlaget för Bolagets bedömning av likviditetssituationen.

Orderingsgången hitintills för 2019 är väsentligt lägre än förväntat. Ett flertal order har inte materialiserats i enlighet med kundernas kommunicerade tidplaner. Fördröjningarna är i flertalet fall en konsekvens av den efterfrågenedgång som handelskriget mellan USA och Kina bidragit till och som huvudsakligen drabbar Bolagets kunder inom elektronik och halvledarindustrin. Bolaget kan konstatera en ökning av aktivitetsnivån hos kunderna mot slutet av tredje kvartalet vilket förväntas leda till affärsavslut i fjärde kvartalet avseende ett flertal av de utestående offerterna. Detta positiva tecken förväntas vara inledningen på den återhämtning som branschbedömare ser för 2020 och som bedöms leda fram till fortsatt tillväxt mot en ny toppnotering 2023<sup>3</sup>.

Det är viktigt att Bolaget har förutsättningarna att kunna växa med den förväntade återhämtningen samtidigt som planerade investeringar i förstärkning av försäljningsorganisationen, produktutveckling samt uppbyggnad av pilotproduktionslinje i Lund ska kunna genomföras enligt plan.

Mot bakgrund av Bolagets nuvarande situation, förväntan om marknadsåterhämtning under 2020, den långsiktigt positiva marknadspotentialen för Bolaget samt behovet av att med kontinuitet genomföra planerade investeringar är det styrelsens bedömning att den planerade företrädesemissionen är bästa vägen framåt för Bolaget. Styrelsen vill därigenom ge nuvarande aktieägare möjligheten att delta i finansiering av Bolaget när de första större stegen nu är tagna in i det kommersiella genombrottet. Vidare föreslår styrelsen ett återköp av egna preferensaktier i syfte att förbättra bolagets kapitalstruktur, vilket förbättrar förutsättningarna för att nå långsiktigt bra finansiella lösningar för Bolaget.

Emissionslikviden avses primärt att användas till finansieringen av Bolagets rörelsekapitalsbehov, men även till att möjliggöra genomförandet av planerade investeringar samt till att återbetala nuvarande bryggfinansiering.

Huvudmotivet för Erbjudandet är att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital. Ett fulltecknat Erbjudande med avdrag för emissionskostnader om 1,5 MSEK samt garantikostnader om 2,6 MSEK inbringar cirka 28,4 MSEK till Obducat. Bolaget planerar använda emissionslikviden med följande prioritet; återbetalning av lån 10 MSEK (35,2 procent av emissionslikviden netto), rörelsekapital 10 MSEK (35,2 procent), investeringar i organisationsförstärkning 2,0 Mkr (7,0 procent), investeringar i produktutveckling 3,4 Mkr (12,0 procent) samt investeringar i pilotlinje 3 MSEK (10,6 procent).

### Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2019 uppgick till cirka 0,04 MSEK, samt det kortfristiga lån som upptogs i oktober 2019 om 10 MSEK bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till mars 2020. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 17 MSEK. Beträffande genomförandet av en del prioriterade investeringar som följer av den strategiska planen 2018-2020 styrelsen beslutat om, så är exekveringen avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder såväl som utfallet av emissionen och därmed tillgänglig likviditet för genomförandet av investeringar.

---

<sup>3</sup> Källa: SEMI, <http://www1.semi.org/en/semiconductor-equipment-sales-forecast-62-billion-2018-new-record-market-reset-2019-new-high-2020>

Styrelsen har beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 31 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Bolaget har ingått garantiavtal om totalt ca 26 MSEK, för vilken det utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2019. Det är således styrelsens bedömning att rörelsekapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna. För vidare information om Garantiavtalet, se avsnitt "*Legala frågor och övrig information – Garantiavtal*".

Bolaget planerar disponera emissionslikviden netto med följande prioritet (uppifrån och ned):

	MSEK	% fördelning
Återbetalning av lån	10	35,2
Rörelsekapital	10	35,2
Investeringar i organisationsförstärkningar	2	7,0
Investering i produktutveckling	3,4	12,0
Investeringar i pilotlinje	3	10,6
Summa	28,4	100,0

I det fall Bolagets aktiekurs utvecklas på ett sådant sätt att ytterligare en emissionslikvid inkommer tack vare teckningsoptionerna i Erbjudandet, avser Bolaget disponera detta kapital i enlighet med den prioritet som anges i ovanstående specifikation.

I det fall Företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reduktion av personal. Om Bolaget trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnad av Bolaget.

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### Villkor och anvisningar för Företrädesemissionen samt erbjudande att teckna A-units

#### Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 2 december 2019 är införd i aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i Företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Rätt att teckna units ska tillkomma bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units. A-units som inte tecknas med företräde ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Teckning av B-units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

#### Uniträtter

En (1) aktie av serie B ger en (1) B-uniträtt. Det krävs trettio (30) B-uniträtter för teckning av en (1) B-unit. Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A, erhåller inte uniträtter. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för ägare av stam-/preferensaktier av serie A".

#### Units

En (1) unit innehåller fem (5) nya aktier av serie B och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2019:B. Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier och teckningsoptioner för sig. Efter emissionens genomförande kommer dock aktier och teckningsoptioner att skiljas åt. Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A, erhåller inte units utan kommer erhålla leverans av aktier samt teckningsoptioner av serie 2019:A separat. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för ägare av stam-/preferensaktier av serie A".

#### Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie 2019:A eller 2019:B ger rätt att teckna en (1) ny aktie, av respektive serie, under perioden 14 september – 25 september 2020. Teckningskursen ska uppgå till ett belopp motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för bolagets stamaktie av serie B under de trettio (30) handelsdagar som omedelbart föregår den 7 september 2020, med en rabatt om tjugo (20) procent. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2019:A är SE0013512993. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2019:B SE0013513009.

#### Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter är den 2 december 2019. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 28 november 2019. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 29 november 2019.

#### Teckningskurs

Teckningskursen är 9,25 SEK per unit (oavsett serie) vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 1,85 SEK. Courtage utgår ej.

#### Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med 3 december 2019 till och med den 17 december 2019. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

#### Handel med uniträtter

Handel med B-uniträtter (UR) på NGM Equity kommer att ske under perioden 4 december – 13 december 2019. Vid försäljning av uniträtter, övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten. ISIN-koden för UR är SE0013513041. Inga uniträtter av serie A kommer registreras i Euroclear och således kommer ingen organiserad handel anordnas. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för ägare av stam-/preferensaktier av serie A".

### **Information till direktregistrerade aktieägare**

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear samt en särskild anmälan. Önskar direktregistrerade aktieägare teckna units utan företrädare ska detta registreras via Bank-id på Mangolds hemsida ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)) alternativt kontaktar Mangold.

### **Information till förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav av aktier i Obducat är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### **Teckning med stöd av uniträtter för ägare av stam-/preferensaktier av serie B**

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning under perioden från och med 3 december 2019 till och med den 17 december 2019. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

#### **1. 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 anmälningsedel**

I de fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av units, ska Särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningsedel. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningsedel kan beställas från Mangold Fondkommission AB via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan [www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner).

Särskild anmälningsedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 17 december 2019. Särskild anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

### **Ifylld anmälningsedel för teckning utan stöd av uniträtter och Särskild anmälningsedel skickas eller lämnas till:**

Mangold Fondkommission AB  
Emission: Obducat  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Inskannad via E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 01 595  
Fax: 08-503 01 551  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 17 december 2019 eller säljas senast den 13 december 2019 för att inte förfalla värdelösa.

### **Teckning med stöd av företrädesrätt för ägare av stam/preferensaktier av serie A**

Aktieägare med stamaktier av serie A samt preferensaktieägare av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare, samt preferensaktieägare av serie A kommer ske genom ifyllande av

en särskild anmälningsedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningsedel för A-aktieägare finns att beställa från Mangold via telefon eller e-post eller från Obducat.

### **Teckning utan stöd av uniträtter**

A-units, innehållande fem (5) aktier av serie A och tre (3) teckningsoptioner av serie 2019:A, som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-units, innehållande fem (5) aktier av serie B och tre (3) teckningsoptioner av serie 2019:B, som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Om inte sålunda erbjudna B-units räcker för den teckning som sker utan uniträtter, ska dessa units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående B-units ska tilldelas övriga personer som har anmält sig för teckning, varvid – vid överteckning – fördelning ska ske i förhållande till det antal units som angetts i respektive teckningsanmälan och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella därefter återstående B-units ska tilldelas personer som i förväg åtagit sig att teckna B-units i emissionen i förhållande till gjorda åtaganden.

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 3 december 2019 till och med den 17 december 2019. Anmälan vid teckning utan stöd av uniträtter är inte begränsad till antal units eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

Anmälan att teckna units utan stöd av uniträtter (UR) sker genom att den anmälningsedel gällande teckning utan företräde fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold Fondkommission med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)). Anmälningssedeln gällande teckning utan företräde kan även laddas ned från Obducats hemsida ([www.obducat.com](http://www.obducat.com)).

Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 17 december 2019. Anmälningsedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningsedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

### **Övertilldelningsemissionen**

För att möjliggöra tilldelning till intressenter som eventuellt inte erhåller tilldelning i Företrädesemissionen samt för att kunna bredda och stärka Bolagets ägarbas, kan styrelsen, med stöd av emissionsbemyndigande från den extra bolagsstämman den 25 november 2019, komma att besluta om en emission av ytterligare högst 1 754 885 stamaktier av serie B och högst 1 052 931 teckningsoptioner som berättigar till teckning av stamaktier av serie B. Teckningskursen och övriga villkor ska därvid vara desamma som i Företrädesemissionen, det vill säga att aktierna och teckningsoptionerna kommer att ges ut som units innehållande fem (5) aktier av serie B och tre (3) teckningsoptioner av serie 2019:B, till ett pris om 9,25 SEK per unit. Tilldelning kommer att ske i enlighet med samma principer som i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsemissionen kommer Obducats att tillföras ytterligare cirka 3,2 MSEK.

### **Tilldelning och betalning av units tecknade utan stöd av uniträtter**

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan stöd av uniträtter lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållande av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelningen komma att överlåtas till annan. Tilldelning vid teckning utan stöd av uniträtter är inte garanterad.

### **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 att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade units benämns BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av december 2019.

## **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på NGM Equity från och med 4 december 2019 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-koden för BTU är SE0013513058.

## **Leverans av aktier samt teckningsoptioner**

Så snart nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

## **Upptagande till handel**

De stamaktier av serie B som erbjuds inom ramen för Erbjudandet kommer att upptas till handel på NGM Equity. Stamaktier av serie A kommer inte att upptas till handel.

## **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Nya Zeeland och USA) som äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Mangold Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. Detta Prospekt utgör inte heller ett erbjudande om att sälja aktier, BTU, uniträtter till någon person i en jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att lämna ett sådant erbjudande till en sådan person eller där sådan åtgärd skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt.

## **VP-konto eller depå**

Den som tecknar sig för aktier måste ha ett VP-konto eller en värdepappersdepå hos bank eller fondkommissionär, dit leverans av aktierna kan ske. VP-konto kan öppnas kostnadsfritt hos banker och fondkommissionärer.

## **ISIN-koder och kortnamn**

ISIN-koden för Bolagets aktie av serie A är SE000051469 och ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0000514705. Bolagets aktie av serie B har kortnamnet OBDU B på NGM Equity.

## **Rösträtt**

Aktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie oavsett serie. Aktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röster per aktie oavsett serie.

## **Förlängning av teckningstid och tillbakadragande av Erbjudandet**

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och flytta fram likviddagen. Ett eventuellt sådant beslut kommer att fattas snarast möjligt efter utgången av teckningsperioden. Vid beslut om förlängning av teckningsperioden kommer Bolaget gå ut med ett pressmeddelande. Obducat har inte rätt att dra tillbaka Erbjudandet.

## **Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

## **Villkor och anvisningar för Utbyteserbjudandet samt återköpserbjudande av A-preferensaktier**

I Utbyteserbjudandet erbjuds innehavare av preferensaktier av serie B (SE0000514705) att sälja samtliga sina preferensaktier serie B till Bolaget och att teckna nya stamaktier i Bolaget i en nyemission och då använda försäljningsfordran för att betala för tecknade stamaktier. Utöver Erbjudandet erbjuds även innehavare av preferensaktier av serie A (SE0000514697) att sälja samtliga sina preferensaktier av serie A till Bolaget och teckna nya stamaktier av serie A på motsvarande villkor som i Erbjudandet.

Återköpsbeloppen i förvärvserbjudandena är 3,15 kronor per preferensaktie oavsett serie och betalning erläggs i form av försäljningsfordran. Ägare av preferensaktier av serie A ska ha rätt att teckna stamaktier av serie A och ägare av preferensaktier av serie B ska ha rätt att teckna stamaktier av serie B, till ett belopp motsvarande hela det totala återköpsbelopp som erhålls för samtliga de preferensaktier som anmälan avser. Återköpsbeloppet ska sålunda i sin helhet användas som betalning för tecknade stamaktier i bolaget. Genom deltagande i Återköpserbjudandet erhålls cirka 1,7 stamaktier i Bolaget för varje preferensaktie oavsett serie. Om försäljningsfordran inte räcker till betalning av en hel stamaktie i Utbyteserbjudandet bortfaller överstigande belopp utan kompensation.

Observera att det ej är möjligt att acceptera Utbyteserbjudandet för delar av ägarens innehav i preferensaktier oavsett serie.

### **Teckningskurs**

Stamaktierna i Utbyteserbjudandet emitteras till en kurs motsvarande 1,85 kronor per stamaktie. Courtaget utgår ej.

### **Acceptperiod**

Acceptperioden löper från och med 3 december 2019 till och med den 17 december 2019. Anmälan är bindande.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden för Utbyteserbjudandet. Sådan förlängning av anmälningssperioden kommer att offentliggöras via pressmeddelande så snart möjligt efter anmälningssperiodens utgång.

### **Anmälan om försäljning, teckning och betalning genom kvittning i Utbyteserbjudandet**

Innehavare av preferensaktier av serie A och/eller preferensaktier av serie B i Bolaget, vars innehav av preferensaktier av serie A och/eller preferensaktier av serie B är direktregistrerade hos Euroclear och som önskar acceptera Utbyteserbjudandet ska under anmälningssperioden underteckna och lämna in korrekt ifylld anmälningssedel. Förtryckt anmälningssedel distribueras till samtliga innehavare av preferensaktier oavsett serie som är direktregistrerade hos Euroclear per den 2 december 2019. VP-konto och aktuellt innehav framgår av den förtryckta anmälningssedeln. Innehavare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Blank anmälningssedel samt prospekt kan erhållas från Obducat ([www.obducat.com](http://www.obducat.com)) och Mangold Fondkommission ([www.mangold.se/aktuella-emissioner](http://www.mangold.se/aktuella-emissioner)).

Ifylld anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast den 17 december 2019 klockan 17.00 (svensk tid) på nedanstående adress:

Mangold Fondkommission AB  
Emission: Obducat  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Besöksadress: Engelbrektsplan 2

Inskannad via E-post: [emissioner@mangold.se](mailto:emissioner@mangold.se)  
Telefon: 08-503 01 595  
Fax: 08-503 01 551  
Hemsida: [www.mangold.se](http://www.mangold.se)

Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 17 december 2019. 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. 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.

### **Förvaltarregistrerade innehav**

Innehavare av preferensaktier av serie A och/eller preferensaktier av serie B som vars innehav av preferensaktier av serie A, och/eller preferensaktier av serie B är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare ska lämna anmälan om teckning och betalning genom kvittning av försäljningsfordran via sin förvaltare i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

### **Pantsatta innehav**

För det fall preferensaktier oavsett serie är pantsatta måste såväl ägaren som panthavare underteckna anmälningsedel och bekräfta att panträtten upphör då Utbyteserbjudandet fullföljs. Panträtten måste således vara avregistrerad i VPC-systemet avseende berörda preferensaktier oavsett serie när innehavarens fordran mot Bolaget kvittas mot stamaktier i Bolaget.

### **Bekräftelse av accept**

Efter att korrekt och fullständigt ifylld anmälningsedel har mottagits och registrerats kommer preferensaktier av serie A och/eller preferensaktier av serie B att överföras till ett för varje direktregistrerad ägare nyöppnat, spärrat VP-konto (apportkonto) i ägarens namn. I samband därmed erhåller innehavare av preferensaktier av serie A och/eller preferensaktier av serie B en VP-avi från Euroclear som utvisar antalet preferensaktier och/eller preferensaktier av serie B som utbokats från det ursprungliga VP-kontot. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

### **Betalning**

Som betalning för nyemitterade stamaktier inom ramen för Utbyteserbjudandet ska kvittning ske mot aktietecknarens försäljningsfordran motsvarande återköpsbeloppet för samtliga preferensaktier oavsett serie som anmälan om försäljning till Bolaget i Utbyteserbjudandet avser. Varje preferensaktie oavsett som omfattas av anmälan om försäljning räcker till betalning av cirka 1,7 stamaktier. Endast hela stamaktier kommer att ges ut till innehavare av preferensaktier oavsett serie som accepterar Utbyteserbjudandet. Om försäljningsfordran inte räcker till betalning av en hel stamaktie i Utbyteserbjudandet bortfaller överstigande belopp utan kompensation. Det belopp till vilket preferensaktier återköps, 3,15 kronor per aktie, ska i sin helhet utnyttjas som betalning vid teckning av de nya stamaktierna.

### **Leverans av aktier**

Leverans av stamaktier kommer att ske när registrering av nyemissionen i samband med Utbyteserbjudandet har skett hos Bolagsverket. Efter att kvittning mot försäljningsfordran för återköpta preferensaktier har registrerats som betalning för de nyemitterade stamaktierna hos Bolagsverket för tecknade stamaktier i Utbyteserbjudandet kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att stamaktier har bokats in på aktietecknarens VP-konto. Registreringen hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av december 2019.

### **Rätt till utdelning på nya aktier**

Nya stamaktier medför rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning på Bolagets stamaktier som infaller efter det att stamaktierna registrerats hos Bolagsverket.

Utdelningen ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller de som på den fastställda avstämningsdagen var registrerade som ägare i den av Euroclear förda aktieboken.

### **Offentliggörande av utfallet i Utbyteserbjudandet**

Snarast möjligt efter att acceptperioden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

### **Upptagande till handel av stamaktier**

Obducats stamaktier är sedan tidigare upptagna till handel på NGM Equity. Efter att Bolagsverket har registrerat de nya aktierna kommer även de stamaktier som ges ut i Utbyteserbjudandet att handlas på NGM Equity.



## INFORMATION OM DE AKTIER SOM EMITTERAS

### ISIN-koder, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier som omfattas av Erbjudandet emitteras i enlighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer aktierna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie A är SE000051469 och ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0000514705. ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie A är SE0009357528 och ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie B är SE0009357536. Obducats aktie av serie B och preferensaktie av serie B är upptagna till handel på NGM Equity och dess kortnamn är OBDU B respektive OBDU PREF B. Handelsposten är en (1) aktie. Obducats aktie av serie A och preferensaktie av serie A är ej upptagna till handel. Central värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB. Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm.

### Rättigheter och begränsningar avseende aktier av serie A och serie B

Aktier i Obducat har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Obducat kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

### Rättigheter avseende utdelning för aktier av serie A och serie B

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

### Rättigheter och begränsningar avseende preferensaktier

Preferensaktie av serie A har samma röststyrka som aktie av serie A, tio (10) röster. Preferensaktie av serie B har samma röststyrka som aktie av serie B, en (1) röst.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A och 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 sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier avser serie A, serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Vid Bolagets upplösning ska preferensaktier (oavsett serie) ha företrädesrätt framför övriga aktier i Bolaget till ett belopp per preferensaktie som motsvarar Innestående Belopp (se "Rättigheter avseende utdelning"). Om det belopp som är tillgängligt för ägare av preferensaktier inte är tillräckligt för att täcka dessas rätt till företrädesrättslikvid ska det belopp som finns tillgängligt fördelas mellan ägare av preferensaktier (oavsett serie)

i förhållande till deras innehav av preferensaktier. Därutöver ska samtliga aktier i Bolaget ha lika rätt till skifteslikvid, oavsett aktieslag.

### **Rättigheter avseende utdelning för preferensaktier**

Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i Bolaget till en årlig utdelning om sju procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i Bolaget ha lika rätt till Bolagets vinst, oavsett aktieslag.

Utbetalning av utdelning på preferensaktier ska ske halvårsvis. Avstämningsdag för de halvårsvisa utbetalningarna ska vara sista vardagen i juni och december varje år, med första avstämningsdag i juni 2017. För det fall sådan dag inte är en bankdag, dvs. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

För det fall ingen utdelning lämnas på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande sådant belopp som framgår av första meningen i första stycket ovan lämnas, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie (oavsett serie), motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp"), innan annan utdelning lämnas.

Under förutsättning att full utdelning lämnats på preferensaktierna i enlighet med bolagsordningens bestämmelser ska samtliga preferensaktier omvandlas till A- respektive B-aktier efter årsstämman år 2021. Efter omvandlingen har alla aktier lika rätt till utdelning.

Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

### **Omvandling av preferensaktier till stamaktier**

I Emittentens bolagsordning finns bestämmelser avseende frivillig och obligatorisk omvandling av preferensaktie. Enligt dessa bestämmelser ska en preferensaktie kunna omvandlas till en stamaktie på följande sätt:

#### **Frivillig omvandling:**

Preferensaktie av serie A ska på begäran av dess ägare kunna omvandlas till aktie av serie A. Preferensaktie av serie B ska på begäran av dess ägare kunna omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som ska vara skriftlig och ange det antal aktier som ska omvandlas, ska göras hos Bolagets styrelse. Bolagets styrelse ska omedelbart efter utgången av respektive kalenderkvartal anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

#### **Obligatorisk omvandling:**

Samtliga preferensaktier (oavsett serie) ska, under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2021 eller sådant senare datum som följer av nedanstående stycke, i förekommande fall, dock tidigast dagen efter den avstämningsdag för rätt till utdelning för preferensaktierna som infaller närmast efter sagda årsstämma, omvandlas till aktier av serie A (såvitt avser preferensaktie av serie A) eller till aktier av serie B (såvitt avser preferensaktie av serie B). Omvandlingen ska genast anmälas till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

Sådan omvandling som följer av ovanstående stycke ska endast ske för det fall preferensaktierna har erhållit utdelning motsvarande Innestående Belopp. För det fall full sådan utdelning inte har erhållits vid den tidpunkt som följer av ovanstående stycke ska omvandlingen genomföras först under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken bolagsstämma i Bolaget beslöt om sådan utdelning på preferensaktierna, i förekommande fall dock tidigast dagen efter den avstämningsdag för rätt till utdelning för preferensaktierna som infaller närmast efter sagda bolagsstämma.

## MARKNADSÖVERSIKT

### Information från tredje man

Information som i detta huvudavsnitt, sidorna 27 – 32, ej hänvisar till källor utgör Bolagets egna bedömningar. I den mån informationen kommer från tredje man och hänvisar till källor, är det Bolagets uppfattning att denna har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

### Megatrends utgör drivkraften för Obducats kunder

Det finns idag ett flertal globala Megatrends som skapar behov av nya teknologiska framsteg i vilka nanotekniken har en central roll. Det är behovet av de teknologiska framstegen som därmed driver efterfrågan på de produkter som Obducat erbjuder. Några megatrends som är relevanta för Obducat är;

#### Snabb urbanisering

Skapar behov av bl a "smarta" städer vilket i sin tur genererar ett stort behov för självförsörjande intelligenta sensorer. Ett område Obducat kallar MEMS / Sensorer (Micro electromechanical Systems).

#### Klimatförändring och resursbrist

Mer effektiva metoder för att framställa förnyelsebar energi. Solceller är ett område inom vilket Obducat har pågående projekt. Ett annat sätt att påverka klimatförändringar är att göra elektronikkomponenter mer strömsnåla. Effektivare och billigare LEDs är ett sätt att reducera strömförbrukningen samt att möjliggöra en ökad penetrationsnivå av dessa effektivare ljuskällor. Miniaturisering rent allmänt gör att resursåtgången minskar vilket görs möjligt i många fall med framsteg och implementering av nanoteknik.

#### Förändringar i den globala ekonomiska makten

Världens utvecklingsländer hoppar över teknologigenerationer och går direkt till nanoteknologi. Detta påverkar bl a Obducats etableringsstrategi.

#### Demografiska och sociala förändringar

Den åldrande befolkningen ställer stora krav på välfärdssystemen världen över och kostnaderna för sjukvård måste reduceras. Utvecklingen går mot att patienterna i allt större utsträckning skall sköta behandlingarna själva. Vidare så är den diagnostiska tekniken fokus för förbättring då behandlingskostnaderna väsentligen kan minskas när sjukdomar kan diagnosticeras på ett tidigare stadium. Slutligen kräver utvecklingen mot personifierad behandling tillgång till en större mängd specialiserade läkemedel. Mycket av utvecklingen inom dessa nämnda områden använder nanoteknik för att åstadkomma förbättringar vilket kommer skapa behov av kostnadseffektiv tillverkning av nanostrukturer.

#### Tekniska genombrott

Ett par av de pågående tekniska genombrotten finns inom områdena; Artificiell intelligens (AI), Augmented Reality (AR), Virtual Reality (VR), Internet of Things (IoT), Robotar och 3D printing. AR/VR är långt mycket mer än bara spelrelaterade produkter. Det finns stora planerade användningsområden inom det dagliga arbetslivet. Det finns AR applikationer som är under utveckling som fokuserar på att trådlöst projicera nödvändig information på glasögon inom exempelvis logistikbranschen, information om leveransadress, lagerplats etc är sådan information som utan fördröjning kan göras lättillgänglig genom AR-tekniken. Ofta är dessa olika teknikområden sammanflätade tekniskt. Inom exempelvis AR/VR finns det ett flertal tekniska aspekter som är lika medan det skiljer på andra. Ofta försöker industrin nå en gemensam standard där det är möjligt vilket gör att det ofta tar längre tid än förväntat att få till stånd de stora breda genombrotten. Vanligtvis sker ett flertal tidiga marknads lanseringar som oftast inte får brett genomslag utan det krävs ett par generationer innan teknikerna når rätt mognads-, prestanda och kostnadsnivå.

### Nanoteknologins förmåga att funktionalisera yta

Vi kan konstatera att de globala megatrends driver behovet av teknologiska framsteg. Obducats teknik- och produktportfölj kan på olika sätt bidra till att dessa teknologiska framsteg kan göras för att i nästa steg dessutom ta det från en R&D aktivitet in till industriell produktion.

För att exemplifiera så har den nanoteknologiska utvecklingen gjort det möjligt att exempelvis bygga in funktioner i ytskikt. Dessa funktioner kan skapas genom att exempelvis materialsammansättningen i ytskiktet har en viss funktionell karaktär vilken åstadkoms genom att det på ytan skapas nanostrukturer. Ett exempel på detta är att s k "anti-reflective coating" som beläggs på exempelvis kameranlinser. Sony, som är en av Obducats kunder i Japan, gör denna typ av beläggning och ytstrukturering med hjälp av Obducats NIL-teknik på kameranlinserna som används i vissa högprestanda objektiv. Fördelen med detta är att ljusinsläppet ökar in mot bildsensorn och därmed uppnås ännu bättre bildkvalitet. Framstegen inom nanoteknologin gör det möjligt att utveckla och framställa nya material som i kombination med ytstrukturering kan ge funktionsfördelar för komponenter såsom;

- **Biotekniska/Medicinska**

- anti-bakteriella ytor
- drug delivery
- smarta sensorer för övervakning av hälsotillstånd m m,

- **Optiska/Fotoniska funktioner**

- Optiska linser för fokusering av ljusemission i nästa generations displayteknik
- antireflex för kameranlinser m m,

- **Displayer/solceller**

- minska ljusförlusten i LCD skärmar,
- förbättra effektiviteten i solceller.

## **Nanoimprintlitografi (NIL)**

Nanoteknologi och nanovetenskap handlar om att studera och modifiera material på nanoskalan. Detta görs vanligtvis för att kunna designa särskilda egenskaper och funktionalitet. Allt fler nanotekniklösningar finns idag tillgängliga i konsumentledet. Intresset och aktiviteten bland stora globala kunder ökar inom en mängd branscher som står inför en omfattande övergång från produkter baserade på mikroteknik till produkter baserade på nanoteknik. Med hjälp av nanoteknik kan bland annat olika former av ytbeläggning ske vilket skapar nya mer avancerade och effektivare produkter.

Utvecklingen drivs till stor del av behovet från elektronikindustrin, men även inom områden som bio- och medicinteknik finns det ett ökande intresse för de fördelar nanostrukturering av ytor kan medföra. Inom vissa applikationer handlar det om att komplettera redan befintliga produkter med en yta som är nanostrukturerad vilket ger produkten ökad funktionalitet och/eller förbättrad prestanda. I andra fall handlar det om att ersätta en befintlig mönstringsmetod med NIL i syfte att göra tillverkningen av produkten mer kostnadseffektiv. Obducats patenterade NIL-teknik (nanoimprintlitografi) bedömer Bolaget utgör den största marknadspotentialen. NIL beskrivs mer utförligt på sid 34. Därtill finns det fall där NIL skapar möjligheten till lansering av nya produkter. Exempel på detta är det sätt som nanonstrukturering används för att efterlikna naturen, så kallad biomimetik. I Bolagets pågående samarbete med Sorrento Therapeutics handlar det om att efterlikna hudens cellupbyggnad med hjälp av nanomönster. På så sätt undviks att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden och in i kroppen.

Obducats tekniska lösningar erbjuder flexibilitet, precision och effektivitet vilket gör dem aktuella i många av de applikationsområden som påverkas av utvecklingen inom nanoteknik. Kostnadseffektiviteten gör det mest intressant att koncentrera sig på områden som redan nått mognadsstadiet i industrialiseringsfasen. Nedan följer en kortfattad beskrivning av vilka applikationsområden Obducats produkter är anpassade för.

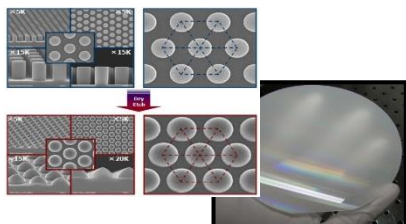
## Bolagets produkter är anpassade för olika applikationsområden

Produktlinje	Produkter	LED	Biotechniska/ Medicinska	Displayer/ Solceller	MEMS/ Sensorer	Optik / Fotonik	Grad av kommersialisering
Nanoimprint litografi	EITRE <sup>®</sup> 3, 6 och 8	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
	EITRE <sup>®</sup> Large area			✓		✓	Under kommersialisering
	SINDRE <sup>®</sup> 400, 600, 800	✓	✓		✓	✓	Kommersialiserad
	SINDRE <sup>®</sup> Microcluster	✓	✓	✓	✓	✓	Under utveckling – lansering under 2020
	SINDRE <sup>®</sup> Large Area		✓	✓		✓	Under utveckling
Resist processing	Easylite	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
	Quickstep	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
	Microcluster	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
Våt processing	WTM	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
	WTA	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad

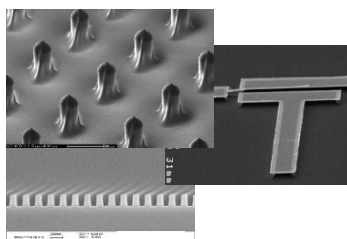
## Applikationsområden

Obducat fokuserar på nedan applikationsområden.

LED komponenter



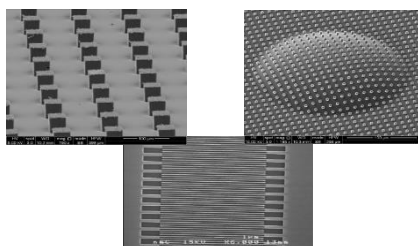
Biotechniska / Medicinska komponenter



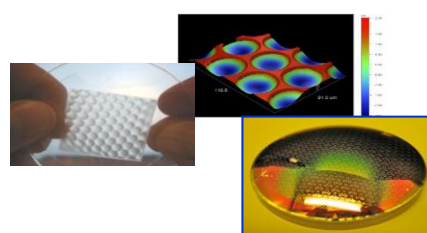
Displayer / Solceller



MEMS / Sensorkomponenter



Optiska / Fotoniska komponenter



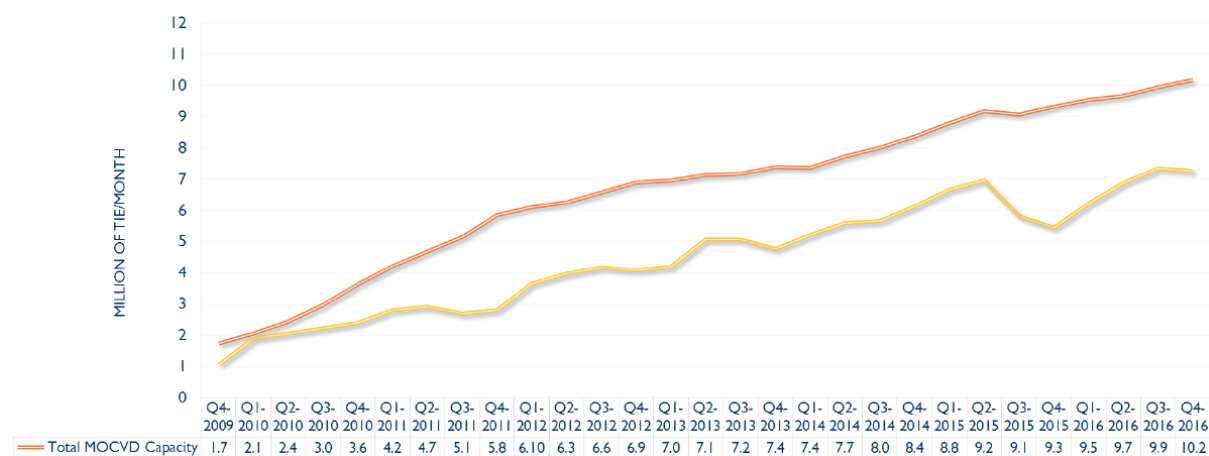
## LED-komponenter

Ett område som fått stor global uppmärksamhet är användningen av LEDs för olika belysningsändamål. Idag finns LEDs i en mängd olika belysningsapplikationer såsom i bilar, belysning av byggnader, gatubelysning men även som belysning i bostäder. En bidragande faktor till den snabba marknadspenetreringen som inleddes 2010 är att lagstiftning har införts i många länder som gradvis förbjuder konventionella glödlampor. Ljuskällor som OLED och LED kombinerar ljusstyrka och energisnålhet med minimal materialåtgång samtidigt som övergången innebär omsorg om miljön eftersom kvicksilver saknas i dessa ljuskällor samt att den lägre energiförbrukningen reducerar koldioxidutsläpp.

Vid utgången av 2016 uppgick den totala produktionskapaciteten inom LED-industrin baserat på 2 tums substratstorlek till drygt 120 miljoner substrat per år, vilket motsvarar drygt 30 miljoner substrat baserat på 4"

(se illustrationen nedan). Under 2017 utökades produktionskapacitet med 7,4% och ytterligare 15,8% under 2018<sup>4</sup> vilket innebär att nuvarande produktionskapacitet är ca 40 miljoner 4" substrat per år.

#### INSTALLERAD MOCVD PRODUKTIONSKAPACITET I LED-INDUSTRIN



Källa: LED Market Data Yole Development for SEMI members, 2017 Edition.

Idag är efterfrågan på LEDs stor men överinvesteringar i produktionskapacitet i Kina har medfört att flertalet LED-tillverkare har haft sviktande lönsamhet under den senare tiden varför investeringstakten är väsentligen lägre nu. Flertalet av de stora LED-tillverkarna ser LED baserade displayer (s.k. mikro- och mini LED displayer) som den potentiella tillväxtapplikationen och det som ska driva nästa investeringsvåg. Potentialen i mikro- och mini LED displayer bedöms av LED-tillverkarna utgöra en fördubbling av nuvarande produktionsvolym. För att göra det möjligt att realisera mikro LED displayer så kommer LED-tekniken att behöva utvecklas. I ett flertal avseenden har Obducats NIL-teknik relevanta fördelar som kan lösa en del av de tekniska utmaningarna LED-tillverkarna står inför varför bolaget fortsatt ser LED-industrin som ett viktigt applikationsområde.

Vid fullt utnyttjande av nuvarande tillverkningskapacitet i industrin, bedömer Obducat att marknadspotentialen motsvarar drygt ett hundratal NIL-system av typen SINDRE® 400. Därutöver bedömer Bolaget, med nuvarande prisnivå, att ett SINDRE 400-system för industriell produktion kan generera cirka 3 MSEK i årliga intäkter från förbruknings-varor samt service och support.

#### Biotekniska / Medicinska komponenter

Obducat kan notera ett tydligt ökat intresse från aktörer inom den biotekniska- och medicinska industrin. Obducats första framgång inom området är genomförandet av projektet med den amerikanska kunden Sorrento Therapeutics (tidigare Kimberly-Clark). Det i januari 2014 levererade produktionssystemet används idag för tillverkning av medicinska komponenter som används vid kliniska tester. Samarbetet pågår med fokus på genomförandet av modifieringar till det levererade systemet i syfte att etablera den slutliga produktionsprocessen för att erhålla FDA godkännande. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat är väsentlig i de fall Sorrento Therapeutics når framgång med sin produkt.

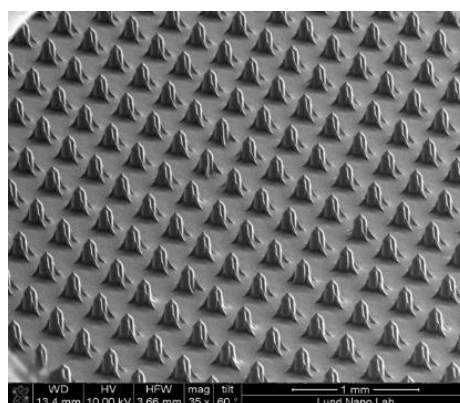


Bild av mikronålar draperade med Nanostrukturerad polymerfilm

Inom detta applikationsområde inkluderas också bl a analytiska system (t ex glukosmätning), klinisk diagnostik (exempelvis cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testning (var och vem som utför medicinska behandlingar) exempel på användningsområden. Vidare pågår utvärderingsprojekt med fokus på att skapa nanotrukturer på olika ytor, på produkter som redan finns på marknaden, i syfte att förhindra celltillväxt. De underliggande drivkrafterna för denna utveckling kommer från behovet att reducera kostnaderna för hälso- och sjukvård.

<sup>4</sup> Källa: IHS Markit Technology

Framförallt kan NIL göra det möjligt att producera komponenter med högre känslighet och därmed mer intelligenta system. Dessa är nödvändiga för att exempelvis göra det möjligt för patienter att i större utsträckning behandla sig själva i hemmet istället för att belasta sjukhusen. Mobiltelefoner och surfplattor kommer att utgöra en integrerad del av sådana system där det redan idag finns enklare appar som kopplas till sensorer som övervakar specifika hälsoparametrar.

## Displayer / Solceller

Det är sedan länge känt att det finns stora möjligheter att realisera förbättrad produktprestanda på displayer om det finns en kostnadseffektiv metod för att skapa nanomönster över stora ytor. Det har dock saknats en del infrastruktur såsom produktionsmetod för tillverkning av stora nanomönstrade stämplor samt ytbeläggningsmetoder som fungerar på stora substrat. Under de senaste åren har industrin gjort framsteg mot att göra det möjligt att påbörja industrialiseringen av NIL för stora substrat. Obducat har det första systemet i drift för imprint på stora substrat, en produkt kallad EITRE Large Area. Bolaget erbjuder även systemlösningar för ytbeläggning och våt processning av stora substrat. Sammantaget bedömer Obducat att Bolaget har en stark position som möjlig leverantör av integrerade litografilösningar för nanostrukturering av stora substrat.

Displayindustrin fokuserar på ett par områden beträffande förbättring av displayer;

- Maximera energieffektiviteten
- Förbättra bildkvaliteten
- Reducera tjocklek och vikt
- Reducera kostnaderna för ingående komponenter och produktionskostnad

Obducats NIL-teknik har förutsättningar att kunna påverka samtliga ovanstående faktorer genom att möjliggöra produktion av;

- Nano Wire Grid Polarizers (NWGP)
- Tunnfilmstransistorer med mindre storlek
- Optiska linser på stora glassubstrat för en kontrollerad ljusemission

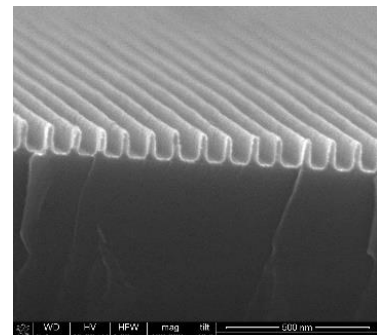


Bild av strukturer för Wire Grid Polarizers

Den totala årliga produktionsvolymen av displayer uppgår till cirka 280 miljoner m<sup>2</sup> under 2019 för att öka till cirka 330 miljoner m<sup>2</sup> under 2022<sup>5</sup>. Även med en relativt låg penetrationsgrad för NIL-produktion av ovan nämnda komponenter är marknadspotentialen för Obducats teknik inom displayindustrin mycket stor och motsvarar ett flertal hundra massproduktionssystem. En av Obducats patenterade tekniker, SoftPress, har egenskaper som är särskilt väl anpassade för applicering vid NIL över stora ytor, vilket ger Obducat klara konkurrensfördelar.

Ett ytterligare, närliggande, produktområde till displayer är solceller. Likhetererna är stora vad gäller behovet av att kunna mönstra stora ytor. Normalt sett är strukturerna större inom solcellsområdet. Idag ligger fokus på att utveckla material som har en högre energikonverteringseffektivitet och i flera fall visar det sig att mönstring av ytor i solcellerna kan ytterligare öka solcellens effektivitet. Förnybar energi och eliminering av fossila bränslen är högt prioriterat världen över, och solcellstekniken är en av många teknologier som används för att uppnå målet om lägre CO<sub>2</sub>-utsläpp. Solcellindustrin är relativt ung och växer snabbt. Till exempel har det årliga antalet solcellinstallationer i USA ökat med en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 60 procent de senaste 10 åren<sup>6</sup>. Vid nuvarande tidpunkt är inte el producerad med solceller tillräckligt kostnadseffektiv på samtliga geografiska ställen världen över för att vara konkurrenskraftig gentemot traditionell energiproduktion, men teknologin förbättras ständigt.

<sup>5</sup> Källa: Statista, [www.statista.com](http://www.statista.com)

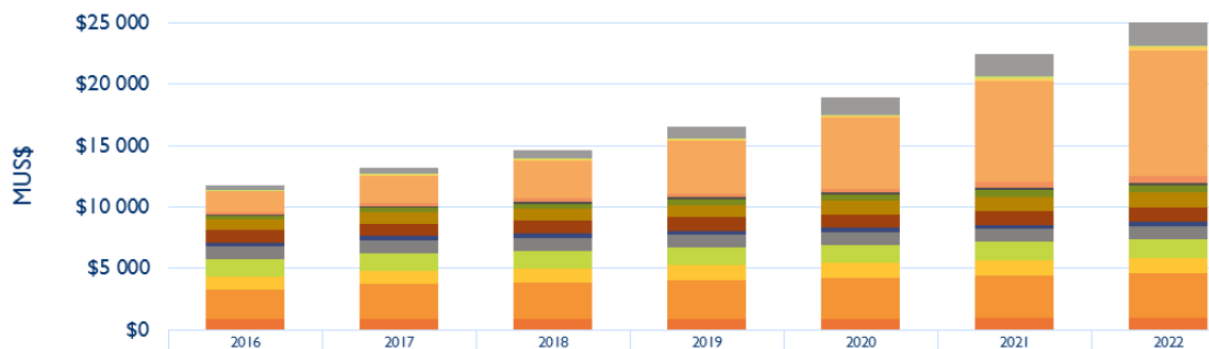
<sup>6</sup> Källa: The Solar Energy Industries Association (SEIA)

## MEMS / Sensorkomponenter

Inom detta område handlar det om komponenter som exempelvis är relaterade till "smarta" städer eller IoT. Andra exempel är blodtryckssensorer, mikrofoner till mobiltelefoner, högtalare till mobiltelefoner, vibrationsensorer etc. Obducat är redan etablerade inom detta område med ytbeläggnings- och våt process-produkterna. NIL är inkluderat i den industri roadmap som gäller för MEMS som en framtida litografiteknik för strukturering.

Marknadsstorleken för MEMS komponenter uppgick 2016 till ett värde om cirka 12 miljarder USD och förväntas växa till cirka 25 miljarder USD (se nedan illustration). De användningsområden som förväntas växa mest återfinns inom telekommunikation, medicinska- och konsumentrelaterade applikationer.

MEMS marknaden 2016-2022



Källa: MEMS Market Data Yole Development for SEMI members, 2017 Edition.

## Optiska / Fotoniska komponenter

Obducat har ett flertal kunder inom området optiska och fotoniska komponenter. En kund, som nämnt ovan, är Sony i Japan som använder Obducats teknik för mönstring av kamerainser för att uppnå förbättrad bildkvalitet. Andra exempel är kunder inom industrin för halvledarlaser. Obducat har kunder inom både NIL, ytbeläggning samt våt processning inom detta område. Hamamatsu Photonics i Japan är en kund som under en längre tid använt Obducats teknik för tillverkning av halvledarlaser såväl som detektorer. Vidare såldes 2018 ett par våt process system till Prima Electro i Italien samt ett större system till II-VI Laser Enterprises. Gemensamt för dessa komponenttyper är att det har börjat som nischprodukter men i takt med att tekniken har mognat och tillverkningskostnaderna kan pressas ned så står flera av dessa komponenttyper inför en kraftig tillväxt.

## Offentliga institutioner – en viktig indirekt marknadsföringskanal

Obducat levererar även produkter till offentliga institutioner vilka huvudsakligen utgörs av kunder inom akademi och institut. Användningsområdena är ytterst varierande liksom typen av användarsituation. Obducat har byggt ett starkt varumärke inom offentliga institutioner världen över genom leveranser till de mest välrenommerade universiteterna och forskningsinstitutionerna. Gemensamt för de olika användarsituationerna är att Obducats teknik och produkter exponeras för en stor mängd forskare och studenter där flertalet, i ett senare skede, kommer att arbeta inom industrin. Obducat kan konstatera att denna indirekta marknadsföring ger en positiv effekt på intresset för Obducat från industriföretag.



## VERKSAMHETSBEKRIVNING

### Affärsidé

Obducat utvecklar och levererar innovativa teknologier med fokus på litografiska produkter och processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer för användning vid massproduktion såväl som forskning och utveckling.

### Vision

Obducat skall bli den ledande globala huvudaktören inom och leverantör av nanoteknologi med fokus på nanolitografi för mönstring och funktionalisering av ytor.

### Mission

- Obducat skall vara den prioriterade leverantören och partnern till de kunder som är i behov av funktioner inom nanolitografi.
- Obducat ska förse sina kunder med nyckelfärdiga litografilösningar inkluderande utrustning, processkunskap och material till en konkurrenskraftig ägandekostnad.
- Obducat ska främja samarbete med kunder såväl som relevanta partners för att möjliggöra tidsenligt framtagande av nästa generations nanolitografi lösningar.
- Obducat skall bli en förstaledsleverantör till nyckelkunder.
- Obducat ska vara en prioriterad arbetsgivare
- Obducat ska bygga en hållbar och högpresterande organisation.
- Obducat ska utnyttja fördelarna med digitalisering för att bygga en effektiv infrastruktur som stödjer en effektiv ledning av Obducat.

### Strategisk inriktning

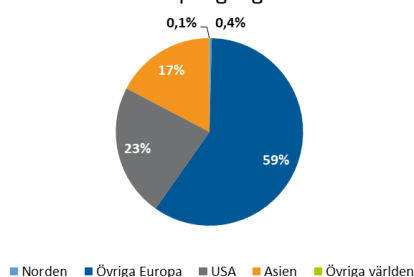
Med syftet att beskriva Obucats väg framåt beskrivs nedan fem strategiska inriktningar;

- Skapa tillväxt under lönsamhet genom ett kontinuerligt fokus på
  - försäljning till applikationsområden där bolaget har en klara konkurrensfördelar och som har en förväntad expansion
  - att generera nya intäktsströmmar genom att erbjuda pilotproduktionstjänster
  - att identifiera möjliga förvärv som kan accelerera tillväxttakten
- Etablera egen sälj- och serviceorganisation på geografiska nyckelmarknader och arbeta med agenter på övriga relevanta marknader
- Öka marknadsnärvaron och kännedomen om Bolaget genom kontinuerliga marknadsföringsaktiviteter
- Genomföra kontinuerliga förbättringsåtgärder i syfte att nå en hög kundnöjdhet
- Säkerställa konkurrenskraften genom att skapa en organisation med hög innovationsförmåga

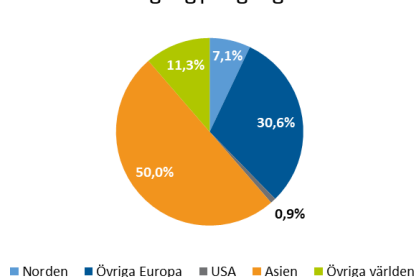
### Obducats viktigaste marknader

Orderingången för 2018 uppgick till 99,2 MSEK vilket är en fyrdubbling jämfört med 2017. Omsättningen uppgick till 29,2 MSEK för 2018. Nedan följer en illustration av den geografiska fördelningen för orderingången respektive omsättningen. Som framgår av illustrationen nedan så kan det vara kraftiga variationer över tiden vad gäller vilken geografisk marknad som är viktigt för Bolaget vid en given tidpunkt.

2018 års intäkter per geografisk marknad



2018 års orderingång per geografisk marknad



## Obducats produkt- och teknikportfölj

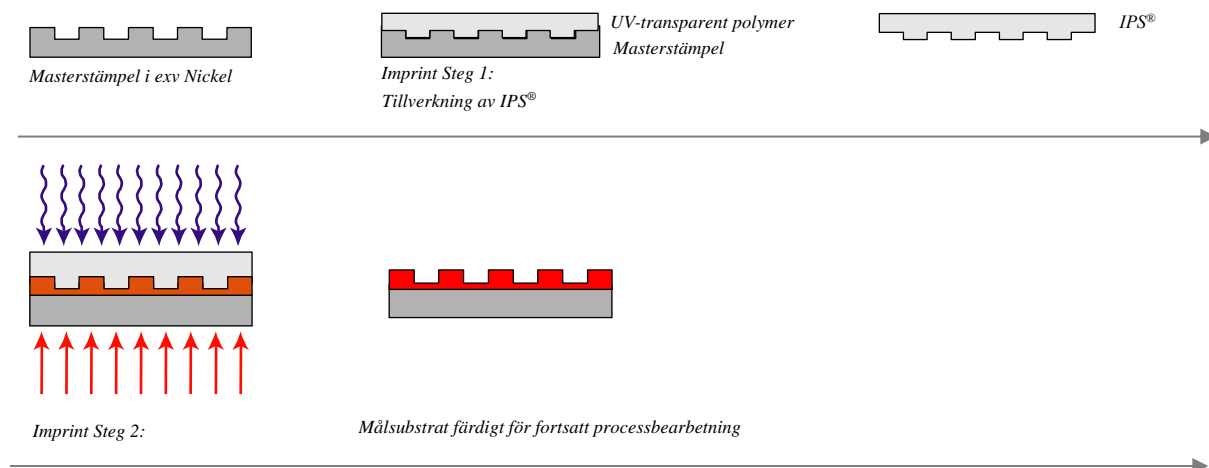
Obducats samtliga produkter används vid s.k. litografiprocesser. Det finns ett flertal steg i en litografiprocess och produkterna är endera anpassade för att utföra endast ett steg eller ett flertal steg i en och samma maskin vilket i sådant fall benämns integrerat system. Obducats produkter kan delas in i följande typer av processer:



## Nanoimprint litografi

### Obducats patenterade NIL-process

Obducats NIL-system är ett användarvänligt imprintsystem för såväl industriell massproduktion och produktutveckling som forskning och utveckling inom den akademiska världen. Baserat på Bolagets patenterade NIL-teknik har Obducat skapat en process för replikering av ytterst exakta strukturer i mikro- och nanostorlek, från en stämpel till ett målsubstrat som kan vara allt från en flexibel polymerfilm till hårda substrat såväl som icke flata substrat såsom exempelvis kameralinser, en applikation inom vilket Bolaget redan etablerat ett flertal samarbeten med stora globala aktörer. NIL-systemet marknadsförs mot kunder såsom en produkt. Nedanstående illustration beskriver hur NIL-processen fungerar.



### Beskrivning av processteg vid NIL

NIL är en metod som kopierar ett mönster som finns på en stämpel gjord i exempelvis nickelmaterial. Genom att sammanföra, vilket beskrivs i steg 1 ovan, stämpeln och en flexibel transparent polymerfilm under tryck kopieras mönstret från stämpeln in i polymerfilmen (Obducats patenterade IPS-process). Vid imprint steg 2 sammanförs den mönstrade polymerfilmen med ett resistlager som har applicerats på målsubstratet. Även denna process sker under tryck samt kontrollerad temperatur och beroende på resistmaterial, härdning av resistlagret med hjälp av UV-ljus (Obducats patenterade STU-process). Efter imprint steg 2 separeras polymerfilmen från målsubstratet vartefter detta är färdigt för fortsatt processbearbetning. I båda imprintstegen ovan används Obducats patenterade SoftPress-teknik.

I Obducats process utvecklad för massproduktionsändamål görs replikeringen från en stämpel till en polymerfilm. Polymerfilmen, kallad IPS, med mönster från stämpeln replikeras i sin tur vidare till det slutliga målsubstratet genom STU-processen. STU eliminerar termiska expansionseffekter vilket ökar kvaliteten och repeterbarheten i mönsteröverföringen. IPS-tekniken reducerar slitaget på stämpeln och minskar partikeldefekter vilket totalt sett ökar kostnadseffektiviteten.

Alla NIL-system från Obducat är tillverkade för Full Area Imprint. Detta innebär att hela ytan replikeras på en gång och inte i många små steg som är fallet hos flera konkurrenter. Obducats patenterade teknik Soft Press möjliggör mönsteröverföring med ett jämnt tryck över stora ytor och utgör en viktig del av NIL-tekniken. Den ger dessutom funktionsfördelar, exempelvis möjligheten att föra över mönster till ytor med kurvatur men även rena prestandafördelar som minskad kassation och lägre kostnadsnivå. Funktionen ger också hög repeterbarhet av

imprintresultatet vilket är mycket viktigt i industriell tillverkning. För att NIL ska ge bästa imprintresultat används de två kompletterande processerna IPS och STU i kombination med Soft Press.

## Obducats NIL-produkter

### Nanoimprint litografi



Eitre® Large Area



Eitre® 3"  
Eitre® 6"  
Eitre® 8" (8" x 8")



Sindre® 400  
Sindre® 600  
Sindre® 800



Sindre® Microcluster

### EITRE® – för forskning och utveckling

Obducat erbjuder ett väletablerat produktutbud kallat EITRE. Utbudet består av olika litografisystem med flexibla lösningar som stödjer forskning och utveckling både för industrin och den akademiska världen. I samtliga EITRE-system används Soft Press för att garantera ett enhetligt tryck över hela imprintytan vilket gör det möjligt att uppnå ett jämnt och tunt residuallager (tjocklek på kvarvarande resistlager efter imprint) över hela substratet. De större EITRE-produkterna är anpassade för produktutveckling och processoptimering. I dessa produkter erbjuds ett komplett integrerat mönsterpassningssystem vilket innebär att substrat och stämpel kan mönsterpassas mot varandra. Under 2016 presenterade Obducat för första gången ett EITRE Large Area system som tagits i drift i Bolaget lokaler. Systemet är anpassat för att göra imprint på substrat med en storlek upp till 500 x 500 mm. Inledningsvis är detta anpassat för utveckling av nästa generation display- och solcellsteknik. Vidare planerar Bolaget att fortsatt förfinas existerande EITRE-system och dess funktioner samt att addera nya funktionaliteter i takt med att de förväntade framtida applikationerna börjar utvecklas.

### SINDRE – en plattform för industriell massproduktion

Obducats SINDRE-plattform har bevisat tillförlitligheten och kostnadseffektiviteten i NIL-tekniken och dess applicerbarhet för industriell massproduktion av stora volymer av mikro- och nanostrukturer. Bolaget anser därmed att anpassningsarbetet av SINDRE-plattformen för produktion är färdigt.

SINDRE-plattformen har en stor flexibilitet och goda möjligheter för anpassning till specifika kunders krav. Exempelvis användes samma plattform för framtagandet av NIL-systemet som levererades till Kimberly-Clark 2013 och den plattform som förväntas kunna utgöra bas för nästa generation NIL-system till Sorrento Therapeutics som nu driver projektet vidare mot full kommersialisering.

### SINDRE Microcluster – en fullintegrerad litografiplattform för industriell massproduktion

Obducats har påbörjat utvecklingsarbetet avseende SINDRE Microcluster-plattformen. Detta blir det första fullt integrerade litografisystemet som kan prestera hela litografiprocessen i en och samma maskin. Det nya systemet planeras att lanseras under 2020.

## Resist processing



### Ytbelägnings- och framkallningssystem

Produktplattformarna är uppbyggda kring ett antal standardiserade moduler som täcker en rad olika processbehov inom forskning och utveckling såväl som massproduktion. Processmodulerna säljs antingen som enskilda manuella enheter eller i systemlösningar bestående av ett flertal integrerade processmoduler som är halv- eller helautomatiserade. Den modulbaserade produktplattformen gör det möjligt att i ett senare skede enkelt uppgradera eller bygga ut systemets kapacitet eller funktionalitet. Flertalet av produkterna kan konfigureras med patenterade tekniska lösningar såsom RccT (Rotation cover chuck Technology) samt EBR (Edge Bead Removal).

### Easy Line System

För användare som bedriver forskning och utveckling inom akademi såväl som industri erbjuder Obducat Europe produkter i Easy Lab serien. Denna produktserie utgörs huvudsakligen av manuella processmoduler för ytbeläggning och våtprocessning. Dessa kan fungera som fristående enheter eller enkelt byggas in i olika typer av processbänkar. Flexibiliteten i produkterna gör dem särskilt lämpade för användning vid FoU-arbete med substratstorlek upp till 8 tum.

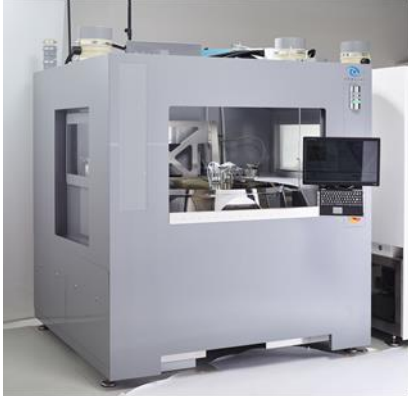
### Quickstep

Produktserien Quickstep är halvautomatiserade system där ett flertal processmoduler kan integreras i en och samma utrustning. Processmodulerna är bl a moduler för ytbeläggning, framkallning, våtprocessning, värme- och kylplattor. System är väl lämpade för låg volym upp till pilotproduktionslinjer. Quickstep-systemen kan konfigureras för substratstorlekar upp till 1 300 x 1 300 mm.

### Microcluster

Microcluster-serien har utvecklats för kunder som bedriver massproduktion med krav på hög kvalitet, kostnadseffektivitet och tillförlitlighet. Produktserien utgörs av helautomatiserade system som kan anpassas till att utföra en mängd olika processteg på olika substrattyper och storlekar. Även Microcluster-systemen kan hantera substratstorlekar upp till 1 300 x 1 300 mm. Nedan visar ett exempel på en helautomatiserad produktionslinje för OLED.

## Våt processning



WTM 200  
WTM 600  
WTM 1200



WTM 300  
WTM 775  
WTM 1500



WTA 200  
WTA 300  
WTA 600  
WTA 775

### WTM-serien

Produktserien WTM är halvautomatiserade system där en processmodul i en och samma utrustning. Processmodulerna används ofta för att utföra kemiska processer som exempelvis etsning, rengöring eller lift-off. System är väl lämpade för låg volym upp till pilotproduktionslinjer. WTM-systemen kan konfigureras för substratstorlekar upp till 1 300 x 1 300 mm.

### WTA-serien

WTA-serien har utvecklats för kunder som bedriver massproduktion med krav på hög kvalitet, kostnadseffektivitet och tillförlitlighet. Produktserien utgörs av helautomatiserade system som kan anpassas till att utföra en mängd olika processteg på olika substrattyper och storlekar. Även WTA-systemen kan hantera substratstorlekar upp till 1 300 x 1 300 mm.

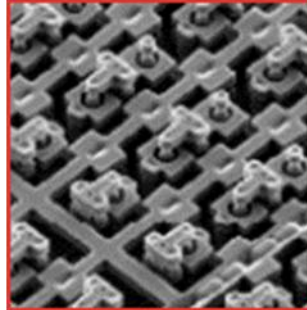
### Förbrukningsvaror

Förutom beskrivna produkter erbjuder Obducat även förbrukningsvaror samt service och support. Det finns ett flertal förbrukningsvaror som Obducat erbjuder sina kunder. Originalstämplar med kundspecifika mönster, IPS-material, STU-resist, substratchuckar, resistdispenseringskomponenter samt andra produkter och tjänster säljs till såväl offentliga institutioner som industriella kunder.

Obducat erbjuder tillverkning av stämplarna som i varierande utsträckning, beroende på mönstertyp, tillverkas i egen produktionslinje. Dessa högkvalitativa stämplarna har strukturer i storleksordningen från under 20 nm upp till mikrometerskala för olika användningsområden. För att garantera stämplarna som är fria från defekter produceras alla stämplarna i renrumsmiljö. De material som används består bl a av kisel, nickel och kvarts.

Obducats patenterade stämpelproduktionsteknik inkluderar också antisticklösningar för monolagerbeläggning vilket underlättar separation och håller stämpeln ren efter varje imprint. Obducats stämpelproduktionsteknik möjliggör färre processteg vid produktionen av nickelstämplarna vilket medför en lägre framställningskostnad. Detta i sin tur reducerar kundens produktionskostnad. Förbrukningsvaror för den växande installationsbasen och kravbilderna från industriella kunder, med särskilt fokus på produktionskunder, bedöms komma att utgöra en viktig intäktskälla för Obducat i framtiden.

## Pilotproduktion



Obducat har sedan några år tillbaka utfört olika typer av tillverkningstjänster. Det kan exempelvis innebära att Obducat optimerar processparametrar för att därefter producera en viss kvantitet av produkter för kundens räkning. I takt med att NIL-tekniken kommer allt närmare ett bredare industriellt genombrott får Bolaget fler förfrågningar som gäller pilotproduktionstjänster. I några fall har kunden relativt sett små produktionsvolymerna varför de inte kan motivera en investering i en egen produktionsanläggning. Obducat kan då fungera som tillverkningspartner för framtiden. I andra fall handlar det om kunder som, innan de kan fatta investeringsbeslutet för uppbyggnad av egen produktionsanläggning, måste leverera vissa mängder av produkter för utvärderingsändamål till sin kund. I detta fall kan Obducat fungera som produktionspartner i syfte att verifiera Obducats produktionsteknik. Obducats målsättning är att säkra ett flertal pilotproduktionsuppdrag för att därigenom kunna investera i en utbyggnad av de processer som bolaget kan utföra internt i syfte att bredda den potentiella marknaden.

### Service och support

Med en installationsbas på drygt cirka 500 system och en ökande andel industriella kunder som använder Obducats teknik för kommersiell tillverkning är det en viktig faktor för Bolaget att kunna erbjuda högkvalitativ service och support. Obducats installationsbas utgör en god bas för att ytterligare effektivisera och finna ekonomiska skalfördelar inom Bolagets service- och supportorganisation. Obducat arbetar för att bygga upp lokalt förankrade service-team vilket kan skapa korta responstider. Lokalt tillgänglig service och support utgör en viktig del i att kunna konkurrera om de industriella kunderna.

### Forskning och utveckling

Det är Obducats avsikt att fortsätta med egen forskning och utveckling. Syftet med detta är att göra nödvändiga anpassningar av NIL- och ytbeläggningstekniken för att använda dessa i nya applikationer och för att integrera de båda teknikerna i ett och samma litografisystem (SINDRE Microcluster) för applikationsområden där det krävs eller bidrar till kostnads- och/eller prestandafördelar.

NIL-tekniken är idag en etablerad replikeringsmetod inom forskningsorganisationer och för FoU inom industrin vad gäller substratstorlekar upp till 8 tum. När det gäller substrat av annan form och storlek än de som traditionellt sett används inom halvledarindustrin, bedriver Obducat internt utvecklingsarbete koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar där bl a stora substrat (från 370 x 470 mm och större) används, exempelvis inom display- och solcellsindustrin. Ytbeläggningstekniken är något mer mogen och det finns redan utvecklade produktplattformar för substrat upp till 1 300 x 1 300 mm (benämns Generation 5.5 i display-industrin).

Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket medfört att investeringar i utvecklingsprojekt är omfattande relativt Bolagets storlek. Exempelvis har Obducat under perioden januari 2018 – september 2019 investerat cirka 7 MSEK motsvarande 18 procent av de totala rörelsekostnaderna i forskning- och utveckling. Av dessa medel kommer 3, MSEK från extern finansiering, i flertalet av fallen från EU.



## Marknadsdriven forskning och utveckling är av avgörande betydelse

Med utgångspunkt i det utvecklingsarbete som genomförts de senaste åren koncentrerat till litografisystem för LED-industrin, kommer fokus i det planerade utvecklingsarbetet i framtiden att läggas på vidareutveckling och anpassning av nuvarande massproduktionssystem också för stora substrat. Optimering av utrustningar, processer och förbrukningsmaterial i kombination med integrationsmöjligheten av NIL och ytbeläggningsprocessen i ett och samma litografisystem, bedöms av Obducat att kunna ge ett ökat marknadsförsprång och ökad konkurrenskraft (SINDRE Microcluster).

Vad gäller utvecklingsarbete relaterat till LED-industrin så kommer Obducat även fortsättningsvis fokusera på högre prestanda till lägre kostnad. Den fortsatta utvecklingen av LEDs i syfte att anpassa dem för nya applikationsområden såsom mikro LED displayer är beroende av att prestandan kan förbättras ytterligare samtidigt som produktionskostnaden kan reduceras. Detta ska inte bara kunna visas vid ett visst ögonblick utan kunna beskrivas i en långsiktig plan för kostnadsreduktion hos kunderna. En tydlig koppling till marknadsförutsättningarna både på kort och lång sikt erfordras.

Sett från ett tidsperspektiv kan Obducats arbete med forskning och utveckling delas in i två huvudkategorier; kortsiktigt fokus vilket är 0-2 år och medellångt fokus vilket är 3-4 år.

**Kortsiktigt fokus** är projekt som är direkt kopplade till en specifik kund med ett tydligt behov och där det som efterfrågas redan finns i produktportföljen eller som efter viss anpassning av existerande produkter, kan tillfredsställa kundens behov. Exempel på aktiviteter är att tillsammans med underleverantörer definiera nya material med förbättrad funktion, livslängd och kvalitet kombinerat med lägre kostnad. Det krävs omfattande utvärderingar innan komponenter eller material kan bytas ut i kundernas processer.

Eftersom beslutprocesserna hos kunder är drivna av dataunderlag från verkliga tester, används en stor del av resurserna till att genomföra testserier tillsammans med kunder för att säkerställa kvalitet och repeterbarheten i Obducats teknik. Detta gäller både NIL och ytbeläggningstekniken. I flera fall finns behov hos kunderna att optimera processteg som ligger antingen före eller efter exempelvis NIL i produktionsflödet. Detta är något som också görs simultant vid genomförandet av gemensamma testserier. Det är också i samband med denna typ av utvärderingar som Bolaget bygger förtroende för sina teknikplattformar. Ett arbete som kräver tid, resurser och engagemang.

Projekt med **medellångt fokus** är ofta förknippade med identifierade framtida applikationsområden som har en intressant potential. För att minimera riskerna och kostnaderna engagerar Bolaget sig i dessa områden via delfinansierade projekt såsom exempelvis EU-projekt. Även inom detta område går det att se bevis på Obducats framskjutna position inom nanoteknologin då intresset är mycket stort från andra bolag och organisationer att involvera Obducat i gemensamma utvecklingsprojekt. Obducat är för närvarande involverade i två externt finansierade utvecklingsprojekt enligt nedan;

### ARCIGS-M

Projektet har godkänts inom ramen för det europeiska HORIZON 2020 programmet som syftar till att stärka den europeiska spetsforskningen, möta de stora behoven i samhället och öka konkurrenskraften för den europeiska industrin. Projektet är inriktat på vidareutveckling av CIGS tunnfilmssolcellsteknik mot högre effektivitet och med särskild tonvikt på att nå kommersiell mognad, särskilt när det gäller uppskalning och kostnad. Projektet är inriktat på solceller för integration i byggnader, den så kallade BIPV marknaden. Solcellsteknik upplever en mycket stor global tillväxt. Idag uppgår årliga solcellsinstallationer till 50 GW och mer än 90 procent av dessa anläggningar är baserade på kiselkristallina moduler. Ett marknadssegment som förväntas nå en hög tillväxttakt är BIPV. För att uppnå en framgångsrik integration av solceller i byggnader finns ytterligare krav på dessa moduler såsom; låg vikt, möjlighet till semi-transparens och inte minst estetiska aspekter. Obducat kommer att fokusera på tillverkning av nanostrukturerade elektroder för att övervinna absorptions-förluster vid ultratunna absorptionsskikt. Dessutom kommer Obducat att använda sin nanoimprintteknik för nanostrukturering av "Large Area" substrat. ARCIGS-M projektet godkändes 2016 och löper över tre år med en total budget om 5,1 MEUR.

### "Högpresterande kostnadseffektiva fotoelektriska biosuperkondensatorer med reproducerbar tillverkning i industriell skala".

Projektet har godkänts av Kunskapsstiftelsen (KK-stiftelsen) som finansierar forskning och kompetensutveckling vid Sveriges nya universitet och högskolor med syfte att stärka Sveriges konkurrenskraft. Kunskapsstiftelsen

tillhandahåller finansiering när aktiviteter utförs i samarbete mellan akademisk personal och affärspartners. Syftet är att bygga internationellt konkurrenskraftiga, integrerade forsknings- och utbildningsmiljöer.

Bioelektronik är ett tvärvetenskapligt forskningsområde under snabb utveckling, som syftar till att integrera biomaterial och elektroniska element i funktionella enheter. Integreringen av olika biomaterial, t.ex. proteiner, organeller och levande celler, med elektroniska element, möjliggör utveckling av bioelektroniska hybrid system som kan fungera som biosensorer, bioelektroniska kretsar och biologiska strömkällor.

Nuvarande bioelektroniska anordningar baserade på nanostrukturerade elektroder kan inte produceras på ett ändamålsenligt, lättskalbart och reproducerbart sätt, eftersom befintlig industriell teknik för nanofabrikation sällan används i forskningslaboratorier och industriell exponering för biomaterialbaserade komponenter är begränsad. I detta projektet kommer nanoimprintlitografi (NIL) att användas såsom en skalbar industriell litografiteknik som reproducerbart och kostnadseffektivt kan realisera strukturer i nano- och mikro storlek. Målet med projektet är att realisera den allra första bio-solpanelen med målet att ersätta komplexa och ineffektiva solceller med enkla och effektiva biosolcellssystem.

Projektet är ett samarbete mellan Malmö Universitet, Kemet Electronics AB och Obducat Technologies AB. Obducat Technologies AB kommer att fokusera på bio-modifiering av nano- och mikrostrukturerade elektroder och tekniköverföringen till massproduktion med hjälp av NIL. Projektet ska löpa över 3 år med en total budget på 5,9 MSEK.

## **BIOFILMS**

Forskning om hud, slemhinnor och sårhäkning får en rejäl skjuts på Biofilms – Research Center for Biointerfaces, Malmö Universitet. En ny forskningsprofil – Biobarriers - inrättas med en total budget på över 120 miljoner där KK-stiftelsen går in med 48 miljoner medan 13 företag och Malmö Universitet går in med resten. Profilen startar i november i år och beräknas pågå i åtta år. Hud och slemhinnor i exempelvis andningsorgan och tarmar är kroppens viktigaste barriärer för att skydda oss mot bakterier, virus, hålla vätskebalans och kroppstemperatur, skydda inre organ m. m. Forskarna talar om tre lager av dessa barriärer. Ytterst finns mikrobiotan, bakterier som finns på hud och slemhinnor. Nästa skikt är det tunna döda mellanlagret på hud eller tjockare slem. Slutligen innersta lagret/ insidan består av levande vävnad där celler byggs och skyddar barriären. Om någon av dessa lager förstörs eller blir angripen så fallerar hela barriären. Det är barriären som helhet som hjälper till vid sårhäkning och förhindrar att sår uppstår. I den nya forskningsprofilen ska forskarna i samarbete med 13 företag försöka hitta lösningar som förbättrar hälsa och läkning av dessa barriärer. De hoppas upprätta en ”verktygslåda” för att få fram bland annat hållbara preparat och krämer för sårhäkning, hindra att läget förvärras för skadade barriärer, utforska och reglera bakteriefloran på hud och slemhinnor m.m.

## **NARCISO**

Projektet kommer att utnyttja den naturliga instabiliteten hos tunna fasta filmer för att bilda komplexa mönster och nano-arkitekturer baserade på halvledarmaterial. Metoder och strukturer kommer att optimeras mot utnyttjandet i två huvudområden av applikationer, den första är fotoniska komponenter (t.ex. anti-reflektionsbeläggningar, färgfilter, slumpmässiga lasrar, kvantemitterare) och den andra är mikrofluidiska komponenter för mätning av bio/kemiska koncentrationer samt för vattenfiltrering. NARCISO projektet har, genom konsortiets medlemmar, tillgång till den senaste tekniken inom SSD (Solid State Dewetting) och NIL (Nano Imprint Litografi) och en bred kunskap som täcker den teoretiska förståelsen, det experimentella genomförandet såväl som det praktiska utnyttjandet av teknikerna. Inom ramen för NARCISO projektet kommer dessa tekniker och kunskaper kombineras vilket möjliggör framtagning av komponenter som ligger i den absoluta framkanten av mikro- och nanostrukturering över extremt stora ytor och det med tillverkningsmetoder som är förenliga med en industriell skala. Obducat Technologies utgör en strategisk tillgång till konsortiet eftersom då bolaget är en stor internationell aktör inom litografiområdet nano imprint. Obducat Technologies kommer att stödja projektet med kunskaper inom processoptimering för NIL och demonstrera tillverkningsprocesserna i ett högproduktivt industriellt NIL-system. Projektet startar i mars 2019 och kommer att pågå i tre år med en total budget om ca 27 MSEK.

## **En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen**

Grunden för Obducats verksamhet består av 217 patentärenden kopplade till 38 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 188 resulterat i beviljade patent. På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentskydd en både central och naturlig del av Bolagets löpande verksamhet. För att vara drivande inom långsiktig teknikutvecklingen, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resultatet i en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker.



Med denna som bas kan Obducat positionera sig på marknaderna i Asien, USA och Europa och kunderna kan vara säkra på att den maskin som levereras har teknik som är patenterad av Obducat. Detta förstärker ytterligare den övergripande konkurrensfördel Obducat erbjuder i förhållande till alternativa leverantörer. Patentarbetet fortgår kontinuerligt och varje ny teknik som utvecklas söks patent för när bedömningen är att patentskydd kan erhållas.

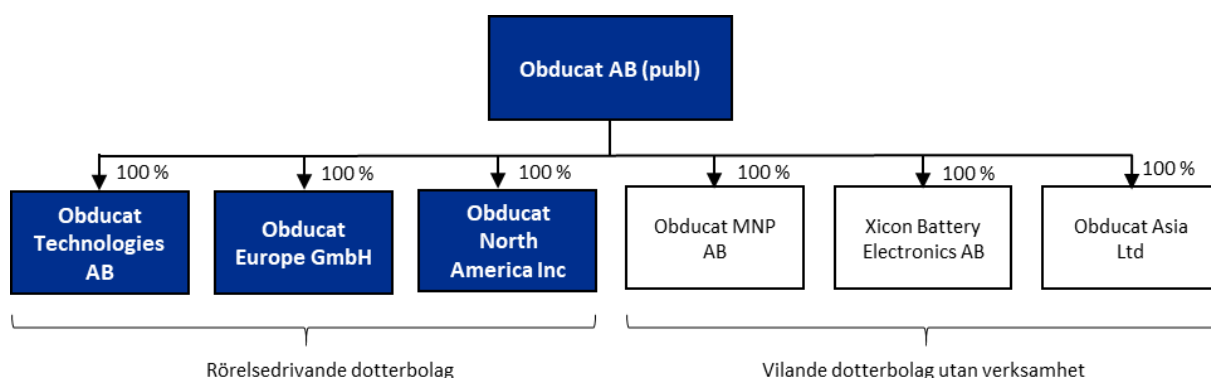
De 38 uppfinningarna omfattar centrala teknologier som skyddas genom patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala tekniker befinner sig delvis i ansökningsfas i några länder och/eller regioner. Obducats patentportfölj kan delas in i två grupper; (i) uppfinningar som betraktas som kärnkompetens/-teknologi och (ii) uppfinningar som är mer av karaktären kringkompetens/teknologi. I kategorin kärnkompetens/-teknologi finns uppfinningar rörande SoftPress-, IPS- och STU-teknikerna, EBR (Edge Bead Removal), RccT (Rotation Covered Chuck Technology).

**Bolagets patententerade teknologier är integrerade i Bolagets produkter enligt följande:**

Produktlinje	SoftPress	IPS	STU	RccT	EBR
Nanoimprintlitografi	✓	✓	✓		
Resist processning				✓	✓
Våt processning					✓

## Legal struktur

Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Obducat Technologies AB, Obducat Europe GmbH och Obducat North America Inc. I koncernen ingår också de tre helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB och Obducat Asia Ltd. Dessa bolag bedriver ingen verksamhet. Moderbolaget Obducat AB (publ) äger 100 procent av såväl röste- som kapitalandel i samtliga dotterbolag. Obducat Technologies AB är bildat i och har sin verksamhet i Sverige. Obducat Europe GmbH är bildat i och har sin verksamhet i Tyskland. Obducat North America Ltd. är bildat i och har sin verksamhet i USA.



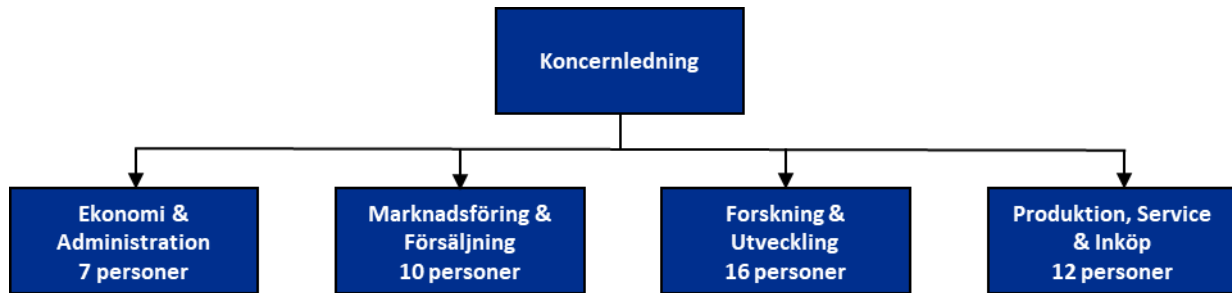
### Moderbolagets verksamhet

Moderbolagets verksamhet är i huvudsak fokuserad på hantering av koncernens börsrelaterade aspekter, PR/IR samt finansiering och affärsutveckling. I moderbolaget är två personer anställda, arbetande styrelseordföranden som tillika är agerar koncernchef samt CFO som tillika är t.f. VD i moderbolaget.

### Operativ struktur

Obducat har en funktionsindelad organisation som spänner över både moderbolaget och de tre rörelsedrivande bolagen. Obducats operativa struktur beskrivs i nedan illustration.

## OPERATIV STRUKTUR



### Ledningsfunktioner

Koncernledningen består av tre personer inklusive den arbetande styrelseordföranden. I ansvaret som arbetande styrelseordförande ingår, i enlighet med den särskilda arbetsinstruktionen styrelsen beslutat om, att även utgöra ordförande (koncernchef) i koncernledningen. Arbetande styrelseordförande rapporterar till moderbolagets styrelse. Arbetande styrelseordförande är operativt ansvarig för samtliga dotterbolag i koncernen. Tf VD i moderbolaget är operativt ansvarig för moderbolaget och har samtidigt ansvaret för funktionen "Ekonomi & Administration" i koncernen.

### Ekonomi & Administration

Inom funktionen Ekonomi & Administration arbetar sex personer varav en är anställd i Obducat AB, två anställda i Obducat Technologies AB samt tre i Obducat Europe.

### Marknadsföring & Försäljning

Säljorganisationen består av egen personal baserad i Sverige, Storbritannien, Tyskland och USA som främst bevakar närliggande geografiska marknader i Europa men även USA och Asien. I samarbete med Exportrådet har Bolaget, ett "Business Support Office" i Shanghai med syfte att öka närvaro och aktivitetsnivå på den kinesiska marknaden. Shanghai-kontoret hanterar försäljning och kundsupport på den kinesiska marknaden. Sedan 2013 sker försäljning och kundsupport på den japanska marknaden med egen personal genom ett partnerskap med APPEX Inc. Övriga marknader bearbetas med hjälp av lokala agenter och distributörer. Inom funktionen Marknadsföring & Försäljning arbetar elva personer inklusive Bolagets två medarbetare i Shanghai och Tokyo, varav fem är anställda i Obducat Technologies, fyra i Obducat Europe samt en i Obducat North America.

### Forskning & Utveckling

Arbetet som utförs inom Forskning & Utveckling syftar i sin helhet till att förbereda och planera kort- såväl som långsiktiga utvecklingsplaner med fokus på utveckling av teknik- och produktplattformar för att möjliggöra användning inom nya applikationsområden. Vidare är det även Forskning & Utvecklings uppgift att skapa relevanta samarbeten med parter som kan stärka Obducats marknadsposition samt göra den initiala bedömningen av vilka nya applikationsområden Obducat skall engagera sig i. Både NIL-, ytbeläggnings och våt processteknikerna som Obducat utvecklar är idag etablerade metoder som används regelmässigt inom forsknings- och utvecklingsarbete. Det interna arbetet är koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar. För att uppnå maximal effektivitet i utvecklingsarbetet kommer Obducat även fortsättningsvis att arbeta nära industriella kunder för att utveckla, anpassa och effektivisera utrustning och processer för massproduktion. Inom funktionen Forskning & Utveckling arbetar sexton personer, fem är anställda i Obducat Technologies, tio i Obducat Europe samt en i Obducat North America.

### Produktion, Service & Inköp

Obducat lägger stor vikt vid ett systematiskt kvalitets- och standardiseringsarbete och förberedelser pågår för att ansöka om ISO 9000-certifiering. Obducat arbetar även kontinuerligt och målmedvetet med att samordna Bolagets inköp för att reducera kostnader och ledtider på logistikområdet i syfte att minimera kapitalbindningen. Det finns ett flertal gemensamma komponenter som används i flertalet maskiner i Obducats produktportfölj. Fokus ligger även på att säkerställa tillgång till multipla leverantörer för kritiska komponenter. Bolaget arbetar med affärssystem i syfte att ha en bra kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment. Inom funktionen Produktion, Service & Inköp arbetar tolv personer, tre är anställda i Obducat Technologies samt nio i Obducat Europe.

## **Medarbetare**

Obducat är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Obducat söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Antalet anställda i Obducat-koncernen var den 30 september 2019, fyrtiofem personer, varav sju kvinnor. Av koncernens fyrtiofem anställda är sjutton verksamma i Sverige, tjugosex i Tyskland och två i USA.

## **Konkurrenssituation**

Enligt Obducats egna analyser möter Bolaget två olika kategorier av konkurrens inom NIL; konkurrerande teknik och konkurrenter inom företagets teknikområde.

### *Konkurrerande tekniker inom NIL*

Bland konkurrenterna inom teknikområdet förekommer dels de som arbetar med Full Area Imprint, dels de som arbetar med Step- and-Repeat (när ett substrat imprintas i många steg) samt de som arbetar med R-2-R baserad imprint (imprintmetod som är baserad på att en cylindrisk stämpel användes som rullas över den ytan som strukturerna ska föras över på). Full Area Imprint innebär att hela ytan replikeras på en gång medan Step- and-Repeat innebär att ytan replikeras i många små steg. Vid R-2-R baserad imprint sker replikeringen genom att en cylindrisk stämpel rullas över ytan. Inom vissa applikations-områden konkurrerar Obducat med samtliga kategorier och i vissa av applikationerna konkurrerar Bolaget bara med dem som gör "full area" imprint. Vad gäller andra konkurrerande tekniker beror det på applikationsområdet.

Obducat anser att nanoimprinttekniken är mer kostnadseffektiv jämfört med konkurrerande litografitekniker, samtidigt som den erbjuder en upplösning som bara seriella litografitekniker kan, men med en väsentligt snabbare produktionshastighet. Inom vissa av applikationsområdena konkurrerar Obducat med den tidigare optiska litografitekniken. Obducat bedömer att i konkurrensen med traditionell optisk litografi har Obducat prestandafördelar i replikeringskvalitet och repeterbarhet samt kostnadsfördelar som ökar med storleken på substraten.

### *Konkurrerande aktörer inom NIL*

Bland Obducats konkurrenter inom NIL kan nämnas EVG, Nanonex, Scivax, Suss Microtec, Guangdo, German Litho och Toshiba Machine. Några av Obducats konkurrenter arbetar med mer än en imprintteknik.

### *Konkurrerande tekniker inom resist- och våt processning*

Inom området ytbeläggningsteknik konkurrerar Obducat huvudsakligen med aktörer som kan leverera liknande lösningar för användning vid FoU men där Obducat Europes produkter, enligt återkoppling från Obducat Europes kunder, erbjuder större flexibilitet och anpassningsbarhet. Inom ytbeläggning av stora substrat, inom NIL benämnt som Large Area, är antalet konkurrenter begränsat. Obducats förmåga att utveckla litografisystem med integrerad ytbeläggningsfunktion ämnade för massproduktion av stora nanostrukturerade substrat för bl a display- och solcellsindustrin är enligt Obducats bedömning unikt.

### *Konkurrerande aktörer inom resist- och våt processning*

Beträffande Obducats dotterbolag Obducat Europe och dess produkter, betraktar Obducat Suss Microtec, Brewer Science, Laurell Technologies Corporation, C&D, Solmates, EV Group, SSCS, Tokyo Electron och Sawatec som de främsta konkurrenterna.

## FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducatkoncernen avseende räkenskapsåret 2018 samt delårsperioden januari – september 2019.

### Reviderad finansiell information

Räkenskaperna för räkenskapsåret 2018 har reviderats av Bolagets revisor i enlighet med den Revisionsberättelse som finns införlivad i Prospektet genom hänvisning (Se vidare "Legala frågor och övrig information – Dokument införlivade genom hänvisning"). Räkenskaperna för delårsperioden januari – september 2019 har översiktligt granskats i enlighet med den granskningsrapport som finns införlivad i Prospektet genom hänvisning (Se vidare "Legala frågor och övrig information – Dokument införlivade genom hänvisning"). Bolagets revisor har ej granskat andra delar av detta Prospekt.

### Redovisningsprinciper avseende Obducat

Obducat ABs (publ) (Obducat) koncernredovisning har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (ÅRL), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation 1 (RFR1) "Kompletterande redovisningsnormer för koncerner" tillämpats.

### Koncernens Resultaträkningar

(KSEK)	JAN-SEP 2019 (EJ reviderad)	2018 (Reviderad)
Intäkter	66 248	29 217
Kostnad sålda varor	-30 280	-14 675
<b>Bruttoresultat</b>	<b>35 967</b>	<b>14 542</b>
<i>Rörelsekostnader</i>		
Marknads- och försäljningskostnader	-11 647	-17 513
Administrationskostnader	-9 912	-17 513
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 568	-20 927
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-3 160</b>	<b>-41 411</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>		
Finansiella intäkter	1 851	1 237
Finansiella kostnader	-3 169	-2 053
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-4 478</b>	<b>-42 227</b>
Skatt på periodens resultat	176	602
<b>Periodens resultat</b>	<b>-4 302</b>	<b>-41 625</b>

### Rapport över övrigt totalresultat

(KSEK)	JAN-SEP 2019	2018
<b>Årets resultat</b>	<b>-4 302</b>	<b>-41 625</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>		
Komponenter som kan komma att omklassificeras till periodens resultat		
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-1 916	-1 376
<b>Summa Övrigt totalresultat</b>	<b>-1 916</b>	<b>-1 376</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>	<b>-6 218</b>	<b>-42 001</b>
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-6 218	-43 001

## Koncernens Balansräkningar

(KSEK)	30 SEP 2019 (EJ reviderad)	31 DEC 2018 (Reviderad)
<b>TILLGÅNGAR</b>		
<b>Anläggningstillgångar</b>		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	34 914	37 893
Patent	3 940	4 704
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	38 854	42 597
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Maskiner och inventarier	2 921	3 452
Inventarier	2	9
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	2 923	3 461
<b>Summa Anläggningstillgångar</b>	<b>41 777</b>	<b>46 058</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>		
<i>Varulager m m</i>		
Råvaror och förnödenheter	10 570	11 457
Varor under tillverkning	5 236	12 034
Färdigvaror	-	-
<i>Summa Varulager m m</i>	15 806	23 491
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	11 242	9 388
Övriga fordringar	4 174	1 853
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 721	6 388
<i>Summa Kortfristiga fordringar</i>	19 137	17 629
Likvida medel	39	1 555
<b>Summa Likvida medel</b>	<b>39</b>	<b>1 555</b>
<b>Summa Omsättningstillgångar</b>	<b>34 982</b>	<b>42 675</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>76 759</b>	<b>88 733</b>

## Koncernens Balansräkningar

(KSEK)	30 SEP 2019 (EJ reviderad)	31 DEC 2018 (Reviderad)
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		
<b>Eget kapital</b>		
Aktiekapital	64 309	50 850
Övrigt tillskjutet kapital	510 613	509 221
Omräkningsreserv	-4 107	-2 090
Ansamlad förlust	-540 186	-498 561
Periodens resultat	-4 302	-41 625
<b>Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</b>	<b>26 238</b>	<b>17 795</b>
<b>Långfristiga skulder</b>		
Övriga långfristiga skulder	-	142
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>-</b>	<b>142</b>
<b>Avsättningar</b>		
Uppskjuten skatteskuld	1 448	1 625
<b>Summa avsättningar</b>	<b>1 448</b>	<b>1 625</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>		
Konvertibelt förlagslån	929	9 183
Räntebärande skulder	5 122	5 916
Leverantörsskulder	16 004	15 463
Övriga skulder	5 319	3 778
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	21 609	34 831
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>49 984</b>	<b>69 171</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>76 759</b>	<b>88 733</b>

## Koncernens Kassaflödesanalys

(KSEK)	JAN-SEP 2019 (EJ reviderad)	2018 (Reviderad)
<b>DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN</b>		
Rörelseresultat	-3 160	-41 412
Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet	6 735	10 154
Återbetald skatt	-	368
Erhållna räntor	-	15
Betalda räntor	-1 215	-1 034
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	2 360	-31 909
Förändring av rörelsekapital	-3 797	5 320
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-1 437</b>	<b>-26 589</b>
<b>INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 272	-4 356
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-182	-185
<b>Kassaflöde från Investeringsverksamheten</b>	<b>-2 454</b>	<b>-4 541</b>
Summa Kassaflöde efter Investeringsverksamheten	-3 891	-31 130
<b>FINANSIERINGSVERKSAMHETEN</b>		
Nyemission	7 191	14 239
Konvertibellån	-1 101	15 687
Emissionskostnader	-257	-3 926
Förändring av räntebärande skuld	-3 459	4 508
<b>Kassaflöde från Finansieringsverksamheten</b>	<b>2 374</b>	<b>30 508</b>
<b>PERIODENS KASSAFLÖDE</b>	<b>- 1 517</b>	<b>-622</b>
Likvida medel vid periodens början	1 555	2 168
Kursdifferens	1	9
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>39</b>	<b>1 555</b>

## Nyckeltal och data per aktie (Koncern)

### Nyckeltal från räkenskaper

(KSEK)	30 SEP 2019 (Ej reviderad)	31 DEC 2018 (Reviderad)
Eget kapital (KSEK)	26 238	17 795
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	0,00	-0,60
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	0,00	-0,60
Utdelning per stamaktie (SEK)	na	na
Utdelning per preferensaktie (SEK)	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	0,25	0,21

### Alternativa nyckeltal

(KSEK)	30 SEP 2019	31 DEC 2018
Omsättningstillväxt (%)	165	11
Bruttomarginal (%)	54	50
Tillväxt i Bruttoresultat (%) <sup>7</sup>	196,7	19,0
Rörelsemarginal (%) <sup>7</sup>	neg	neg
Vinstmarginal (%) <sup>7</sup>	neg	Neg
Soliditet (%)	34	20

### Icke-finansiella nyckeltal

(KSEK)	30 SEP 2019	31 DEC 2018
Medelantalet anställda (st)	41	43
Försäljning per anställd (KSEK)	1616	679

<sup>7</sup> Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor.



## Avstämning alternativa nyckeltal

Nedan nyckeltal är inte beräknade enligt IFRS men tillhandahålls eftersom Bolaget anser att dessa är viktiga i samband med investerares bedömning av Bolaget och erbjudandet. Omsättningstillväxt presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma om Bolagets tillväxtstrategi uppfylls. Bruttomarginal presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets lönsamhet i försäljning av varor. Tillväxt i bruttomarginal presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets relativa lönsamhet. Rörelsemarginal presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets möjligheter att nå upp till en branschmässig lönsamhetsnivå. Vinstmarginal presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets lönsamhet när en tar hänsyn till alla kostnaderna. Soliditet presenteras för att ge investerare en bättre förståelse för att bedöma Bolagets förmåga att hantera förluster.

(KSEK)	JAN-SEP 2019	2018
Omsättning	66 248	29 217
Omsättningstillväxt (%)	165	11
Omsättning	66 248	29 217
Kostnad såld vara	-30 280	-14 675
Bruttoresultat	35 967	14 542
Bruttomarginal (%)	54	50
Omsättning	66 248	29 217
Kostnad såld vara	-30 280	-14 675
Bruttoresultat	35 967	14 542
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	196,7	19,0
Omsättning	66 248	29 217
Rörelseresultat	-3 160	-41 412
Rörelsemarginal (%)	neg	neg
Omsättning	66 248	29 217
Periodens resultat	-4 302	-41 625
Vinstmarginal (%)	neg	neg
Eget kapital	26 328	17 795
Balansomslutning	76 759	88 733
Soliditet (%)	34	20

## Definitioner av nyckeltal

Nyckeltal	Definition
Eget Kapital	Periodens egna kapital
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning
Utdelning per stamaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal stamaktier för perioden
Utdelning per preferensaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal preferensaktier för perioden
Eget kapital per aktie	Periodens eget kapital dividerat med antal aktier
Omsättningstillväxt	Ökning/minskning av intäkterna i procent av föregående periods intäkter
Bruttomarginal	Periodens totala omsättning minus dess kostnader för sålda varor, dividerat med periodens omsättning
Tillväxt i bruttoreultat	Ökning/minskning av bruttoreultat i procent av föregående års bruttoreultat
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna
Vinstmarginal	Periodens vinst i procent av periodens intäkter
Soliditet	Eget kapital i procent av balansslutningen
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden
Försäljning per anställd	Periodens försäljning dividerat med antalet anställda

## KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

### Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Den 30 september 2019 hade Obducat ett eget kapital om 26,3 MSEK samt 50,4 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder var 0,2 MSEK täckta av säkerheter varav hela beloppet utgjordes av företagsinteckningar. Bolaget har ett kapitalbehov som skulle kunna tillfredsställas genom ökade krediter och lån. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är dock begränsade. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder.

Per den 30 september 2019 hade koncernen kortfristiga räntebärande skulder om 5,1 MSEK. Från och med den 30 september 2019 fram till dagen för publiceringen av detta Prospekt har Bolagets egna kapital och skuldsättning påverkats av förändring i rörelsekapital, minskning av leasingsskuld, denna periods resultat samt upptagande av kortfristig, räntebärande skuld om 10 MSEK (se "Väsentliga avtal", sid 64).

### Eget kapital och skulder <sup>8</sup>

Per den 30 september 2019 (KSEK)

<b>Kortfristiga skulder</b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>9</sup>	237
Utan borgen eller säkerhet	48 747
<b>Långfristiga skulder <sup>10</sup></b>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Utan borgen eller säkerhet	1 448
<b>Eget kapital</b>	
Aktiekapital	64 309
Andra reserver	506 506
Balanserat resultat	-544 488

### Nettoskuldsättningstabell

Per den 30 september 2019 (KSEK)

(A)	Kassa	-
(B)	Likvida medel	39
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>(D)</b>	<b>Summa likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>39</b>
<b>(E)</b>	<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>19 137</b>
(F)	Kortfristiga banksskulder	-
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H)	Andra kortfristiga skulder	48 984
<b>(I)</b>	<b>Summa kortsiktiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>48 984</b>
<b>(J)</b>	<b>Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>29 808</b>
(K)	Långfristiga banklån	-
(L)	Emitterade obligationer	-
(M)	Andra långfristiga lån	-
<b>(N)</b>	<b>Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>-</b>
<b>(O)</b>	<b>Nettoskuldsättning (J)+(N)</b>	<b>29 808</b>

<sup>8</sup> Tabellen omfattar såväl räntebärande som icke-räntebärande skulder.

<sup>9</sup> Avser leasingsskuld med månatliga annuitetsbetalningar t o m 2020.

<sup>10</sup> 1 448 KSEK avser uppskjuten skatteskuld

## Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2019 uppgick till cirka 0,04 MSEK, samt det kortfristiga lån som upptogs i oktober 2019 om 10 MSEK bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till mars 2020. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 17 MSEK. Beträffande genomförandet av en del prioriterade investeringar som följer av den strategiska planen 2018-2020 styrelsen beslutat om, så är exekveringen avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder såväl som utfallet av emissionen och därmed tillgänglig likviditet för genomförandet av investeringar.

Styrelsen har beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 31 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Bolaget har ingått garantiavtal om totalt ca 26 MSEK, för vilken det utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2019. Det är således styrelsens bedömning att rörelsekapitaltillskottet från Företrädesemissionen kommer att tillgodose Bolagets rörelsekapitalbehov för de kommande tolv månaderna. För vidare information om Garantiavtalet, se avsnitt "*Legala frågor och övrig information – Garantiavtal*".

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2018 – september 2019 skett enligt följande:

### Genomförda investeringar

#### SAMMANFATTNING

(KSEK Koncern)	JAN-SEP 2019	2018
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1 917	3 946
Patent	355	409
Maskiner och inventarier	182	185
Summa investeringar	2 454	4 541

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har, förutom genom det operativa kassaflödet, finansierats genom emissioner, konvertibla förlagslån, lånefinansiering, extern offentlig finansiering samt förskott från kunder.

### Pågående investeringar

Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar relaterade till offentligt finansierade projekt med en totalbudget om 7,5 MSEK. Utvecklingsprojekten löper upp till tre år. Obducats investering i projekten består i allt väsentligt i egna arbetsinsatser. Obducat deltar i två pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 7,5 MSEK. Den egenfinansierade delen av projekten uppgår till 1,3 MSEK. Bidragsdelen som utgör 83 procent uppgår till 6,2 MSEK varav 5,0 MSEK har utbetalats och 1,2 MSEK kvarstår att utbetalas av EU. Projekten ingår i EU finansierade programmet HORIZON 2020. Utbetalning sker genom VINNOVA eller motsvarande organ inom EU. Dotterbolaget Obducat Technologies är projektdeltagare och utbetalning sker till Obducat Technologies.

### Framtida investeringar

Obducat planerar framtida investeringar avseende fortsatt produktutveckling inom de fokuserade applikationsområdena. Obducat har ej några planerade investeringar avseende materiella eller finansiella anläggningstillgångar. Även om de framtida investeringarna är planerade så har Obducat ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att utföra de planerade framtida investeringarna utöver åtagandena i de finansierade EU-projekten vilka tillsammans uppgår till 3,9 MSEK. Moderbolaget Obducat genomför inga investeringar, förutom i immateriella rättigheter, utan dessa sker uteslutande i de operativa dotterbolagen. Obducat Technologies samtliga investeringar har genomförts i Sverige. Dotterbolaget Obducat Europe's samtliga investeringar har genomförts i Tyskland. Eventuella framtida investeringar planerar Obducat att finansiera delvis

med emissionslikviden, men även via EU-bidrag, förskott från kunder, egna genererade medel och eventuella andra former av kapitaltillskott.

### **Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter**

Efter den period som den finansiella informationen omfattar, 2018 – september 2019, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 28 november 2019),

I början av oktober har Bolaget tagit upp ett strategiskt lån om 10 MSEK i syfte att säkerställa likviditet för att möta det rörelsekapitalbehov Bolaget har för närvarande. Lånet tillhandahålls av Modelio Equity AB (publ) och Munkekullen 5 Förvaltning AB med följande villkor:

- Lån om 10 MSEK.
- Löptid för lånet är till 2020-03-31.
- Bolaget har rätt att återbetala i förtid.
- Ränta utgår med 2,0 % per månad med kvartalsvisa räntebetalningar.
- Lånen är icke-säkerställd

Förutom dessa händelser har efter den period som den finansiella informationen omfattar, 2018 – september 2019, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

### **Senast viktiga tendenser**

Orderingång för perioden januari-september 2019 har varit lägre än förväntat – ett antal order har inte materialiserats i enlighet med kundernas kommunicerade tidplan. Fördröjningarna är i flertalet fall en konsekvens av den efterfrågenedgång som handelskriget mellan USA och Kina bidragit till och som huvudsakligen drabbar våra kunder inom elektronik och halvledarindustrin. En ökning av aktivitetsnivån hos kunderna har märkts mot slutet av det tredje kvartalet 2019. Vi är fortsatt övertygade om att integrering av nanoteknik i nya produkter kommer att öka och drivkraften kommer från ett antal globala Megatrends. Intresset från aktörer inom applikationsområdet biomedicinska komponenter har ökat. Arbetet pågår med kundprojekt avseende uppgradering av maskin för tillverkning av medicinska plåster. Ett flertal ytterligare projekt med fokus på DNA analys såväl som strukturerade ytor för användning vid kirurgiska ingrepp är under uppstart. Även inom applikationsområdet optiska och fotoniska komponenter ökar intresset såväl som antalet pågående kundprojekt. Förutom dessa tendenser har Bolaget inte noterat några särskilda tendenser avseende produktion, lager, kostnader och försäljningspriser. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Bolaget att det, under 2019 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets nuvarande affärsutsikter.

### **Finansiella mål**

Eftersom tidpunkten för den industriella kommersialiseringen av NIL är tidsmässigt svårbedömd och Bolagets kunders beslutsprocesser i många fall är långa, har Bolaget valt att ej kommunicera finansiella mål till allmänheten.

### **Finansiell riskhantering**

Beträffande Obducats finansiella riskhantering har styrelsen fastställt följande riktlinjer:

#### **Finanspolicy**

Styrelsen har i Obducats finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Obducats finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker ska hanteras och definierar den riskexponering som ska gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

### **Finansierings- och likviditetsrisker**

Obducat Aktiebolag (moderbolaget) svarar övergripande för koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning av finansfunktionen uppnås skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiering och finansiella transaktioner. Placering av likvida medel får endast ske i instrument med låg kreditrisk och hög likviditet, det vill säga placeringar hos motparter med högsta rating och på konton eller i instrument som kan omsättas till likvida medel vid varje given tidpunkt. Enligt finanspolicy ska Obducat ha en betryggande likviditetsreserv. Denna ska bestå av likvida medel, statsskuldsväxlar eller andra likvärdigt omsättningsbara instrument. Det finns alltid en risk att inte ha tillgång till tillräcklig likviditet för fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet. Mot bakgrund av Bolagets behov av rörelsekapital är Bolaget även utsatt för en refinansieringsrisk. Enligt finanspolicy ska likviditetsreserven täcka koncernens likviditetsbehov under en period om minst tolv månader (going concern). Det är företagsledningens uppgift att i god tid planera och vidta de åtgärder som erfordras för att upprätthålla likviditetsreserven.

### **Valutarisker och flödesexponering**

Obducats inkomster består huvudsakligen av valutainflöden i USD och EUR medan utgifterna till stor del utgörs av SEK och EUR. Faktureringsvärde i valuta baseras normalt på omräkning av offerter från SEK och EUR till valuta vid offerttillfället. Omräkning till offererad valuta baseras på aktuella marknadskurser för respektive valuta. Hänsyn tas även till volatilitet och marknadsbedömning avseende respektive valutas framtida utveckling. Offerternas giltighetstid begränsas normalt till en månad. Härigenom minimeras valutarisken. Tid från order till leverans uppgår för FoU maskinerna normalt till mellan en till tre månader, och för de större produktionsmaskinerna upp till nio månader. I den utsträckning inkomsterna i valuta är väsentliga och löper över en längre tidsperiod och inte balanseras av utflöden i samma valuta kan valutasäkring ske genom valutaterminer. Valutarisker finns även i samband med omräkning av utländska nettotillgångar och resultat, så kallad omräkningsexponering. Denna valutarisk avser huvudsakligen omräkningen av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar. Resultatet i ett utländskt dotterbolag räknas om till svenska kronor baserat på genomsnittskursen under året.

### **Kreditrisker**

Kortfristiga fordringar redovisas i balansräkningen efter avdrag för avsättningar för befarade kreditförluster. Obducat har under de senaste åren haft mycket små kreditförluster genom att den huvudsakliga kundgruppen består av större företag, universitet och forskningsinstitut. Obducat har inga avtal om kreditförsäkring utan kräver i de fall så bedöms erforderligt alternativt förskottsbetalning eller remburs som säkerhet för betalningen.

### **Ränterisker**

Ränterisk avser risken att ett finansiellt instruments förväntade kassaflöden och verkligt värde varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Bolaget har begränsade externa räntebärande skulder med exponering mot förändringar i marknadsräntor, varför någon säkring av ränterisk inte anses erforderlig.

### **Operationell riskhantering**

Beträffande Obducats operationella riskhantering, d v s hantering av marknadsrisk, konkurrensrisk, risk för reklamationer, risk för rättsliga tvister, miljörisker, försäkringsrisker, risker förknippade med immateriella rättigheter samt avtalsrisker, vänligen se vänligen se "Operationell riskhantering" på sid 24 i Bolagets årsredovisning för 2018 som via hänvisning införlivas i detta Prospekt.

### **Skattessituation**

På grund av svårigheter som är förknippade med att prognostisera Obducats resultatutveckling är det svårt att bedöma koncernens eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

### **Skattemässiga förlustavdrag**

Per den 31 december 2018 uppgår de ackumulerade skattemässiga förlusterna i de svenska bolagen till 447 (413) MSEK, vilket beräknat efter en skattesats om 20,6% motsvarar en uppskjuten skattefordran om cirka 86 (91) MSEK, varav 63 (65) MSEK avser moderbolaget. I det tyska dotterbolaget uppgår motsvarande skattefordran till 16 (11) MSEK.

## **Fastigheter**

Bolaget äger ingen fast egendom. Verksamheten bedrivs i hyrda lokaler.

## **Sponsring**

Inget bolag i koncernen har lämnat sponsorbidrag.

## **Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma**

Obducat lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår är 1 januari – 31 december.

Bokslutskommuniké 2019 (januari-december)	14 februari 2020
Årsredovisning 2019	6 april 2020
Delårsrapport kvartal 1, 2019 (januari-mars)	24 april 2020
Årsstämma	25 maj 2020

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

### Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Obducat uppgick per den 30 september 2019 till 64 308 740 SEK. Antalet aktier uppgick per den 30 september 2019 till 105 293 176 aktier fördelade på 2 842 124 aktier av serie A, 85 135 059 aktier av serie B, 662 175 preferensaktier av serie A samt 16 653 818 preferens-aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsförbehåll och omvandlingsförbehåll (se avsnittet "Bolagsordning" på sid 68). Aktierna har ett kvotvärde på ca SEK 0,61. Stamaktierna av serie B samt preferensaktierna av serie B är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Equity. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

### Utspädning från Erbjudandet samt utgivandet av A-aktier

#### Företrädesemissionen samt utgivandet av A-units.

Antalet stamaktier som ges ut uppgår till högst 17 548 855, varav högst 584 045 av serie A och högst 16 964 810 av serie B. Det antal teckningsoptioner som ges ut i emissionen uppgår till högst 10 529 313, varav högst 350 427 är teckningsoptioner av serie A och högst 10 178 886 är teckningsoptioner av serie B.

En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units i Företrädesemissionen kommer, vid full teckning av Företrädesemissionen samt i det fall samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,1 procent av kapitalandelen och cirka 21,1 procent av röstandelen i Bolaget (utan beaktande av utspädningen från Utbyteserbjudandet).

	Före Företrädesemissionen (30 september 2019)	Efter Företrädesemissionen <sup>11</sup> (utan beaktande av Utbyteserbjudandet)
Eget Kapital (KSEK)	26 238	58 793 <sup>12</sup>
Antal aktier	105 293 176	122 842 031
Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)	0,25	0,45

#### Utbyteserbjudandet samt återköpserbjudande av A-preferensaktier.

##### (i) Återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande

Extra Bolagsstämman har beslutat att återköpa högst 662 175 preferensaktier av serie A och högst 16 653 818 preferensaktier av serie B genom ett förvärvserbjudande riktat till samtliga preferensaktieägare av respektive serie. De preferensaktier som Bolaget förvärvrar i Utbyteserbjudandet kommer att dras in genom minskning av aktiekapitalet.

##### (ii) Riktad nyemission av stamaktier till ägare av preferensaktier

Extra Bolagsstämman har beslutat om emission av högst 1 127 487 stamaktier av serie A och högst 28 356 500 stamaktier av serie B.

Utbyteserbjudandet kommer, vid full anslutning, att medföra en maximal utspädning om cirka 10,4 procent av kapitalandelen och cirka 10,7 procent av röstandelen i Bolaget (utan beaktande av Företrädesemissionen samt efter det att de preferensaktier som Bolaget förvärvrar i Utbyteserbjudandet har dragits in).

	Före Företrädesemissionen (30 september 2019)	Efter Utbyteserbjudandet (utan beaktande av Företrädesemissionen)
Eget Kapital (KSEK)	26 238	26 238
Antal aktier	105 293 176	117 461 170
Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)	0,25	0,22

<sup>11</sup> Avser utfall vid full teckning i Företrädesemissionen utan hänsyn tagen till utnyttjandet av medföljande teckningsoptioner då dess teckningskurs bestäms vid framtida datum och därmed är dess påverkan på Eget Kapital okänd per datumet för detta prospekt.

<sup>12</sup> Avser skillnaden mellan Koncernens totala tillgångar och totala skulder per den 30 september 2019 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.



Företrädesemissionen och Utbyteserbjudandet kommer, vid full teckning respektive anslutning samt i det fall samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier i Bolaget, att medföra en maximal utspädning om cirka 27,7 procent av kapitalandelen och cirka 27,9 procent av röstandelen i Bolaget (efter det att de preferensaktier som Bolaget förvärvar i Utbyteserbjudandet har dragits in).

	Före Företrädesemissionen (30 september 2019)	Efter Företrädesemissionen <sup>13</sup> och Utbyteserbjudandet
Eget Kapital (KSEK)	26 238	58 793 <sup>14</sup>
Antal aktier	105 293 176	135 010 025
Nettotillgångsvärde per aktie (SEK)	0,25	0,44

### Rösträtt

Aktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie.

### Uppköpserbjudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

### Aktieägaravtal eller liknande

Såvitt styrelsen för Obducat känner till finns inga former av aktieägaravtal i Obducat. Likaså saknas överenskommelser eller motsvarande som i framtiden skulle kunna leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### Handelsplats

Föreliggande Prospekt avser emission av aktier av serie A och serie B. Obducats aktier av serie B är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity och dess kortnamn är OBDU B. De aktier av serie B som emitteras genom Erbjudandet, planeras upptas till handel på NGM Equity. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

### Handel på NGM Equity

Handeln i Bolagets aktier av serie B samt preferensaktier av serie B kan bland annat följas på [ngm.se](http://ngm.se) under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "NGM Equity". Aktieägare och andra intresserade investerare vilka önskar köpa eller sälja aktier av serie B i Obducat samt preferensaktier av serie B i Obducat, ska kontakta sin bank, fondkommissionär eller värdepappersbolag.

<sup>13</sup> Avser utfall vid full teckning i Företrädesemissionen utan hänsyn tagen till utnyttjandet av medföljande teckningsoptioner då dess teckningskurs bestäms vid framtida datum och därmed är dess påverkan på Eget Kapital okänd per datumet för detta prospekt.

<sup>14</sup> Avser skillnaden mellan Koncernens totala tillgångar och totala skulder per den 30 september 2019 ökat med emissionslikviden före avdrag för emissionskostnader.

## Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 30 september 2019 till 10 029. I tabellen nedan presenteras Obducats tio största aktieägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Pref A-aktier	Pref B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
Nanobiochip Sweden AB <sup>15</sup>	1 879 449	-	-	-	1 879 449	13,7	1,8
European Nano Invest AB <sup>16</sup>	887 733	237	650 000	-	1 537 970	11,2	1,5
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	9 436 306	-	2 442 712	11 879 018	8,7	11,3
Försäkrings AB Avanza Pension	-	7 915 890	-	1 536 999	9 452 889	6,9	9,0
Berger, Gunvald	-	3 360 647	-	918 933	4 279 580	3,1	4,1
Lodin, Per Olof	-	1 212 659	-	987 644	2 200 303	1,6	2,1
Six Sis AG	-	1 630 532	-	470 686	2 101 218	1,5	2,0
Clearstream Banking S.A.	-	1 391 507	-	253 960	1 645 467	1,2	1,6
P-O Lodin AB	-	1 618 609	-	-	1 618 609	1,2	1,5
Sjunnesson, Anders	-	1 399 783	-	203 000	1 602 783	1,2	1,5
Övriga aktieägare	74 942	57 168 889	12 175	9 839 884	67 095 890	49,7	63,6
<b>Totalt</b>	<b>2 842 124</b>	<b>85 135 059</b>	<b>662 175</b>	<b>16 653 818</b>	<b>105 293 176</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Kontroll

Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50% av rösterna ägda bolag inflytande över, 2.829.949 aktier av serie A, 650.000 preferensaktier av serie A samt 237 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande 25,4 procent av rösterna och 3,3 procent av kapitalet i Obducat AB (publ), och är därigenom som fysisk person, flaggningskyldig som Obducats, i röster räknat, största enskilda aktieägare. De bolag Henri Bergstrand företräder, och är Ordf. i, avseende aktieägande i Obducat och dennes andel av aktiekapitalet i dessa är: Eds Bruk Herrgård AB (100 %), European Nano Invest AB (50 %) NanoBiochip Sweden AB (58,4 %) och Neprovente KB (100 %). Förutom denna större ägare är Bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Mot bakgrund av detta har Henri Bergstrand därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande används till gagn för samtliga aktieägare.

## Konvertibla lån och teckningsoptioner

Bolaget har per dagen för detta Prospekt utestående teckningsoptioner, i enlighet med vad som anges nedan.

Per dagen för detta Prospekt finns totalt 2 957 654 teckningsoptioner utgivna till European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group ("Blue Ocean") i enlighet med det avtal som Obducat tidigare har offentliggjort genom ett pressmeddelande de 27 oktober 2017.

Teckningskursen för dessa teckningsoptioner uppgår till:

- 1,90 SEK per aktie avseende 789 473 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 789 473 stamaktier av serie B under tiden fram till den 11 december 2019.
- 2,00 SEK per aktie avseende 450 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 450 000 stamaktier av serie B under tiden fram till den 7 februari 2020.
- 1,00 SEK per aktie avseende 900 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 900 000 stamaktier av serie B under tiden fram till 27 april 2020.

<sup>15</sup> Nanobiochip Sweden AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (58,4 % av kapitalandelen), Patrik Lundström (30,0 % kapitalandel) och Lars Montelius (11,6 % kapitalandel)

<sup>16</sup> European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen i European Nano Invest AB), Patrik Lundström (26,00 % kapitalandel) Lars Montelius (12,00 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,00 % kapitalandel).

- 1,10 SEK per aktie avseende 818 181 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 818 181 stamaktier av serie B under tiden fram till 1 augusti 2020.

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer totalt 2 957 654 stamaktier av serie B tillkomma i Obducat, motsvarande en utspädning om 2,7 procent av antalet aktier och 2,1 procent av antalet röster i Bolaget. Bolaget kommer därvid att tillföras 4,2 MSEK. Villkoren för ovan nämnda teckningsoptioner kommer att räknas om i samband med Erbjudandets slutförande.

Per dagen för detta prospekt är det avtal som ingicks med Blue Ocean den 27 oktober 2017 avslutat och det finns inga utestående konvertibla skuldebrev.

Förutom vad som beskrivs ovan, har Bolaget idag inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som om de utnyttjades skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Obducat.

### **Utdelningspolicy**

Mot bakgrund av att Bolaget inte har fastställt några kvantitativa finansiella mål, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar, till Bolagets stamaktieägare, om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju (7) procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag. Avstämningsdag för de halvårsvisa utbetalningarna ska vara sista vardagen i juni och december varje år, med första avstämningsdag i juni 2017.

För det fall ingen utdelning lämnas på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande sådant belopp som framgår av första meningen i andra stycket ovan lämnas, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie (oavsett serie), motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp"), innan annan utdelning lämnas.

Under förutsättning att full utdelning lämnats på preferensaktierna i enlighet med bolagsordningens bestämmelser ska samtliga preferensaktier omvandlas till A- respektive B-aktier efter årsstämman år 2021.

### **Tillämplig lagstiftning**

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

### **Aktiebaserade incitamentsprogram**

Bolaget har ej emitterat eller instiftat incitamentsprogram vilka är relaterade till Bolagets aktier.

## STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman den 27 maj 2019 beslutades att styrelsen ska bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att Bolaget ska ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant.

### Styrelse

Obducats styrelse består av följande personer:

NAMN	BEFATTNING	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL:	
		BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	STÖRRE AKTIEÄGARE
Patrik Lundström	Styrelseordförande	Nej	Nej
Magnus Breidne	Styrelseledamot	Ja	Ja
Jarl Hjäre	Styrelseledamot	Ja	Ja
Henri Bergstrand	Styrelseledamot	Nej	Nej
Ola Möllerström	Styrelseledamot	Ja	Ja

#### Patrik Lundström

Befattning:	Arbetande Styrelseordförande sedan maj 2018. Verkställande direktör under perioden juli 2010 – maj 2018 samt maj 2002 – november 2009. Anställd i koncernen sedan 2000.
Födelseår:	1970.
Utbildning:	Ekonomie magister.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseledamot i European Nano Invest Hong KongLtd. Styrelseledamot i Hong Kong Chamber of Commerce in Sweden – South. Styrelsesuppleant i IT-Development AB.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	Patrik Lundström (inklusive närstående) innehar 1.276.166 aktier av serie B samt 577.296 preferensaktier av serie B i Obducat AB. <sup>17</sup>

#### Magnus Breidne

Befattning:	Styrelseledamot sedan maj 2018
Födelseår:	1952
Utbildning:	Tekn dr i fysik Kungliga Tekniska Högskolan.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseordförande i Bostadsrättsföreningen Inlandsisen 4 sedan juni 2012. Styrelseordförande i Ekonomiska föreningen PhotonicSweden sedan juni 2012.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	Inget.

<sup>17</sup> Patrik Lundström innehar därutöver aktier motsvarande 30 procent av aktiekapitalet i Nanobiochip Sweden AB, Obducats största aktieägare med ett innehav av 1 879 449 aktier av serie A. Vidare innehar Patrik Lundström aktier motsvarande 26 procent av aktiekapitalet i European Nano Invest AB med ett innehav av 887 733 aktier av serie A och 650 000 preferensaktier av serie B samt 237 aktier av serie B i Obducat.

---

**Jarl Hjärke**

Befattning:	Styrelseledamot sedan maj 2018
Födelseår:	1967
Utbildning:	Civilekonom, Handelshögskolan Stockholm
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Inga.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieägande i Bolaget	Inget.

---

**Henri Bergstrand**

Befattning:	Styrelseledamot sedan maj 2019. Arbetande styrelseordförande i Obducat under åren 2004- 2016 (dessförinnan arbetande styrelseordförande 1996- 2001, arbetande ledamot 2002-2004, t.f. VD under 2001 samt anställd i bolaget sedan 1996).
Födelseår:	1952.
Utbildning:	Civilekonom, Maskiningenjör och Reservofficer (Kapten Kustjägare).
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseordförande European Nano Invest AB, Styrelseordförande Sune Olsson i Arlöv AB, Styrelseledamot Eds Bruk AB, Styrelseledamot Eds Bruk Herrgård AB, Styrelseledamot Eds Bruk Egendomar AB, Styrelseledamot NanoBiochip Sweden AB, Styrelseledamot Helgenäs Skärgårdsby AB, Kommanditdelägare BBO Konsult KB, Kommanditdelägare C. Bergstrand Marknadsföring KB, Komplementär Neprovente KB
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieägande i Bolaget:	Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50% av rösterna ägda bolag inflytande över, 2.829.949 aktier av serie A, 650.000 preferensaktier av serie A samt 237 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande 25,4 procent av rösterna och 3,3 procent av kapitalet i Obducat AB (publ), och är därigenom som fysisk person, flaggningsskyldig som Obducats, i röster räknat, största enskilda aktieägare. De bolag Henri Bergstrand företräder, och är Ordf. i, avseende aktieägande i Obducat och dennes andel av aktiekapitalet i dessa är: Eds Bruk Herrgård AB (100 %), European Nano Invest AB (50 %) NanoBiochip Sweden AB (58,4 %) och Neprovente KB (100 %).

---

## **Ola Möllerström**

Befattning:	Styrelseledamot sedan maj 2018
Födelseår:	1970
Utbildning:	Civ Ing Väg & Vatten – Lunds Tekniska Högskola 1990-1995. Ekonomistudier vid Ekonomihögskolan, Lunds Universitet 1994-1995. Kelloggs School of Management, Northwestern University, Chicago 2008
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseledamot i MalmbergGruppen AB, Styrelseledamot i Sigma Connectivity Inc., Styrelsesuppleant i Sigma Connectivity Engineering AB, Styrelseledamot i J.O. Möllerström Brothers Operations AB, Sens Solutions AB.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Styrelsesuppleant i Malmberg Original Water AB, Malmberg Miljöhantering AB samt MalmbergGruppen AB.
Aktieäggande i Bolaget	Innehar genom eget bolag 500 000 aktier av serie B.

---

Styrelsens ledamöter är valda intill tidpunkten för nästa årsstämma. Styrelsens ledamöter kan kontaktas via Bolagets huvudkontor.

## **Ledande befattningshavare**

---

### **Patrik Lundström**

Befattning	Arbetande Styrelseordförande. Vänligen se under "Styrelse på sid 59.
------------	--

---

### **André Bergstrand**

Befattning:	tf Verkställande direktör med ansvar för Economy & Finance. Anställd i koncernen sedan 2016.
Födelseår:	1983.
Utbildning:	BA (Hons) i International Business – Finance and Spanish, European Business School London, Regent's University. MSc Business and Economics, Ekonomihögskolan, Lunds universitet.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelsesuppleant i NanoBiochip Sweden AB samt European Nano Invest AB.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolagsäggande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inget
Aktieäggande i Bolaget:	40 400 aktier av serie B, 11 734 preferensaktier av serie B

---

**Kristian Thulin**

Befattning:	VP Business Development. Anställd i koncernen under perioden 2008-2012, samt sedan 2014.
Födelseår:	1974.
Utbildning:	Gymnasietekniker, DIHM examen i Affärskommunikation.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Bolagsman i Kripethu Handelsbolag.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	Inget.

---

**Övrig information om styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisorer**

Det föreligger inget några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Obducat eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare emellertid ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav. Henri Bergstrand är far till André Bergstrand.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har, under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för nuvarande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Obducat Aktiebolag, Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 81, Lund.

**Revisorer****Mats Pålsson**

På årsstämman den 27 maj 2019 nyvaldes den auktoriserade revisorn Mats Pålsson, vid Grant Thornton Sweden AB, till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2020. Till revisorssuppleant nyvaldes auktoriserade revisorn Petter Rankell vid Grant Thornton Sweden AB. Mats Pålsson och Petter Rankell är medlemmar i FAR. Revisorns adress är Grant Thornton Sweden AB, Neptunigatan 42, Box 4295, 203 14 Malmö.

**Elna Lembrér Åström**

På årsstämman den 28 maj 2018 omvaldes den auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström, vid Deloitte AB, till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2019. Elna Lembrér Åström var ledamot av FAR under tiden som bolagets revisor. Till revisorssuppleant omvaldes auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson vid Deloitte AB. Elna Lembrér Åström har varit revisor i Bolaget sedan maj 2015 och har reviderat Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2016, 2017 och 2018. Revisorns adress är Deloitte AB, Hjälmaregatan 3, 201 23 Malmö.

## LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

### Legal koncernstruktur med mera

Bolagets firma (tillika kommersiella beteckning) är Obducat Aktiebolag (publ). Obducat Aktiebolag (org. nr. 556378-5632 och LEI-kod 5493005UBN5S7Y6ROI22) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 november 1989 och registrerades vid Bolagsverket den 20 november 1989. Bolagets stamaktier av serie B samt preferensaktier av serie B är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity under kortnamnen OBDU B samt OBDU PREF B. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Obducats kontaktuppgifter är telefonnummer +46 46 10 16 00 och e-postadress info@obducat.com. Bolagets hemsida är www.obducat.com, informationen på hemsidan ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning. Bolaget är per datumet för detta Prospekt moderbolag till de sex helägda dotterbolagen Obducat Technologies AB (org nr 556352-2498), Obducat Europe GmbH (org nr 704 038 och med säte i Freiburg im Breisgau, Tyskland), Obducat MNP AB (org nr 556565-7565), Xicon Battery Electronics AB (org nr 556544-4865), Obducat Asia Ltd (org nr 2503191 med säte i Hong Kong) och Obducat North America Inc. (org nr 99-3336180 med säte i Delaware, USA).

### Finansinspektionens godkännande av prospektet

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta prospekt. Investerares bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129.

Detta prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 28 november 2019 och är giltigt i tolv månader från detta datum. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta prospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

### Väsentliga avtal

#### Villkor för försäljning av Bolagets produkter och tjänster

Obducat har ingått flertalet avtal med kunder avseende leverans av de produkter och tjänster som Obducat säljer. Avtalen har regelmässigt karaktären av en detaljerad orderbekräftelse, med bilagda standardvillkor som närmare reglerar parternas ansvar m m. Bolaget försöker i görligaste mån att använda sig av på marknaden förekommande standardavtal, t ex Orgalime S 2012, I vissa fall används emellertid istället kundens egna standardvillkor. Avtalen saknar volymåtaganden från kunden. Genom avtalen åtar sig Obducat regelmässigt ett garantiansvar för produktens funktion och hållbarhet under viss tid efter fullgjord leverans.

Obducat har inte varit föremål för några väsentliga garanti- eller ersättningskrav från kunder och har inte heller kännedom om några omständigheter som skulle kunna föranleda sådana krav.

Obducat eller andra bolag i Koncernen är inte, och har heller inte under den senaste tolv månadersperioden varit, part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande som skulle kunna få betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

#### Avtal rörande finansiering

I oktober beslutar styrelsen i Obducat AB att ingå avtal avseende upptagande av strategiskt lån om 10 MSEK i syfte att stärka Bolagets rörelsekapital. Med ett kapitaltillskott om 10 MSEK, vilket tillförs Obducat omgående, säkerställs likviditet för att möta det rörelsekapitalsbehov Bolaget har för närvarande. Ur ett långsiktigt perspektiv utgör fortsatt finansieringen en viktig pusselbit i att kunna skapa förutsättningar för koncernen att investera och därmed kunna ta tillvara på den tillväxtpotential Bolaget ser för 2020 och framåt. Lånet tillhandahålls av Modelio Equity AB (publ) och Munkekullen 5 Förvaltning AB med följande villkor:

- Lån om 10 MSEK.



- Löptid för lånet är till 2020-03-31.
- Bolaget har rätt att återbetala i förtid.
- Ränta utgår med 2,0 % per månad med kvartalsvisa räntebetalningar.
- Lånen är icke-säkerställda.

### **Garantiavtal**

Bolaget har den 24 oktober 2019 ingått garantiavtal med Modelio Equity AB (adress: Eriksbergsgatan 1B, 114 30 Stockholm) och Hexamo AB (adress: Sankt Sigfridsgatan 35, 412 66 Göteborg) om totalt cirka 26 MSEK, avseende de B-units som ges ut i företrädesemissionen, motsvarande cirka 80 procent av företrädesemissionen (cirka 82,5 procent av de B-units som ges ut i företrädesemissionen). För emissionsgarantin utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet. Eventuell tilldelning av aktier som tecknas i enlighet med garantiåtagandena kommer att ske i enlighet med de principer som beskrivs under "Teckning utan stöd av uniträtter" i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Ovan nämnda garantiåtaganden är inte säkerställda. Följaktligen finns det en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se även "Risker relaterade till garanten och garantin" i avsnittet "Riskfaktorer"

### **Försäkringar**

Obducat har tecknat avtal med försäkringsbolaget if Skadeförsäkring AB angående egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, transportförsäkring, ansvars- och produktansvarsförsäkring samt rättsskyddsförsäkring. Via AIG Europe har även tecknats en VD- och styrelseansvarsförsäkring och via ERV (före detta Europeiska Försäkringar) har tecknats en tjänstereseförsäkring. Samtliga bolag inom Koncernen koncernbolag omfattas av ovan nämnda försäkringar.

Försäkringsskyddet är föremål för löpande översyn. Styrelsen bedömer att Koncernens försäkringsskydd är väl anpassat till verksamhetens nuvarande omfattning. Det förekommer inte några försäkringskrav av väsentlig karaktär i Bolaget.

### **Immateriella rättigheter**

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar per datumet för detta Prospekt totalt 217 patent respektive patentärenden. Nyckelteknikerna är kategoriserade och i de olika kategorierna ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress<sup>®</sup>-tekniken, IPS<sup>®</sup>-tekniken, STU<sup>®</sup>-tekniken, EBR (Edge Bead Removal), RttC (Rotation Covered Chuck Technology), olika ytbeläggningstekniker (så kallad anti stick-behandling) samt stamptillverkningsmetoder. Patenten söks framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Sydkorea.

Obducat innehar vidare de registrerade varumärkena Obducat<sup>®</sup>, IPS<sup>®</sup>, STU<sup>®</sup>, Softpress<sup>®</sup>, SINDRE<sup>®</sup> och EITRE<sup>®</sup> för regionerna Sverige, EU respektive USA och har även registrerat mönsterskydd för bland annat logotyperna för Obducat och Obducat Europe. Dessutom innehar Obducat bland annat domänadresserna obducat.com, obducat.se, obducat.net, obducat.org, solar-semi.de och solarsemi.de.

### **Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden**

Obducat eller andra bolag i koncernen är inte, eller har inte, under den senaste tolv månadersperioden varit part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande som skulle kunna ha betydande effekt på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

### **Transaktioner med närstående och intressekonflikter**

Moderbolaget i koncernen, Obducat AB (publ), tillhandahåller koncerngemensamma funktioner och erhåller därigenom intäkter från andra bolag i Koncernen avseende administrativa tjänster samt nyttjanderättslicenser till Bolagets patentportfölj. Sådana intäkter uppgick under räkenskapsåret 2018 till 8,7 MSEK, samt för delårsperioden januari – september 2019 till 6,7 MSEK. Den 30 september 2019 har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 19,5 MSEK samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 34,5 MSEK. Generell borgen har lämnats till bank av Moderbolaget för Obducat Technologies räkning.

I Årsredovisning 2018 beskrivs att Obducat har träffat avtal med ett av den tidigare styrelseordföranden Henri Bergstrand helägt bolag om avslutande av det tidigare ingångna avtalet avseende tillhandahållande av konsulttjänster till Obducats styrelse och verkställande direktör. Avtalets avslutande innebär att den kvarvarande ersättningen om 1,4 MSEK, varav 0,4 MSEK redan var förfallet till betalning vid tidpunkten för

överenskommelsen, av de totala 2,3 MSEK har utbetalats i samband med genomförandet av nyemissionen i april 2018. Som motprestation lämnade det av Henri Bergstrand helägda bolaget ett åtagande om att teckna units i Obducats nyemission 2018 för ett belopp motsvarande den kvarvarande ersättningen som utbetalats. Den ej förfallna delen av kvarvarande ersättning har belastat resultatet under andra kvartalet 2018. Vidare har det av Henri Bergstrand helägda bolaget åtagit sig att fortsatt stå till förfogande utan ersättning, fram till juli 2020, för Obducats styrelse och verkställande direktör i den mån så påkallas från Obducat. Vidare gav Obducats styrelse i mars 2018 uppdrag till ett av Henri Bergstrand helägt bolag att söka etablera ett garantikonstium för Obducats nyemission. Ett garantikonstium arrangerades men Obducats styrelse valde att inte gå vidare med att sluta emissionsgarantiavtal. Obducat styrelse beslutade i april 2018 att ersätta bolaget för uppkomna kostnader med anledning av arrangemang av garantikonstium med 250 KSEK och hela likviden användes för att teckna i Obducats nyemission 2018. Uppdraget är därmed avslutat.

Obducat har ingått ett avtal som innebär att styrelseledamoten Jarl Hjärre tillhandahåller konsulttjänster, utöver normalt styrelsearbete, för att stödja det arbetet med att etablera en långsiktig lösning finansieringslösning för det förväntade ökade behovet av rörelsekapital. Avtalet, som har ingåtts på marknadsmässiga villkor, löper tillsvidare utan uppsägningstid. Totalt har 0,6 MSEK kostnadsförts under 2018 och 2019.

Det har ej förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning.

Utöver ovan föreligger det inga väsentliga transaktioner mellan Obducat och dess närstående. Samtliga transaktioner med närstående är ingångna på marknadsmässiga villkor.

### **Rådgivares intressen**

Mangold Fondkommission AB är emissionsinstitut till Obducat i samband med Erbjudandet. Mangold Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband Erbjudandet. Mangold Fondkommission har tillhandahållit, och kan även i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finans- och investeringstjänster samt kommersiella och andra tjänster till Obducat, för vilka Mangold Fondkommission erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning.

### **Kostnader för Erbjudandet**

Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 32,5 MSEK till Obducat. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till bland annat finansiella och legala rådgivare samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Erbjudandet (emissionskostnader) om cirka 1,5 MSEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 31 MSEK.

Bolaget har ingått garantiavtal om totalt ca 26 MSEK, för vilken det utgår en sedvanlig garantiprovision om 10 procent av det garanterade beloppet.

### **Grund för Erbjudandet**

Erbjudandet grundar sig på beslut av extra bolagsstämma den 25 november 2019. Så snart teckningsperioden avslutats och betalningar för tecknade units inkommit till Bolagets emissionsinstitut, kommer emissionen att snarast möjligt registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

### **Källskatt**

Obducat påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktier och/eller preferensaktier av serie A och/eller serie B, teckningsoptioner med rätt till teckning av aktier av serie A och serie B, uniträtter eller BTU.

### **Handlingar som hålls tillgängliga för granskning**

Obducats bolagsordning samt Obducat-koncernens årsredovisning för räkenskapsåret 2018 inklusive revisionsberättelse samt Delårsrapport avseende perioden januari – september 2019, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 63 Lund. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Obducats webbplats [www.obducat.com](http://www.obducat.com).

### **Dokument införlivade genom hänvisning**

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Obducats årsredovisning för räkenskapsåret 2018 har reviderats av Bolagets tidigare revisor Elna Lembrér Åström.

Dokumentet som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under detta Prospekts giltighetstid på Obducats webbplats, [www.obducat.com](http://www.obducat.com), och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under detta Prospekts giltighetstid.

- 1) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2018, inklusive revisionsberättelsen sidorna 41-42 (resultaträkning), sidorna 43-44 (balansräkning), sidan 45 (kassaflödesanalys), sidan 46 (förändring av eget kapital), sidorna 52-75 (tilläggsupplysningar), sidan 76 (intygande) samt sidorna 77-80 (revisionsberättelse);
- 2) Bolagets ej reviderade Delårsrapport avseende perioden januari – september 2019, sidorna 8-9 (resultaträkning), sidan 10 (balansräkning), sidan 11 (förändring av eget kapital), sidan 12 (kassaflödesanalys) samt sidan 21 (granskningsrapport).

De sidor i årsredovisningarna som ej hänvisas till enligt ovan innehåller information som återfinns på annan plats i detta Prospekt eller som ej anses vara av relevans för Erbjudandet.

### **Lagstadgade offentliga yttranden**

Nedan följer en sammanfattning av den, för Prospektet, relevanta information som offentliggjorts i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk sedan 12 månader före dagen för Prospektet

#### **Finansiell Information**

- Bokslutskommuniké 1 januari – 31 december 2018, publicerades den 15 februari 2019 kl. 08.05
- Årsredovisning för 2018, publicerades den 5 april 2019 kl. 16.45
- Delårsrapport 1 januari– 31 mars 2019, publicerades den 17 april 2019 kl. 08.00
- Delårsrapport 1 januari– 30 juni 2019, publicerades den 19 juli 2019 kl. 08.00
- Delårsrapport 1 januari– 30 september 2019, publicerades den 25 oktober 2019 kl. 08.10

#### **Obducat tar upp strategiskt lån om 10 MSEK och stärker rörelsekapitalet.**

Styrelsen i Obducat AB (publ) har beslutat att ingå avtal avseende upptagande av strategiskt lån om 10 MSEK i syfte att stärka Bolagets rörelsekapital. Med ett kapitaltillskott om 10 MSEK, vilket tillförs Obducat omgående, säkerställs likviditet för att möta det rörelsekapitalsbehov Bolaget har för närvarande. Publicerades den 11 oktober 2019 kl 13.30.

#### **Obducat genomför garanterad företrädesemission samt återköp av egna preferensaktier**

Styrelsen i Obducat AB (publ) föreslår att bolagsstämman beslutar om en företrädesemission av aktier och teckningsoptioner, inom ramen för så kallade units, om cirka 32,5 MSEK. Bolaget har ingått avtal om emissionsgaranti för företrädesemissionen vilken omfattar 80 procent av emissionslikviden, motsvarande cirka 26 MSEK. Styrelsen föreslår vidare ett återköpserbjudande avseende Bolagets preferensaktier, varigenom preferensaktierna frivilligt byts mot nyemitterade stamaktier i Bolaget. Publicerades den 25 oktober 2019 kl 08.15.

## BOLAGSORDNING

*Nedan bolagsordning antogs på extra bolagsstämma i Bolaget den 25 november 2019.*

- § 1 Bolagets firma är Obducat Aktiebolag. Bolaget skall vara publikt (publ).
- § 2 Styrelsen har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun.
- § 3 Bolaget skall äga och förvalta aktier och andelar i bolag, företrädesvis verksamma inom området för mikrostrukturer, samt därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall vara lägst 40.000.000 kronor och högst 160.000.000 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i fyra serier, serie A och serie B samt preferensaktier av serie A och serie B. Aktie av serie A och preferensaktie av serie A skall medföra tio röster vardera samt att aktie av serie B och preferensaktie av serie B ska medföra en röst vardera. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A serie B, preferensaktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A och 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 sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

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

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

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 45.000.000 och högst 180.000.000.
- § 7 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter.
- § 8 Bolaget skall ha en eller två revisorer med en eller två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- § 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Malmö eller i Lund.

§ 10 En aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av två protokolljusterare
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
  - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
  - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
  - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktören
8. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisor
9. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och styrelsesuppleanter samt, om val av revisor skall förrättas, antalet revisorer och revisorssuppleanter
10. Val av styrelse och, om sådant val skall förrättas, revisor
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen

§ 12 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

§ 13 Om en A-aktie har övergått till en ny ägare, som inte förut är A-aktieägare, har övriga A-aktieägare rätt att lösa aktien. Aktiens nya ägare skall snarast anmäla aktieövergången till bolagets styrelse på det sätt som aktiebolagslagen föreskriver (hembud). Lösen får ej ske av ett mindre antal aktier än hembudet omfattar. Styrelsen skall genast lämna en underrättelse om hembudet till varje lösningsberättigad med känd postadress. I underrättelsen skall lämnas uppgift om den tid inom vilken lösningsanspråk skall framställas. Lösningsanspråk skall framställas inom två månader från behörigt hembud enligt ovan. Om lösningsanspråk framställs av fler än en lösningsberättigad, skall samtliga aktier så långt det är möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade som framställt lösningsanspråk i förhållande till det antal A-aktier de förut äger. Återstående aktier skall fördelas genom lottning.

Om aktien har övergått genom försäljning, skall lösenbeloppet motsvara köpeskillingen. Om förvärvaren och den som har begärt att få lösa in aktierna inte kommer överens i frågan om inlösen, får den som har begärt inlösen väcka talan inom två månader från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolagets styrelse. Sådan tvist skall avgöras av en skiljeman utsedd av Sydsvenska Industri- och Handelskammaren. Lösenbeloppet skall betalas inom en månad från den tidpunkt då lösenbeloppet blev bestämt.

§ 14 Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

§ 15 Preferensaktier (oavsett serie) skall såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktierna av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag.

Utbetalning av utdelning på preferensaktier skall ske halvårsvis. Avstämningsdag för de halvårsvisa utbetalningarna ska vara sista vardagen i juni och december varje år, med första avstämningsdag i juni

2017. För det fall sådan dag inte är en bankdag, dvs. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag, skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

För det fall ingen utdelning lämnas på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande sådant belopp som framgår av första meningen i första stycket ovan lämnas, skall preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie (oavsett serie), motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp"), innan annan utdelning lämnas.

Vid bolagets upplösning skall preferensaktier (oavsett serie) ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till ett belopp per preferensaktie som motsvarar Innestående Belopp. Om det belopp som är tillgängligt för ägare av preferensaktier inte är tillräckligt för att täcka dessas rätt till företrädesrättslikvid skall det belopp som finns tillgängligt fördelas mellan ägare av preferensaktier (oavsett serie) i förhållande till deras innehav av preferensaktier. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till skifteslikvid, oavsett aktieslag.

För det fall antalet preferensaktier (oavsett serie) ändras genom sammanläggning, uppdelning eller annan liknande bolagshändelse skall de belopp som preferensaktierna berättigar till enligt denna paragraf omräknas för att återspegla sådan förändring.

§ 16 Såvitt avser omvandling av aktie av serie A skall följande gälla:

Aktie av serie A skall på begäran av dess ägare kunna omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolagets styrelse skall utan dröjsmål anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

Såvitt avser omvandling av preferensaktie skall följande gälla:

#### *Frivillig omvandling*

Preferensaktie av serie A skall på begäran av dess ägare kunna omvandlas till aktie av serie A. Preferensaktie av serie B skall på begäran av dess ägare kunna omvandlas till aktie av serie B. Begäran om omvandling, som skall vara skriftlig och ange det antal aktier som skall omvandlas, skall göras hos bolagets styrelse. Bolagets styrelse skall omedelbart efter utgången av respektive kalenderkvartal anmäla omvandlingen till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

#### *Obligatorisk omvandling*

Samtliga preferensaktier (oavsett serie) skall, under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken årsstämma hålls år 2021 eller sådant senare datum som följer av nedanstående stycke, i förekommande fall dock tidigast dagen efter den avstämningsdag för rätt till utdelning för preferensaktierna som infaller närmast efter sagda årsstämma, omvandlas till aktier av serie A (såvitt avser preferensaktie av serie A) eller till aktier av serie B (såvitt avser preferensaktie av serie B). Omvandlingen skall genast anmälas till Bolagsverket för registrering. Omvandlingen är verkställd när registrering sker.

Sådan omvandling som följer av ovanstående stycke skall endast ske för det fall preferensaktierna har erhållit utdelning motsvarande Innestående Belopp. För det fall full sådan utdelning inte har erhållits vid den tidpunkt som följer av ovanstående stycke skall omvandlingen genomföras först under kalendermånaden närmast efter den månad i vilken bolagsstämma i bolaget beslöt om sådan utdelning på preferensaktierna, i förekommande fall dock tidigast dagen efter den avstämningsdag för rätt till utdelning för preferensaktierna som infaller närmast efter sagda bolagsstämma.

# VILLKOR FÖR OBDUCAT AB:S (PUBL)TECKNINGSOPTIONER 2019:A

## 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”**Bankdag**” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”**Beräkningsansvarig**” avser den bank eller det institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Beräkningsansvarig enligt dessa villkor;

”**Bolaget**” avser Obducat AB (publ), org nr 556378-5632;

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB;

”**Marknadsnotering**” avser upptagande till handel av aktie av serie A i Bolaget på en reglerad marknad;

”**Teckningsoptionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption;

”**Teckningsoption**” avser rätt att teckna stamaktie av serie A i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”**Teckning**” avser sådan Teckning av nya aktier av serie A i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

”**Teckningskurs**” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske.

## 2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst det antal som framgår av emissionsbeslutet.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar och omräkningar m.m. enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av Beräkningsansvarig. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Beräkningsansvarig eller annat kontoförande institut.

## 3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska ha rätt att under perioden 14 – 25 september 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny stamaktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio (30) handelsdagar som omedelbart föregår den 7 september 2020, minus tjugo (20) procent.

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 punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

#### **4 Anmälan om Teckning**

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare enligt fastställt formulär skriftligen till Beräkningsansvarig anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Efter tilldelning verkställs Teckning genom att de nya aktierna upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen slutgiltig.

#### **5 Betalning**

Vid anmälan om Teckning ska betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

#### **6 Utdelning på ny aktie**

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

#### **7 Omräkning av Teckningskurs m m**

Beträffande den rätt som ska tillkomma Teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, ska följande gälla.

##### **7.1 Fondemission**

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före}}{\text{fondemissionen}} \\ &\quad \text{antalet aktier efter fondemissionen} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ \text{varje optionsrätt ger rätt att} & \\ \text{teckna} & \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

##### **7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

##### **7.3 Nyemission**

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt:

7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges



den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.

- 7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. 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 verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

#### 7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, ska beträffande rätten till

deltagande i emissionen för aktie som utgivits på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda} \\ &\quad \text{teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ &\quad \text{värde}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \quad \text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger} \\ \text{varje optionsrätt ger} & \quad \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} &= \frac{\text{genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{rätt att teckna} & \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

## 7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 ovan lämna 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), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{marknadskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ &\quad \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till} \\ &\quad \text{deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} & \quad \text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger} \\ \text{varje optionsrätt ger} & \quad \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} &= \frac{\text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{rätt att teckna} & \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar 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 vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## **7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna inte äga rum.

## 7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{marknadskurs under en period om 25 handelsdagar} \\ &\quad \text{räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till} \\ &\quad \text{extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära} \\ &\quad \text{utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger} \\ \text{varje optionsrätt ger} &\quad \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} &\quad \text{genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen} \\ \text{rätt att teckna} &\quad \text{som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per} \\ \text{aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5 eller 7.7-7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs 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 compensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av optionsrätter. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid omräkning ska Teckningskurs avrundas till helt öre samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

## **7.9 Likvidation**

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

## **7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavaren äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

## **7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen**

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter slutdagen.

## **7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen

samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9-7.12 ovan sagts om att Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

### **7.13 Konkurs**

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

### **8 Särskilt åtagande av Bolaget**

Bolaget förbinder sig att samråda med Beräkningsansvarig i god tid före Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i punkt 7 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

### **9 Meddelanden**

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

### **10 Ändringar av villkor**

Beräkningsansvarig har rätt att för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

### **11 Sekretess**

Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare. Bolaget har rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (a) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (b) antal Teckningsoptioner.

### **12 Force majeure**

Ifråga om de på Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear varit normalt aktsamt. Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### **13 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.



# VILLKOR FÖR OBDUCAT AB:S (PUBL) TECKNINGSOPTIONER 2019:B

## 1 Definitioner

I dessa villkor ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

”**Bankdag**” avser dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;

”**Beräkningsansvarig**” avser den bank eller det institut som Bolaget från tid till annan utsett att vara Beräkningsansvarig enligt dessa villkor;

”**Bolaget**” avser Obducat AB (publ), org nr 556378-5632;

”**Euroclear**” avser Euroclear Sweden AB;

”**Marknadsnotering**” avser upptagande till handel av aktie av serie B i Bolaget på en reglerad marknad;

”**Teckningsoptionsinnehavare**” avser innehavare av Teckningsoption;

”**Teckningsoption**” avser rätt att teckna stamaktie av serie B i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”**Teckning**” avser sådan Teckning av nya aktier av serie B i Bolaget, med utnyttjande av Teckningsoption, som avses i 14 kap aktiebolagslagen (2005:551); och

”**Teckningskurs**” avser den kurs per aktie till vilken Teckning av nya aktier kan ske.

## 2 Teckningsoptioner

Antalet Teckningsoptioner uppgår till högst det antal som framgår av emissionsbeslutet.

Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, till följd varav inga teckningsoptionsbevis kommer att utfärdas.

Teckningsoptionerna registreras för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning på konto i Bolagets avstämningsregister. Registreringar och omräkningar m.m. enligt punkterna 4, 6 och 7 nedan ska ombesörjas av Beräkningsansvarig. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan företas av Beräkningsansvarig eller annat kontoförande institut.

## 3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska ha rätt att under perioden 14 – 25 september 2020, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny stamaktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio (30) handelsdagar som omedelbart föregår den 7 september 2020, minus tjugo (20) procent.

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 punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet Teckningsoptioner berättigar, som en och samma Teckningsoptionsinnehavare samtidigt önskar utnyttja.

Teckning får inte ske om det föreligger tvist om inlösen jämlikt 22 kap 26 § 2 st aktiebolagslagen (2005:551) förrän tvisten har avgjorts genom dom eller beslut som vunnit laga kraft. Om teckningstiden enligt första stycket ovan löper ut dessförinnan eller inom tre månader därefter har

dock Teckningsoptionsinnehavaren rätt att utnyttja Teckningsoptionen under tre månader efter det att avgörandet vann laga kraft.

#### **4 Anmälan om Teckning**

Anmälan om Teckning sker genom att Teckningsoptionsinnehavare enligt fastställt formulär skriftligen till Beräkningsansvarig anmäler sitt intresse att teckna, varvid ska anges det antal aktier som önskas tecknas. Anmälan om Teckning är bindande och kan inte återkallas.

Inges inte anmälan om Teckning inom i punkt 3 första stycket angiven tid, upphör all rätt enligt Teckningsoptionerna att gälla.

Efter tilldelning verkställs Teckning genom att de nya aktierna upptas interimistiskt på aktiekonton. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum blir registreringen slutgiltig.

#### **5 Betalning**

Vid anmälan om Teckning ska betalning för tecknade aktier omedelbart erläggas i pengar. Betalning ska ske till av Bolaget anvisat konto.

#### **6 Utdelning på ny aktie**

Aktie, som tillkommit på grund av Teckning, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Teckning verkställts.

#### **7 Omräkning av Teckningskurs m m**

Beträffande den rätt som ska tillkomma Teckningsoptionsinnehavaren i de olika situationer som anges nedan, ska följande gälla.

##### **7.1 Fondemission**

Genomför Bolaget en fondemission, ska Teckning, där anmälan om Teckning görs på sådan tid att den inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före bolagsstämman som beslutar om emissionen, verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av Teckning som verkställs efter emissionsbeslutet, registreras interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Vid Teckning som verkställs efter beslutet om fondemission tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}} \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt gav rätt att}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}} \\ \text{varje optionsrätt ger rätt att} & \\ \text{teckna} & \end{aligned}$$

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och det omräknade antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

##### **7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna**

Genomför Bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna, ska punkt 7.1 ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag ska anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på Bolagets begäran, sker hos Euroclear.

##### **7.3 Nyemission**

Genomför Bolaget en nyemission, med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller genom kvittning, ska följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt:

- 7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- 7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. 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 verkställs på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

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

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som varje} \\ \text{optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt} \\ \text{att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier, som varje optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det på grundval därav} \\ \text{framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, verkställs Teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje optionsrätt före omräkning berättigar till Teckning av upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje optionsrätt efter omräkning kan berättiga till ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

#### 7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning, en emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, ska beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som utgivits på grund av Teckning med utnyttjande av optionsrätt bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

Vid Teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3. ovan angivits.

Teckningsrättens värde ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för teckningsrätten. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter teckningstidens utgång och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden fram till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 ovan äga motsvarande tillämpning.

#### 7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 ovan lämna 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), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

---

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 ovan angivits.

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

För det fall aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.5, varvid följande ska gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, ska värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under 25 handelsdagar 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 vid marknadsplatsen, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av Teckningskursen och antal aktier enligt detta stycke, ska nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden enligt första stycket ovan i denna punkt 7.5.

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

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig snarast möjligt efter det att värdet av rätten till deltagande i erbjudandet kunnat beräknas och ska tillämpas vid Teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## **7.6 Företrädesrätt för Teckningsoptionsinnehavare vid nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen**

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen, äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle Bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i punkt 7.5 ovan, ska vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren ska anses vara ägare till i sådant fall ska fastställas efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om Bolaget skulle besluta att ge Teckningsoptionsinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt 7.6, ska någon omräkning enligt punkt 7.3, 7.4 eller 7.5 ovan av Teckningskursen och det antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna inte äga rum.

## 7.7 Kontantutdelning

Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 handelsdagar närmast före den dag då styrelsen för Bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiernas genomsnittskurs under ovan nämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en period om 25 handelsdagar räknat fr.o.m. den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelningen som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} & \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs ska vid Marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under respektive period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för aktien. I avsaknad av notering av betalkurs ska i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs ska inte ingå i beräkningen.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 handelsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3 sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

## 7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\begin{array}{l} \text{omräknat antal aktier som} \\ \text{varje optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren} \\ \text{rätt att teckna} \end{array} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger} \\ \text{Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} \times (\text{aktiens} \\ \text{genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per} \\ \text{aktie})}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i punkt 7.3 angivits.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som ovan angivits i punkt 7.3.1 ovan.

Den enligt ovan omräknade Teckningskursen och omräknat antal aktier fastställs av Beräkningsansvarig två Bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och ska tillämpas vid Teckning som verkställs därefter.

Vid Teckning som verkställs under tiden till dess att omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, ska bestämmelserna i punkt 7.3. sista stycket ovan äga motsvarande tillämpning.

Om Bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller Bolaget – utan att fråga är om minskning av aktiekapitalet – skulle genomföra återköp av egna aktier och där, enligt Bolagets bedömning, sådan åtgärd med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, ska omräkning av Teckningskursen och antal aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt 7.8.

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering ska omräknad Teckningskurs och omräknat antal aktier fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av Beräkningsansvarig. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5 eller 7.7-7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs 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 compensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av optionsrätter. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

Vid omräkning ska Teckningskurs avrundas till helt öre samt antalet aktier avrundas till två decimaler.

## **7.9 Likvidation**

Beslutas att Bolaget ska träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, Teckning ej därefter påkallas. Rätten att påkalla Teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämma tar ställning till fråga om Bolaget ska träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet ska intagas en erinran om att Teckning ej får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare, äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om Bolagets likvidation ska behandlas.

## **7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, får Teckning ej därefter påkallas.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om fusion enligt ovan, ska de kända Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande enligt punkt 8 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att Teckning ej får påkallas, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i första stycket ovan.

Skulle Bolaget lämna meddelande om avsedd fusion enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavaren äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalendern dagen före den bolagsstämma vid vilken fusionsplanen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, ska godkännas.

## **7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen**

Upprättar Bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen, varigenom Bolaget ska uppgå i annat bolag, eller blir Bolagets aktier föremål för tvångsinlösen enligt 22 kap samma lag ska följande gälla.

Äger ett svenskt aktiebolag samtliga aktier i Bolaget och avser Bolagets styrelse att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, ska Bolaget, för det fall att sista dag för Teckning enligt punkt 3 ovan infaller efter det att sådan avsikt föreligger, fastställa en ny sista dag för påkallande av Teckning (slutdagen). Slutdagen ska infalla inom 60 dagar från det att sådan avsikt förelåg, eller, om offentliggörande av sådan avsikt skett, från offentliggörandet.

Äger en aktieägare (majoritetsaktieägaren) ensam eller tillsammans med dotterföretag aktier representerande så stor andel av samtliga aktier i Bolaget att majoritetsägaren, enligt vid var tid gällande lagstiftning, äger påkalla tvångsinlösen av återstående aktier och offentliggör majoritetsägaren sin avsikt att påkalla sådan tvångsinlösen, ska vad som i föregående stycke sägs om slutdag äga motsvarande tillämpning.

Efter det att slutdagen fastställts, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning fram till slutdagen. Bolaget ska senast fyra veckor före slutdagen genom skriftligt meddelande erinra de kända Teckningsoptionsinnehavarna om denna rätt samt att Teckning ej får påkallas efter slutdagen.

## **7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen**

Skulle bolagsstämman godkänna delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen varigenom Bolaget ska delas genom att samtliga Bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra bolag, får anmälan om Teckning inte därefter ske.

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen



samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

Om Bolaget lämnar meddelande om avsedd delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavare äga rätt att påkalla Teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att Teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken delningsplanen ska godkännas respektive den dag då aktieägarna ska underteckna delningsplanen.

Oavsett vad under punkt 7.9-7.12 ovan sagts om att Teckning ej får påkallas efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan, utgången av ny slutdag vid fusion eller godkännande av delningsplan, ska rätten att påkalla Teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen eller delningen ej genomförs.

### **7.13 Konkurs**

För den händelse Bolaget skulle försättas i konkurs, får Teckning ej därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får Teckning återigen påkallas.

### **8 Särskilt åtagande av Bolaget**

Bolaget förbinder sig att samråda med Beräkningsansvarig i god tid före Bolaget vidtar sådana åtgärder som avses i punkt 7 ovan.

Bolaget förbinder sig vidare att inte vidtaga någon i punkt 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av Teckningskursen till belopp understigande akties kvotvärde.

### **9 Meddelanden**

Meddelanden rörande dessa optionsvillkor ska tillställas varje Teckningsoptionsinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i Bolagets avstämningsregister.

### **10 Ändringar av villkor**

Beräkningsansvarig har rätt att för Teckningsoptionsinnehavarnas räkning träffa överenskommelse med Bolaget om ändring av dessa optionsvillkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighetsbeslut så kräver eller om det i övrigt, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och Teckningsoptionsinnehavarnas rättigheter inte i något avseende försämras.

### **11 Sekretess**

Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Teckningsoptionsinnehavare. Bolaget har rätt att få följande uppgifter från Euroclear om Teckningsoptionsinnehavares konto i Bolagets avstämningsregister:

- (c) Teckningsoptionsinnehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress, och
- (d) antal Teckningsoptioner.

### **12 Force majeure**

Ifråga om de på Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear enligt dessa villkor ankommande åtgärder gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet ifråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är inte heller skyldigt att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om Bolaget, Beräkningsansvarig eller Euroclear varit normalt aktsamt. Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear är i intet fall ansvarigt för indirekt skada.

Föreligger hinder för Bolaget, Beräkningsansvarig och/eller Euroclear att vidta åtgärd enligt dessa villkor på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

### **13 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa optionsvillkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Tvist i anledning av dessa optionsvillkor ska avgöras av allmän domstol med Malmö tingsrätt som första instans eller sådan annan domstol som Bolaget skriftligen godkänner.

## VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

*Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av [Erbjudandet samt Bolagets återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande och den följande riktade nyemissionen] för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.*

*Sammanfattningen behandlar inte:*

- situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet (skattemässigt),
- situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar värdepapper i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

*Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier i Bolaget bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som [Erbjudandet samt Bolagets återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande och den därmed följande riktade nyemissionen], kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan är baserad på antagandet att stamaktierna och preferensaktierna av serie B i Bolaget anses vara marknadsnoterade i skattehänseende samt att stamaktierna och preferensaktierna av serie A i Bolaget inte anses vara marknadsnoterade i skattehänseende (skulle antagandet vara felaktigt gäller delvis andra skatteregler än de nedan redovisade). Någon garanti för att aktierna av serie B kommer att anses vara marknadsnoterade eller att aktierna av serie A inte kommer att anses vara marknadsnoterade lämnas dock inte.*

### Erbjudandet

#### Fysiska personer

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTU anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier, såsom stamaktier och preferensaktier av serie B i Bolaget, och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier, (till exempel uniträtter och BTU), får dras av fullt ut mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte dragits av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent.

Kapitalförlust på icke marknadsnoterade aktier, såsom stamaktier och preferensaktier av serie A i Bolaget, får dras av till fem sjättedelar mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförlust på icke

marknadsnoterade aktier som inte dragits av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med fem sjättedelar av 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

### **Aktiebolag**

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procents skatt för räkenskapsår som inleds tidigast 1 januari 2019. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och livförsäkringsföretag.

### **Uniträtter**

#### **Utnyttjande av uniträtter**

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna uniträtter för förvärv av aktier och teckningsoptioner utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

#### **Avyttring av uniträtter**

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Erbjudandet kan avyttra sina uniträtter. Vid avyttring av uniträtter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Uniträtter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för noll kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor. Eftersom uniträtter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för noll kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

#### **Förvärvade uniträtter**

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar uniträtter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av uniträtterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Uniträtternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället uniträtterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för uniträtter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade uniträtter förvärvade på nu angivet sätt. En uniträtt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för noll kronor.

## **Teckningsoptioner**

### **Utnyttjande av teckningsoptioner**

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för aktier som förvärvats genom utnyttjande av erhållna teckningsoptioner utgörs av teckningskursen.

## **Återköp av egna preferensaktier genom förvärvserbjudande**

### **Återköp av egna preferensaktier mot kontant ersättning**

För fysiska personer och aktiebolag som accepterar återköp genom förvärvserbjudande och därigenom avyttrar preferensaktier mot kontant ersättning, kommer kapitalvinstbeskattning att ske. Kapitalvinst respektive kapitalförlust på aktier beräknas i enlighet med vad som beskrivits ovan under "Erbjudandet". Vidare får kapitalförlust på marknadsnoterade respektive icke marknadsnoterade aktier dras av i enlighet med vad som beskrivits ovan under "Erbjudandet".

### **Riktad nyemission av stamaktier**

Anskaffningsutgiften för stamaktier av serie A respektive serie B, som förvärvas av de preferensaktieägare som accepterat förvärvserbjudandet och återsålt preferensaktier, utgörs av det återköpsbelopp till vilket återköp av preferensaktier skett.

## **Innehavare av aktier, uniträtter eller teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige**

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen om källskatt har innehållits med en högre skattesats. Erhållandet av uniträtter eller teckningsoptioner utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt. Erhållandet av uniträtter eller teckningsoptioner utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

Fysiska och juridiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller uniträtter. Innehavaren av aktier eller uniträtter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier (till exempel uniträtter och BTU), om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

## ORDLISTA OCH FÖRKORTNINGAR

### Svenska förkortningar och termer

ABL	Aktiebolagslag (2005:551)
Antisticklösningar	Ytbeläggning som syftar till att förhindra att material kan fästa vid ytan
Biomimetik	Område inom vilket nanonstrukturering används för att efterlikna naturen
BTU	Betalda och teknade units
ENI	Europen Nano Invest AB, org nr 556653-3476
Emissionen	Inbjudan till teckning av preferensaktier enligt detta Prospekt
Euro	Den gemensamma valutan inom Europeiska Unionen
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074
FoU	Forskning och utveckling
Installationsbas	Det sammanlagda antalet maskiner Obducat har installerade hos sina kunder
KEUR	Tusen Euro
KSEK	Tusen svenska kronor
kwh	kilo watt timme
MEUR	Miljoner Euro
MSEK	Miljoner svenska kronor
Monolagerbeläggning	Ytbeläggning som endast består av ett lager av atomer
NGM Equity	Nordic Growth Market NGM ABs, org nr 556556-2138, reglerade marknad på vilken Obducats aktie av serie B är marknadsnoterad
NIL	Nanoimprintlitografi
nm	Nanometer
Obducat eller Bolaget	Obducat AB (publ), org nr 556378-5632). "Obducat" och "Bolaget" används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen
Obducat Europe	Obducat Europe GmbH, org nr 704 038
Obducat Technologies	Obducat Technologies AB, org nr 556352-2498
Preferensaktie eller pref	En aktie som vid utdelning och likvidation har företrädesrätt framför stamaktier
SEK	Svenska kronor
Solar-semi	Solar-semi GmbH
USD	Amerikanska dollar

### Engelska förkortningar och termer

BIPV	Building Integrated Photovoltaic (användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader)
CoO	Cost of Ownership
Display	Bildskärm
Drug delivery	Metod för att föra in medicin i kroppen
Easy Lab System	Produktserie inom dotterbolaget Obducat Europe
EBR	Edge Bead Removal (kantrengöringsmetod)
EITRE®	Produktserie inom dotterbolaget Obducat Technologies
EVG	Electronic Visions Group (konkurrent till Obducat inom NIL)
FDA	Food and Drug Administration (myndighet i USA som hanterar godkännanden av hälsovårdsprodukter)
Full Area Imprint	När ett substrats hela yta imprintas i ett steg istället för i många små steg
High brightness	Högeffektiva lysdioder
HVM	High Volume Manufacturing (massproduktion)
Imprint	Mönsteröverföring
Inkjet	Bläckstråleteknik
IoT	Internet of Things
IPS	Intermediate Polymer Stamp
IPS-material	Det material som den Intermediära polymerstämplarna är tillverkat av
Large Area Imprint	Benämning på NIL-system som kan bearbeta stora substrat
Large Area Systems	Benämning på processsystem som kan bearbeta stora substrat

LCD	Liquid Crystal Display (bildskärm)
LED	Light Emitting Diode (lysdiod)
LED-chip	Lysdiod
MEMS	Microelectromechanical systems
Microcluster	Produktserie inom dotterbolaget Solar-semi
MOCVD	MetalOrganic Chemical Vapour Deposition
NWGP	Nano Wire Grid Polarizers (metalmönster som skapar polariseringseffekt)
OEM	Original Equipment Manufacturer
OLED	Organic Light Emitting Diode
piezoMEMS	Mikro Elektro Mekaniskt System där den magnetiska förstärkaren baseras på piezoelektrisk effekt
PhotoNvoltaics	Nanophotonics for ultra-thin crystalline silicon photovoltaics (ett av Obducats EU-projekt)
Point-of-Care	Var och vem som utför medicinska behandlingar
PSS	Patterned Sapphire Substrates
Public Institution	Offentlig myndighet eller organ
Quickstep	Produktserie inom dotterbolaget Solar-semi
R-2-R based imprint	Imprintmetod som är baserad på att en cylindrisk stämpel användes som rullas över den ytan som strukturerna ska föras över på
RccT	Rotation Covered Chuck Technology
SAT	Site Acceptancy Test (Test som utförs av levererat system hos kunden)
Semiconductor	Halvledare
SINDRE®	Produktserie inom dotterbolaget Obducat Technologies
SINTEF	Selskapet for industriell og teknisk forskning ved Norges tekniske høgskole
Smartphone	Smart telefon
Softpress	Metod för att sammanföra två ytor genom att skapa tryckkammare på baksidan av en eller båda ytor
Spin-coating	Metod för att belägga en yta med ett skikt genom att ett material sprids över en yta genom centrifugalkraften som uppstår vid rotering av ytan
Spray-coating	Metod för att belägga en yta med ett skikt genom att ett material sprays på ytan
Stampers	Förbrukningsvara som används vid replikering i NIL-maskiner
Step and repeat	När ett substrat imprintas i många små steg
STU®	Simultaneous and Thermal UV imprint
STU®-resist	Fotolitografiskt material som används vid NIL processer
Substratchuckar	Hållare som används i NIL och ytbeläggningssystem för att fixera substrateten som ska processas
uPSS	Safirsubstrat mönstrade med mikrostrukturer
UV	Ultraviolettt ljus
VR	Virtual Reality
Wet-processing	Våtprocessing
WGP	Wire Grid Polarizers

## ADRESSER

### **Obducat AB (publ)**

Scheelevägen 2  
SE-223 63 Lund  
Telefon: 046-10 16 00

### **Emissionsinstitut**

Mangold Fondkommission AB  
Engelbrektsplan 2  
Box 55691  
SE-102 15 Stockholm  
Telefon: 08-503 01 550

### **Legal rådgivare**

Advokatfirman Vinge KB  
Östergatan 30  
SE-203 13 Malmö  
Telefon: 040-614 55 00

### **Revisorer**

Grant Thornton Sweden AB  
Neptunigatan 42  
Box 4295  
SE-211 18 Malmö  
Telefon: 075-246 41 00

### **Kontoförande institut**

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
SE-111 64 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00