

OBDUCAT AB (PUBL)

Prospekt avseende nyemission januari 2011

## Generell information

Aktierna av serie B i Obducat AB (publ) ("Obducat") är upptagna till handel på den av Finansinspektionen reglerade marknadsplatsen Nordic Growth Markets lista NGM Equity. Handeln i bolagets aktier kan bland annat följas på [www.ngm.se](http://www.ngm.se) under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "NGM Equity". Bolaget har träffat ett noteringsavtal med NGM om bland annat informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga 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. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News ([www.ngnews.se](http://www.ngnews.se)).

Förkortningarna "Obducat" och "bolaget" används på ett flertal ställen i detta prospekt. Med detta menas Obducat AB (publ). "Obducat" och "bolaget" används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen. All information som lämnas i prospektet bör noga övervägas, i synnerhet med avseende på de specifika förhållanden som framgår i avsnittet "Riskfaktorer" på sid 12 och som beskriver de risker som en investering i Obducats aktie innebär. Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars eventuella förvärv av värdepapper i Obducat förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen av prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land. Emissionen riktar sig således inte till aktieägare eller andra investerare med hemvist i USA, Kanada, Japan eller Australien, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga teckningsrätter, betalda tecknade units, units, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Obducat har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga teckningsrätter, betalda tecknade units, units, aktier, teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Obducat överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. För detta prospekt gäller svensk lag. Tvist på grund av innehållet i detta prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt.

### Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25–26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga. I förekommande fall kan person som med anledning av detta prospekt väcker talan mot Obducat bli tvungen att själv stå för översättningskostnaden av dokumentet.

### Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta prospekt, finns tillgängliga för inspektion, under prospektets giltighetstid, på bolagets huvudkontor med adress Obducat AB (publ), Geijersgatan 2A, 216 18 Malmö. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets huvudkontor på telefonnummer 040-36 21 00.

### Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta prospekt innehåller uttalanden och bedömningar av framtidsinriktad karaktär som återspeglar Obducats styrelses nuvarande uppfattning och bedömning om framtida tänkbara händelser och finansiell utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognostiserar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden och bedömningar. Även om bolaget anser att gjorda uttalanden och bedömningar om framtidsinriktad information är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa uttalanden och bedömningar kommer att infrias. Framtidsinriktade uttalanden och bedömningar uttrycker endast bolagets antaganden vid tidpunkten för prospektets publicering. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i prospektet och samtidigt ha i åtanke att bolagets framtida utveckling, resultat och framgång kan skilja sig väsentligt från bolagets nuvarande uttalanden och bedömningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framtidsinriktade uttalanden och bedömningar till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

### Information från tredje part

Detta prospekt innehåller information om Obducats marknad och bransch. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer, marknadsundersökningar från tredje part och allmänt tillgänglig information, exempelvis via Internet. Varken bolaget, styrelsen eller ledande befattningshavare garanterar att informationen från dessa källor är korrekt. I synnerhet skall påpekas att marknadsbedömningar i olika former är förenade med stor osäkerhet och att inga garantier kan lämnas att sådana bedömningar kommer att infrias. Information från tredje part har återgivits korrekt och, såvitt bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje part, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

# Innehållsförteckning

Sammanfattning .....	4
Risikfaktorer .....	12
Erbjudandet i sammandrag och tidsplan.....	15
Ordlista och förkortningar .....	18
Styrelseordförande har ordet.....	19
VD-kommentar .....	21
Inbjudan till teckning av konvertibler.....	23
Bakgrund och motiv.....	25
Central information om Obducat .....	27
Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet .....	32
Information om de värdepapper som emitteras.....	37
Obducats marknadsområde - nanoteknologi.....	39
Drivkrafter och trender i marknaden .....	40
Obducats position på marknaden .....	41
Applikationsområden i fokus.....	43
Obducats produkter inom EB och NIL .....	45
Affärsidé, vision, affärsmodell och strategi.....	47
Verksamhet.....	48
Framtidsutsikter .....	52
Utvald finansiell information.....	54
Övrig finansiell information.....	65
Styrelse och ledande befattningshavare .....	68
Aktiekapital- och ägarförhållanden .....	76
Legala frågor och övrig information .....	79
Skattefrågor i Sverige .....	81
Bolagsordning.....	83
Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014.....	86

## Sammanfattning

Följande sammanfattning skall ses som en introduktion till prospektet och innehåller inte nödvändigtvis all information för ett investeringsbeslut, varför varje investeringsbeslut skall baseras på prospektet i dess helhet. Den som väcker talan vid domstol med anledning av prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som upprättat sammanfattningen om denna är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av prospektet.

### Historisk utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducat historiska utveckling under åren 1989–2010. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande. Obducat grundades 1989 av Henri Bergstrand och Lennart Olsson med målsättningen att förenkla tekniken för framställning av matriser vid tillverkning av CD-skivor. Obducat-aktien introduceras 1997 på Innovationsmarknaden och aktien noteras 1999 på NGM Equity med stort gensvar och många aktieägare till följd. Obducat förvärvar nanoimprinttekniken för massproduktion av nanostrukturer. EBR-tekniken (elektronstråleskrivare) vidareutvecklas under 2000 till 2001 samtidigt som insatserna koncentreras på att anpassa tekniken till nästa generations hårddiskar. Första NIL-maskinen (nanoimprint-litografi) säljs.

Försäljningen av svepelektronmikroskop ökar. Fyra försäljningar av NIL-maskiner äger rum under hösten 2001. Ytterligare patent inlämnades inom NIL-området. Under 2002 och 2003 går utvecklingen inom kärnområdena NIL och EBR framåt och försäljningen ökar. Obducat erhåller order avseende NIL-utrustning från ledande halvledartillverkare<sup>1</sup> och universitet i Asien. Under 2003 tillkommer flera kundprojekt inom områdena magnetisk minnesmedia och displayteknik. Kapitaltillskott under 2004 genom emission och konvertibelt förlagslån används till att färdigställa utvecklingsarbetet med processer för massproduktionsutrustning, etablering av service och support, förstärkning av bolagets säljstyrka och till att förbättra kapaciteten inom forskning och utveckling. Obducat fortsätter sin ambitiösa utvecklingsstrategi under 2004 och 2005, vilket banar väg för kompletterande uppfinningar och tekniska förbättringar.

Genombrottsorder 2006 på en NIL-maskin för massproduktion från en betydelsefull industrikund med avsikt att öka sin produktionskapacitet för industriell massproduktion. Samsung lanserar en konsumentelektronikprodukt innehållande komponenter som den aktuella industrikunden producerar, vilket stärker Obducats pågående industriella kundrelationer. Första ordern på den nya SEM-produkten Apollo.

2007 inleds med lanseringen av HVM-maskinen Sindre®, huvudprodukten i Obducats massproduktionssystem. Amerikanska patentverket beviljar i september 2007 ett patent rörande Obducats teknik inom elektronstrålelitografi (EBR).

Under 2008 erhåller Obducat bland annat en order från DSI (Data Storage Institute) i Singapore avseende ett Eitre®6 HDD-system. Obducat ingår vidare ett avtal som innebär starten för ett samarbete som ska leda fram till leverans av ett kundanpassat produktionsfärdigt Sindre® HDD-system. Ordervärdet till slutkund uppgick till 36 MSEK vilket vid den tidpunkten var Obducats största order hittills. Obducat erhöll även en stor order avseende ett Sindre® 400-system från Taiwan-baserade Luxtaltek Corporation.

Obducat blir i början av 2009 deltagare i de två EU-finansierade projekten TERAMAGSTOR och SMASH. Under samma år lanserades Obducats första helautomatiserade maskin, Sindre 400, vilken är byggd för industriell produktionskapacitet och anpassad för LED-industrin

Under första kvartalet 2010 lade Hamamatsu Photonics en order på ett NIL-system. Obducat deltar i det EU-finansierade projektet POLARIC. Projektet har som mål att utveckla nya processteknologier för tillverkning av organiska, integrerade kretsar på stora, flexibla substrat. HDD-industrin beslutade i början av 2010 om att fokusera på BPM (Bit Pattern Media) istället för DTM (Discrete Track Media). Konsekvensen av detta är att implementeringen av NIL-tekniken inom HDD senareläggs. Obducats ambition är att fortsatt vara engagerade i HDD-industrin. Under hösten har vi därför ingått samarbetsavtal med HDD-aktörer syftandes till att etablera en gemensam utvecklingsplan för industrialiseringen av BPM-tekniken. Den preliminära tidplanen ställer i utsikt en produktionsstart av BPM 2014-2015. Under första kvartalet har ordern avseende ett Sindre HDD HVM system tagits ur orderstocken samtidigt som vi för att möta kundens nya uppkomna behov

---

<sup>1</sup> Källa: iSuppli Corporation

inom Bit Patterned Media (BPM) segmentet diskuterar med kunden om eventuella gemensamma utvecklingsaktiviteter avseende detta område. Behovet av ett produktionssystem för BPM-segmentet ligger dock senare än för DTR-segmentet som HDD industrin hittills har varit inriktad på, varför ordern på ett DTR-system därmed ej kommer att slutlevereras. Under andra kvartalet 2010 fick Obducat en order på ett Eitre®6 nanoimprintlitografisystem från Centre National de la Recherche Scientifique (CNRS) i Grenoble. Eitre® systemet har installerats vid Plateforme Technologique Amont (PTA) renrumm inne på MINATEC campus, vilket är Europas största innovationscenter för mikro och nanoteknik.. Under andra kvartalet beslutades vid extrastämma i Obducat AB (publ) att ändra villkoren för bolagets konvertibler 2008/2011:A och B innebärande att för konvertering som påkallas under tiden från och med den 19 april 2010 till och med den 30 april 2010 skall konverteringskursen vara 0,27 SEK. Bolagsstämman beslöt vidare att, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av villkoren för bolagets teckningsoptioner 2009/2011: A och B samt 2009/2012: A och B, innebärande att bestämmelser införs om omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, i syfte att kompensera teckningsoptionsinnehavarna för den konvertering till lägre konverteringskurs som blir följden av ändringen i konverteringsvillkoren. Resultatet av det tidsbegränsade konverteringserbjudandet innebar att 43,5 MSEK konverterades till aktier vilket motsvarar cirka 78 procent av det totala konvertibellånet. Under tredje kvartalet erhöll bolaget en villkorad order avseende ett halvautomatiskt Sindre® system. Obducat blir deltagare i NANORDSUN vilket finansieras av Nordic Innovations Centre (NICE), som lyder under Nordiska Ministerrådet. Projektet löper över tre år och har en budget på totalt cirka 3 MEUR. I november 2010 föreslår Obducat den i prospektet beskrivna nyemissionen. Den 2 december 2010 kallar Obducat till en extra bolagsstämma som hålls den 3 januari 2011 och som godkänner den i prospektet beskrivna nyemissionen. Syftet med emissionen är att stärka bolagets likviditet och därmed möjligheterna att nå full kommersialisering av Obducats produktportfölj. Likviditeten kommer att användas för att driva den kommersiella såväl som tekniska utvecklingen vidare inom de fokuserade applikationsområdena.

## **Risikfaktorer**

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande. En investering i Obducat medför att en investerare måste beakta de risker som bolaget utsätts för och hur dessa hanteras. Några av riskerna har identifierats här. Dessa riskfaktorer är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. En av riskerna med verksamheten är att det inte finns några garantier för att bolaget kommer att få bred acceptans för sina tekniker och produkter. Vidare finns en risk avseende "time to market". 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 och tjänster.

Erfarenheten visar att nya tekniker ofta drabbas av tröghet när de skall introduceras och etableras på marknaden. Därutöver finns en risk avseende produkternas funktion och kvalitet. Eftersom vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på bolagets tekniker ej ännu introducerats och testats i kundmiljö eller i samband med större produktionsserier, kan det ej försäkras att samtliga produkter håller och motsvarar uppsatta kvalitets- och funktionsmål. Relaterat till funktion- och kvalitetsrisken finns risken för reklamationer. Även risker avseende immateriella rättigheter skall beaktas. Det är av vikt för Obducat att vara en attraktiv partner för andra bolag som har, för Obducat, relevant teknologi i den infrastruktur bolagets produkter skall ingå för att nå en framgångsrik kommersialisering. Övriga risker är t ex relaterade till marknad och utveckling, nyckelpersoner och rekrytering, alltför snabb organisationstillväxt, osäkerhet i framtidsbedömningar, framtida finansieringsbehov, ägare med betydande inflytande, konjunkturkänslighet, likviditetsrisk, konkurrentrisk, miljörisiker, särskild risk och övriga risker samt risker relaterade till aktien och konvertibel.

## **Verksamhet**

### **Affärsidé**

Obducats affärsidé är att utveckla och sälja systemlösningar för framställning, replikering och analys av avancerade mikro- och nanostrukturer för industriell produktion samt för forskning och utveckling. Försäljningen omfattar litografi- och analysystem(SEM), stampers, förbrukningsartiklar och licenser.

### **Vision**

Obducats vision är att vara den mest efterfrågade partnern för mönstergenerering och analys i nanoskala, industriellt och för forskningsändamål.

## Affärsmodell

Verksamheten är fokuserad på att generera intäkter från de tre produktområdena NIL, EBR och SEM. Inom dessa erhålls för närvarande löpande intäkter från försäljning av litografisystem och analysinstrument, stampers samt förbrukningsvaror.

## Marknadsaspekter

Området nanoteknologi håller på att bli allt mer intressant för industrier som betraktar nanoteknik som den praktiska lösningen på många samtida problem när det gäller mindre, lättare och snabbare utföranden av material och system. Obducat verkar i en omvärld med starka drivkrafter där allting sker mycket snabbt. Flera av världens stora globala företag inom LEDs, elektronik, hårddisktillverkning och displayteknik bidrar till detta. Många av de produkter som dessa företag tillverkar kommer allmänheten dagligen i kontakt med i sina hem, på arbetet eller i samhället i övrigt. Konsumenterna ställer hela tiden nya krav på tjänster och produkter som ska underlätta det dagliga livet. Människan efterfrågar i allt större utsträckning avancerade tekniska apparater som bärbara datorer, stora platta TV-skärmar och multifunktionella mobiltelefoner i allt mindre format och med större kapacitet. Företagen som tillverkar dessa produkter drivs av en konkurrenssituation som till stor del går ut på att kunna producera så kostnadseffektivt som möjligt. I denna utveckling bidrar Obducats produkter till att skapa ett mervärde i produktionskedjan i form av ökad effektivitet.

Obducat strävar efter att bolaget fortsatt ska vara ledande inom NIL på en marknad med stor tillväxtpotential. Obducat ska fortsatt befinna sig i teknologins framkant och därmed uppfattas som den mest attraktiva partnern inom bolagets verksamhetsområden. Obducats kundbas inkluderar många av världens största aktörer inom elektronikindustrin som LG Electronics, Dai Nippon Printing, TDK, Samsung, Fujitsu, Epistar och Toshiba. Flera andra av dessa aktörer vill idag och i framtiden vara anonyma av konkurrensskäl. För kunderna, oavsett om det är stora eller små företag, kan Obducats produktionsteknologi komma att ha en väsentlig betydelse och kan dessutom komma att innebära att dessa företag ökar sina marknadsandelar.

## Konkurrenssituation

Obducat är ett unikt företag jämfört med konkurrenterna. Ingen av Obducats konkurrenter har både NIL- och EBRteknik "inhouse" vilka är nödvändiga för produktion av stampers såväl som själva reproduktionstekniken, i detta fall NIL. Därtill är EBR-teknikens kostnadseffektivitet jämfört med konventionell EBL-teknik överlägsen inom de applikationsområden som Obducat fokuserar på, men också dess noggrannhet vid exponering över stora ytor. Att kunna leverera en komplett litografifösning till kunden är mycket viktigt och ur detta perspektiv har Obducat en särskilt stark position. Enligt Obducats egna analyser möter bolaget två olika kategorier av konkurrens; direktkonkurrerande teknik och konkurrenter inom företagets teknikområde. Bland konkurrenterna inom teknikområdet förekommer dels de som arbetar med "full area imprint", dels de som arbetar med "step and repeat". Vad gäller andra konkurrerande tekniker beror det på applikationsområdet. Obducat konkurrerar med ett antal olika litografitekniker beroende på vilket applikationsområde som är aktuellt. Förbättringar av existerande litografitekniker utgör ett potentiellt hot såväl som att en idag icke känd litografiteknik skulle utvecklas som har kostnadsfördelar och prestanda som är lika bra eller bättre i förhållande till Obducats litografitekniker. Obducats konkurrenter är till majoriteten bolag som befinner sig i en kommersialiseringsfas. Flertalet av bolagen har finansiellt stöd från riskkapitalaktörer och/ eller statliga organisationer. De mindre aktörerna som ännu inte har etablerat sig som leverantörer av litografiteknik och som har en kortare tid i marknaden än Obducat kan i vissa fall använda pris som ett sätt att köpa sig in på marknaden.

## Produktportfölj

Obducat bedriver verksamhet inom området nanoteknologi. Bolagets produktportfölj ser ut på följande sätt:

### NIL – nanoimprintlitografi

Obducats NIL-system är ett användarvänligt imprintsystem för såväl industriell massproduktion och produktutveckling som forskning och utveckling inom den akademiska och institutionella världen. Tekniken möjliggör replikering av ytterst små exakta strukturer i mikro- och nanostorlek i en polymerfilm från en master tillverkad till exempel i en elektronstråleskrivare. Alla NIL-system från Obducat är tillverkade för "full area imprint" vilket innebär att hela ytan replikeras på en gång och inte i många små steg som är fallet hos flera konkurrenter. Med hjälp av Obducats patenterade teknik Soft Press Technology® möjliggörs mönsteröverföring med ett jämnt tryck över stora ytor som genererar små precisa strukturer. Två viktiga egenutvecklade processer för att NIL ska ge bästa imprintresultat är STU® (Simultaneous Thermal and UV imprint®) och IPS® (Intermediate Polymer Stamp®). För den akademiska världen erbjuder Obducat ett väletablerat produktutbud kallat

Eitre®. Utbudet består av olika litografisystem med flexibla lösningar vilka kan understödja forskning och utveckling både för den industriella och för den akademiska användaren.

#### **Sindre® – genombrottet för industriell massproduktion**

Med lanseringen av Sindre® har Obducat bevisat tillförlitligheten hos NILtekniken för industriell massproduktion och ”full area imprint”. Detta har etablerat Obducats NIL-teknik som en marknadsledande metod att tillverka stora volymer nanostrukturer.

#### **EBR – elektronstråleskrivare**

En av Obducats nyckelteknologier är det elektronstrålebaserade litografisystemet som används för tillverkning av stampers för nästa generation magnetiska minnesmedia och vissa typer av mönster som används inom LED-industrin såväl som en rad optoelektroniska applikationer. Det består av en elektronstrålekolumn som fungerar som en penna där en stråle av elektroner fokuseras till en spetsig nål. När strålen, som är avsevärt smalare än ljusets våglängd, exponeras på ytan blir det en komplett struktur som sedan konverteras till en så kallad master.

#### **SEM – svepelektronmikroskop**

Obducat CamScan i England tillverkar och säljer svepelektronmikroskop för både den industriella och akademiska marknaden. Mikroskoperna används inom Obducat för kvalitetskontroll genom att verifiera att strukturen är rätt gjord på ett substrat.

#### **Finansiell information**

Årsredovisningar för 2007, 2008 och 2009 är granskade av bolagets revisor. Delårsrapporten för 2010-09-30 har i enlighet med regelverket i koden för bolagsstyrning översiktligt granskats av bolagets revisorer, se separat granskningsrapport. Det har ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden i dessa årsredovisningar och rapporter förutom de kommentarer i 2009 års årsredovisning och i kvartalsrapporten för perioden januari- september 2010 som anges på sid 67.

## Resultaträkningar

(kSEK)	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	2009	2008	2007
Intäkter	29 485	43 867	51 603	71 503	32 657
Kostnad sålda varor	-14 111	-22 896	-25 193	-30 005	-15 775
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 374</b>	<b>20 971</b>	<b>26 410</b>	<b>41 498</b>	<b>16 882</b>
Rörelsekostnader	-57 982	-50 710	-72 006	-66 063	-64 623
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-42 608</b>	<b>-29 739</b>	<b>-45 596</b>	<b>-24 565</b>	<b>-47 741</b>
Finansiella poster, netto	-4 258	-4 809	-6 491	-4 269	-313
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-46 866</b>	<b>-34 548</b>	<b>-52 087</b>	<b>-28 834</b>	<b>-48 054</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-46 866</b>	<b>-34 548</b>	<b>-52 087</b>	<b>-28 834</b>	<b>-48 054</b>
Övrigt totalresultat	-1 551	487	340	-2 452	-1 127
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-48 417</b>	<b>-34 061</b>	<b>-51 747</b>	<b>-31 286</b>	<b>-49 181</b>

## Balansräkning

(kSEK)	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Anläggningstillgångar</b>					
Imateriella anläggningstillgångar	63 677	49 829	55 872	41 875	40 270
Materiella anläggningstillgångar	15 439	19 708	18 205	21 889	25 839
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>79 116</b>	<b>69 537</b>	<b>74 077</b>	<b>63 764</b>	<b>66 109</b>
<b>Omsättningsstillgångar</b>					
Varulager	12 673	17 680	16 673	15 832	15 924
Kortfristiga fordringar	10 288	29 919	19 980	21 962	14 974
Likvida medel	9 032	53 043	51 816	47 861	20 531
<b>Totala omsättningsstillgångar</b>	<b>31 993</b>	<b>100 642</b>	<b>88 469</b>	<b>85 655</b>	<b>51 429</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>111 109</b>	<b>170 179</b>	<b>162 546</b>	<b>149 419</b>	<b>117 538</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
Totalt eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	63 107	86 475	68 722	57 482	85 791
Totalt Långfristiga skulder	6 160	60 152	60 430	59 159	10 184
Totalt Kortfristiga skulder	41 842	23 552	33 394	32 778	21 563
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>111 109</b>	<b>170 179</b>	<b>162 546</b>	<b>149 419</b>	<b>117 538</b>
Ställda säkerheter	14 583	16 030	16 025	16 571	18 211
Eventualförpliktelser	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000

## Medarbetare

Antalet heltidsanställda i företaget var den 30 september 2010 65 personer, varav 11 kvinnor. Av koncernens 65 heltidsanställda är 43 verksamma i Sverige, varav 6 är anställda i Obducat AB (publ) och 37 i Obducat Technologies AB. 22 personer är verksamma i Storbritannien och anställda i Obducat CamScan Ltd.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

### Styrelse:

Henri Bergstrand (född 1952) (Ordförande)  
Lars Montelius (född 1957)  
Werner Uhlmann (född 1935)  
Antonia Hägg Billing (född 1967)  
André Bergstrand (född 1983)  
Håkan Thorbjörnsson (född 1962)  
Patrik Lundström (född 1970), (Styrelseledamot och t.f VD)

### Ledande befattningshavare:

Patrik Lundström (född 1970), t.f VD  
Jonas Hansson (född 1967), Ekonomichef  
Babak Heidari (född 1962), Teknisk chef

### Revisor:

Bolagets revisor Elna Lembrér Åström (född 1961), auktoriserad revisor verksam i Deloitte AB. Lembrér Åström har varit revisor i bolaget sedan 2005. Lembrér Åström är medlem i FAR SRS. Revisorssuppleant är Maria Ekelund (född 1970). Även hon är auktoriserad revisor vid Deloitte AB.

## Framtidsutsikter

Vare sig det gäller människor, information eller elektronik går trenden entydigt mot att effektivisera både materialutnyttjandet såväl som energiförbrukningen i syfte att minimera miljöpåverkan samtidigt som prestanda- och funktionalitetsförbättringar ska realiseras.

NIL – kostnadseffektivitet är ett centralt begrepp i kundens kravbild Obducats nanoimprintlitografi är ett utomordentligt kostnadseffektivt sätt att framställa nanostrukturer. Mycket talar för att ett snabbt växande behov av snabb, enkel och tillförlitlig masstillverkning är i antågande. Även om alla applikationer inte kan förverkligas med NIL-teknik är det tillräckligt många som möjliggörs eller blir mer kostnadseffektiva alternativ med Obducats tillverkningssätt för att bolaget ska se framtiden an med tillförsikt. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Obducat har idag 282 pågående patentärenden avseende 50 uppfinningar. Antalet beviljade patent uppgår till 178.

## Bakgrund och motiv

Med en installationsbas överstigande 100 NIL-system och ett flertal kunder som bedriver kommersiell tillverkning och ytterligare kunder som planerar ta steget från prototypstillverkning till volymproduktion samt en stark patentportfölj, anser sig bolaget välpositionerat inför den fortsatta kommersialiseringen. Mot bakgrund av bolagets likviditetssituation där bl a den kvarvarande konvertibelskulden om 12 MSEK förfaller till återbetalning den 31 mars 2011 samt att bolaget är i behov av rörelsekapital är det nödvändigt att säkerställa likviditeten och att konvertibel emissionen blir tecknad i så stor grad som möjligt för att bolaget ska kunna tillvarata de kommersiella möjligheterna. Bolaget saknar tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven i verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Kapitalökningen uppgår brutto till 77 MSEK. Genom emissionen kommer bolaget vid full teckning att tillföras cirka 62 MSEK efter beräknade kostnader för emissionen om cirka 3 MSEK.

Syftet med emissionen är därmed att stärka bolagets likviditet och därmed möjligheterna att nå full kommersialisering av Obducats produktportfölj. Likviditeten kommer att användas för att driva den kommersiella såväl som tekniska utvecklingen vidare inom de fokuserade applikationsområdena LED, HDD och Emerging Markets.

Både existerande och potentiella kunder inom LED-industrin har utvecklingsplaner som innefattar en utökad produktionskapacitet för de kommande åren. Såväl tidsperspektivet som omfattningen av den förväntade fortsatta kommersialiseringen inom LED-industrin påverkas framförallt av kundernas förmåga att framgångsrikt slutföra optimeringen av produktionsprocesserna för nanoPSS (Patterned Sapphire Substrates) baserade LEDs. Obducat kommer för detta applikationsområde att prioritera kunder och aktiviteter med fokus på att säkerställa ytterligare industriordern.

Inom applikationsområdet HDD (Hard Disk Drives) har Obducat, till följd av beslut fattade inom HDD-branschen, gjort en omprioritering vad det gäller "patterned media". Den nya tidplanen innebär en senareläggning av produktlanseringen till 2014-2015, vilket innebär att produktion inleds tidigast i slutet av 2013 vartefter successiv implementering planeras. Detta medför att Obducats aktiviteter inom detta applikationsområde under 2011 är begränsat till investeringar i forskning och utveckling.

Utöver applikationsområdena LED och HDD finns potential inom applikationer såsom bl a displayer och solceller. Obducat har valt att lägga dessa applikationer under begreppet Emerging Markets. Status avseende projekten inom detta applikationsområde - Emerging Markets - varierar från tidigt FoU-fokus till projekt som befinner sig i prototyp-tillverkningsfas. Obducat kommer inom detta applikationsområde prioritera aktiviteter som syftar till att möjliggöra industrialiseringen vilket därmed breddar kundbasen från vilken ytterligare industriella avtal kan förväntas. Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i emissionen, vilket enligt Obducats bedömning är mycket osannolikt, finns alternativa handlingsplaner. I ett sådant läge kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar.

## **Aktiekapital och ägarstruktur**

Det utestående antalet aktier i Obducat uppgår per den 30 september 2010 till 8 669 192 aktier fördelade på 244 522 aktier av serie A och 8 424 986 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsregler (se bolagsordningen på sid 83). Aktierna har ett kvotvärde på 8,0 SEK. Bolagsstämman den 3 januari 2011 beslutade att bolagets aktiekapital ska minskas med 26.008.524 SEK för täckning av förlust. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier. Efter det att beslutet verkställts kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 43.347.540 SEK, alltså fördelat på totalt 8.669.508 aktier, varav 244.522 A-aktier och 8.424.986 B-aktier. Kvotvärdet minskas därigenom från nuvarande 8 SEK till 5 SEK per aktie. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de formella justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Antalet aktieägare i Obducat uppgick den 30 september 2010 till 14 558 stycken. Bolagets tre största aktieägare är Clearstream Banking (Luxemburg) som innehar 912 206 aktier vilket motsvarar 8,4 procent av röstandelen och 10,5 procent av kapitalandelen i bolaget, European Nano Invest AB som innehar 272 609 aktier (20,3 procent respektive 3,1 procent) samt Henri Bergstrand (inklusive familj och bolag) som innehar 38 904 aktier (2,0 procent respektive 0,5 procent).

## **Erbjudandet i sammandrag och tidsplan**

### **Företrädesrätt till teckning**

Rätt att teckna konvertibler i erbjudandet skall med företrädesrätt tillkomma ägare av Obducats aktier, teckningsoptioner (2009/2011 och 2009/2012) och konvertibler (2008/2011).

### **Erbjudandet**

A-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:A och 2009/2012:A ska ha primär företrädesrätt att teckna A-konvertibler, varvid en A-aktie berättigar till teckning av en A-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. B-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:B och 2009/2012:B ska ha primär företrädesrätt att teckna B-konvertibler, varvid en B-aktie berättigar till teckning av en B-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. Därvid ska varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal A-aktier respektive B-aktier som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kontant betalning om 6 SEK per konvertibel.

Innehavare av konvertibler 2008/2011:A ska ha rätt att teckna A-konvertibler och innehavare av konvertibler 2008/2011:B ska ha rätt att teckna B-konvertibler. Varje teckningsberättigad ska ha rätt att teckna så många konvertibler, envar om nominellt 6 SEK, som ryms inom den teckningsberättigades sammanlagda nominella fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kvittning av tecknarens hela fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011, motsvarande betalning om 6 SEK per konvertibel.

<b>Avstämningsdag</b>	10 januari 2011
<b>Teckningskurs</b>	6 SEK per konvertibel
<b>Teckningstid</b>	13 januari–27 januari 2011
<b>Handel i teckningsrätter (SR 2)</b>	13 januari–24 januari 2011
<b>Likviddag</b>	För teckning som grundar sig på innehav av aktier eller teckningsoptioner sker teckning genom betalning. Teckning av konvertibler sker genom kvittning.
<b>Löptid för konvertibeln</b>	1 februari 2011- 31 januari 2014
<b>Årlig ränta</b>	8 %
<b>Betalning av ränta</b>	Kvartalsvis
<b>Möjlighet till konvertering</b>	Vid utgången av varje kalenderkvartal, dock ej under löptidens sista fyra månader.
<b>Antal aktier, som efter konvertering, kan tillkomma genom Erbjudandet</b>	12 828 349
<b>Utspädning vid fulltecknat Erbjudande och full konvertering</b>	59,7 procent av kapitalandelen och 58,4 procent av röstandelen
<b>Emissionskostnader</b>	3,0 MSEK
<b>Utspädning vid fulltecknat Erbjudande (efter full konvertering)</b>	59,7 procent av kapitalandelen och 58,4 procent av röstandelen.
<b>Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av SR</b>	A-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare och teckningsoptionsinnehavare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna konvertibler räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska konvertiblerna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger eller, såvitt avser teckningsoptionsinnehavare, det antal aktier som teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit om aktieteckning verkställdes enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Eventuella återstående konvertibler ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid - i förekommande fall - personer som i förväg åtagit sig att teckna konvertibler i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden.

# Riskfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i Obducat skall anses som extra riskfylld då bolaget ännu inte kommersialiserat sina tekniker fullt ut. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Obducats framtida utveckling. Faktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling.

## Risker relaterade till verksamheten

### Acceptans av bolagets produkter och bolagets resultatutveckling

Obducat har hittills ej kunnat uppvisa intäkter som är tillräckligt stora för att bolaget ska visa ett positivt resultat. Det återstår för bolaget att bevisa att dess produkter kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom bolagets marknadssegment. Det kan inte försäkras att Obducats kommersialisering av bolagets tekniker, medför att den hittills negativa resultatrenden vänds. Det finns inga garantier för att bolaget någonsin kommer att få bred acceptans för sina tekniker och produkter.

### ”Time to market”

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 och tjänster. Obducat bedriver verksamhet i frontlinjen inom mycket avancerade tekniker. Erfarenheten visar att nya tekniker ofta drabbas av tröghet när de skall introduceras och etableras på marknaden. Att marknadsintroducera ny avancerad teknik som ej är känd och accepterad kan innebära höga marknads- och försäljningskostnader. Till detta skall adderas att Obducat arbetar med stora globala aktörer vilka i vissa fall har långa interna beslutstider rörande inköp av nya tekniklösningar.

### Produkternas funktion och kvalitet

Eftersom vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på bolagets tekniker, ej ännu introducerats och testats i kundmiljö eller i samband med större produktionsserier, kan det ej försäkras att samtliga produkter håller och motsvarar uppsatta kvalitets- och funktionsmål. En risk för störningar, avbrott eller förseningar av kommande marknadsintroduktioner p g a att uppsatta kvalitets- och funktionsmål ej omedelbart uppfylls, kan ej uteslutas.

### Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser kostnader för att korrigera olika fel som kan uppkomma i de produkter som Obducat har levererat. Garantitiden på Obducats produkter löper normalt över 12 månader från det datum acceptansintyget undertecknats. För varje såld utrustning görs en avsättning till en garantireserv. Garantikostnaderna har under de senaste åren understigit motsvarande reservering. Det finns ingen garanti för att garantikostnaderna även i framtiden kommer att understiga reserveringarna.

### Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducat innehar idag ett stort antal beviljade internationella patent. Bolaget har dessutom inlämnat ytterligare patentansökningar samt bearbetar för närvarande ej ännu inlämnade patentansökningar. Det kan ej försäkras att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom bolagets marknadssegment. Det kan ej heller försäkras att bolagets patent utgör ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller tangera patenten. Det går ej heller att utesluta risken för att inlämnade patentansökningar ej beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs och kapitalkrävande.

### Framtida finansieringsbehov

Utöver det kapital som inkommer genom den i detta prospekt beskrivna emissionen bedöms Obducats kommersialiseringsplan kunna finansieras via egna medel och eventuella ytterligare kapitaltillskott. Det kan dock inte uteslutas att behovet av rörelsekapital kommer att öka beroende på exempelvis försenade intäkter eller fördyrade kostnader, eller att kommersialiseringen och därmed expansionsbehovet kommer att ske i en snabbare takt än bolaget prognostiserat. Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med expansionsbehovet, eller att sådant kapital

kan anskaffas överhuvudtaget. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning av deras ägarandel i Obducat.

#### **Eventuella ytterligare behov av partners**

Det kan inte uteslutas att bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. Det kan inte försäkras att bolaget lyckas attrahera partners om ett sådant behov uppstår.

### **Makroekonomiska risker och andra risker relaterade till omvärlden**

#### **Marknad och teknikutveckling**

Bolaget är verksamt på en marknad som präglas av snabb utveckling. Nya produkter kan hota bolagets befintliga produkter trots att mycket tyder på att det idag finns stor potential för Obducats tekniker och produkter. Nya tekniker, produkter och aktörer resulterar dessutom i ökad konkurrens, vilket i sin tur kan leda till sjunkande priser i framtiden. Obducat bedömer att bolagets framtidsutsikter till stor del kommer att bero på bolagets förmåga att utveckla sin verksamhet ur ett tekniskt såväl som ett kommersiellt perspektiv och att leverera högkvalitativa produkter och tjänster. Det kan ej försäkras att Obducat i sitt utvecklingsarbete, ej stöter på problem som kan leda till förseningar i tidsplanen, ej heller att produkterna och tjänsterna motsvarar marknadens behov och efterfrågan och/eller att de uppnår allmän marknadsacceptans.

#### **Konjunkturkänslighet**

Obducats verksamhet är konjunkturkänslig. En konjunkturförsämring kan påverka bolags och myndigheters vilja och möjlighet att upphandla bolagens tjänster och produkter negativt, vilket med stor sannolikhet kommer att leda till försämrad värdeutveckling på innehaven och påverka Obducat negativt.

#### **Osäkerhet i framtidsbedömningar**

Obducat redogör för framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta prospekt. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns således inga garantier för att förväntningarna om den framtida utvecklingen kommer att infrias.

#### **Konkurrenter**

Några av Obducats konkurrenter är idag stora internationella aktörer med starka finansiella resurser. Risk finns för att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkraV och nya marknadsbehov i jämförelse med Obducat, samtidigt som de kan avsätta väsentligt mer resurser för marknadsbearbetning och produktutveckling.

#### **Miljörisker**

Från och med kalenderåret 2008 betecknas Obducat ABs (publ) verksamhet som tillståndspliktig enligt miljöbalken. Klassificeringen – provningsnivå C, ”anläggning för kemisk eller elektrolytisk ytbehandling av metall eller plast” – innebär att Obducat står under Malmö stads miljönämnds tillsyn vilka begär en årlig avgift om 6 kSEK. Miljölagstiftningen är i dagsläget inte betungande för Obducats verksamhet, men det finns ingen garanti för att framtida miljölagstiftning inte kan innebära en större belastning för bolagets verksamhet.

#### **Övriga risker**

Bland övriga risker bör nämnas prisrisk. På ett flertal av de marknader som Obducats kunder är verksamma på är priskonkurrensen betydande. Obducats produkter kan i många fall användas för att ge kunderna lägre produktionskostnader för att hantera den starka priskonkurrensen. Priskonkurrensen är än så länge inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Obducat konkurrerar med. Priskonkurrens kan dock komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande tjänster, vilket kan leda till lägre bruttomarginaler för Obducat.

### **Risker relaterade till aktien och konvertibeln**

#### **Aktiemarknads- och likviditetsrisk**

En tänkbar investerare i Obducat bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det

inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Obducats påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. Det kan heller inte garanteras att aktien kommer att handlas med tillräcklig likviditet så att en investerare kan avyttra sitt aktieinnehav utan att påverka aktiekursen negativt.

#### **Aktiens likviditet**

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier som anskaffats genom konvertering kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

#### **Risk för utspädning med anledning av Obducats finansieringsavtal**

Obducat har ingått ett finansieringsavtal med YA Global Master SPV Ltd (Yorkville) enligt vilket Obducat vid flera tillfällen under en 48-månadersperiod får emittera nya B-aktier till Yorkville intill ett sammanlagt belopp om högst 30 miljoner kronor. Obducat har enligt avtalet rätt men inte skyldighet att vid flera tillfällen under 48 månader från avtalets undertecknande emittera nya B-aktier till Yorkville intill ett sammanlagt belopp om högst 30 miljoner kronor. Teckningskursen för de nyemitterade aktierna ska fastställas till 95 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen för Obducats B-aktie under fem handelsdagar efter det att Obducat meddelar Yorkville att en nyemission enligt avtalet avses genomföras. Obducat har därtill möjlighet att vid varje emissionstillfälle bestämma ett lägstapris under vilket bolaget inte behöver ge ut några aktier. Varje enskild nyemission som görs enligt avtalet får omfatta en teckningslikvid om högst 400.000 kronor. Yorkville är bara skyldigt att teckna så många aktier att Yorkvilles innehav inte överstiger 4,99 procent av totalantalet aktier i Obducat. Enligt avtalet lämnar Obducat vissa sedvanliga garantier och gör vissa sedvanliga åtaganden gentemot Yorkville. Avtalet har godkänts av den extra bolagsstämman den 3 januari 2011. Avtalet innebär en risk för utspädning för befintliga aktieägare på upp till 4,99 procent av kapitalet.

#### **Risk att konvertibelemission ej fulltecknas**

Förutom risker relaterade till Obducats verksamhet bör även nämnas risk att konvertibelemissionen ej blir fulltecknad. Omfattningen av verksamheten kan då behöva anpassas till den finansieringsnivå som erhålls vilket skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med uppsägningar som följd om full finansiering ej uppnås.

#### **Risk att konvertibelemissionen ej fulltecknas och att alternativa finansieringslösningar samt andra åtgärder ej är möjliga**

Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i emissionen kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar. Om teckningsgraden i emissionen blir låg och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära en risk att bolaget inte har förmågan att fortsätta sin verksamhet.

#### **Konvertibelns likviditet**

Det kan föreligga en risk att konvertibeln inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att konvertibler förvärvade genom nyemissionen kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt.

#### **Kursfall på aktiemarknaden**

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Obducats aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska att förutse och skydda sig mot.

#### **Särskild risk**

Eftersom bolaget har behov av ett kapitaltillskott kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat och/eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner.

## Erbjudandet i sammandrag och tidsplan

<b>Företrädesrätt till teckning</b>	Rätt att teckna konvertibler i erbjudandet skall med företrädesrätt tillkomma ägare av Obducats aktier, teckningsoptioner (2009/2011 och 2009/2012) och konvertibler (2008/2011).
<b>Erbjudandet</b>	<p>A-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:A och 2009/2012:A ska ha primär företrädesrätt att teckna A-konvertibler, varvid en A-aktie berättigar till teckning av en A-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. B-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:B och 2009/2012:B ska ha primär företrädesrätt att teckna B-konvertibler, varvid en B-aktie berättigar till teckning av en B-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. Därvid ska varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal A-aktier respektive B-aktier som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kontant betalning om 6 SEK per konvertibel.</p> <p>Innehavare av konvertibler 2008/2011:A ska ha rätt att teckna A-konvertibler och innehavare av konvertibler 2008/2011:B ska ha rätt att teckna B-konvertibler. Varje teckningsberättigad ska ha rätt att teckna så många konvertibler, envar om nominellt 6 SEK, som ryms inom den teckningsberättigades sammanlagda nominella fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kvittning av tecknarens hela fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011, motsvarande betalning om 6 SEK per konvertibel.</p>
<b>Avstämningsdag</b>	10 januari 2011
<b>Teckningskurs</b>	6 SEK per konvertibel
<b>Konverteringskurs</b>	6 SEK
<b>Teckningstid</b>	13 januari–27 januari 2011
<b>Handel i teckningsrätter (SR2)</b>	13 januari–24 januari 2011
<b>Likviddag</b>	För teckning som grundar sig på innehav av aktier eller teckningsoptioner sker teckning genom betalning. Teckning av konvertibler sker genom kvittning.
<b>Löptid för konvertibeln</b>	1 februari 2011- 31 januari 2014
<b>Årlig ränta</b>	8 %
<b>Betalning av ränta</b>	Kvartalsvis
<b>Möjlighet till konvertering</b>	Vid utgången av varje kalenderkvartal, dock ej under löptidens sista fyra månader.
<b>Antal aktier, som efter konvertering, kan tillkomma genom Erbjudandet</b>	12 828 349
<b>Utspädning vid fulltecknat Erbjudande och full konvertering</b>	59,7 procent av kapitalandelen och 58,4 procent av röstandelen

<b>Emissionskostnader</b>	3,0 MSEK
<b>Kortnamn</b>	OBDU
<b>ISIN-kod för aktier av serie A</b>	SE0000514697
<b>ISIN-kod för aktier av serie B</b>	SE0000514705
<b>ISIN-kod för konvertibel 2008/2011:A</b>	SE0002382341
<b>ISIN-kod för konvertibel 2008/2011:B</b>	SE0002382374
<b>ISIN-kod för teckningsoption 2009/2011:A</b>	SE0002908970
<b>ISIN-kod för teckningsoption 2009/2012:A</b>	SE0002908988
<b>ISIN-kod för teckningsoption 2009/2011:B</b>	SE0002908996
<b>ISIN-kod för teckningsoption 2009/2012:B</b>	SE0002909002
<b>ISIN-kod för konvertibel 2011/2014:A</b>	SE0003656404
<b>ISIN-kod för konvertibel 2011/2014:B</b>	SE0003656412

**Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av SR** A-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare och teckningsoptionsinnehavare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna konvertibler räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska konvertiblerna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger eller, såvitt avser teckningsoptionsinnehavare, det antal aktier som teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit om aktieteckning verkstälts enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. Eventuella återstående konvertibler ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid - i förekommande fall - personer som i förväg åtagit sig att teckna konvertibler i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden.

### **Dokument som detta prospekt hänvisar till**

Beträffande Obducat-koncernens historiska finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 54-64 sammanfattande räkenskaper för Obducat-koncernen avseende perioden januari 2007 till september 2010. Den historiska finansiella informationen till detta avsnitt införlivas genom hänvisning i detta prospekt till följande dokument.

- Obducat ABs (publ) delårsrapport avseende januari-september 2010.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.

De dokument som anges i punkterna ovan är en del av detta prospekt. Samtliga årsredovisningar som det hänvisas till i detta prospekt har reviderats. Med det undantag som anges på sid 67 så har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalande. Dessa dokument kan laddas ner från bolagets hemsida [www.obducat.com](http://www.obducat.com) under fliken "Finansiell information", "Finansiella rapporter" alternativt rekvideras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 040-36 21 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Geijersgatan 2A, SE-201 25 Malmö.

## **Tidpunkter för ekonomisk information**

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

Bokslutskommuniké 2010

11 februari 2011

Årsredovisning 2010

31 mars 2011

## Ordlista och förkortningar

ABL	Aktiebolagslag (2005:551)
BPM	Bit Patterned Media
BTA	Betalda och tecknade aktier
CamScan	Obducat CamScan Ltd
DTR	Discrete Track Recording
EB	Electron Beam (ett av Obducats två teknikområden, även elektronstråletekniker)
EBR	Electron Beam Recorder (Elektronstråleskrivare) (ingår i Obducats teknikområde EB)
Epitaxi	Teknik som används för att växa olika lager av III-V material
Euroclear	Euroclear Sweden AB (Tidigare VPC AB)
GB	Gigabyte
HDD	Hard Disk Drive
HDI	High Density Interconnects
HDTV	High Definition Television
HVM	High Volume Manufacturing
IC	Integrated Circuit
IPS	Intermediate Polymer Stamp
Konfokalmikroskop	avancerat mikroskop som utnyttjar laserljus för att konstruera tredimensionella bilder av biologiska prover.
KSEK	Tusen svenska kronor
LED	Light Emitting Diode
LOC	Lab-on-chip
MEMS	Micro Electro Mechanical Systems
MEUR	Miljoner euro
MSEK	Miljoner svenska kronor
Nanorod Emitters	Nanotrådar som emitterar fotoner
NEMS	Nano Electro Mechanical Systems
NIL	Nanoimprintlitografi (ett av Obducats två teknikområden)
nm	Nanometer, dvs en miljarddels meter eller en miljondels millimeter
NWGP	Nano Wire Grid Polarizers
Obducat AB (publ)	”Obducat” och ”bolaget” används också som övergripande förkortning för Obducat-koncernen.
OLED	Organic Light Emitting Diode
PSS	Patterned Sapphire Substrates
SEDA	Standby Equity Distribution Agreement
SEM	Svepelektronmikroskåp (ingår i Obducats teknikområde EB)
SEK	Svenska kronor
SME	Small and Medium Sized Enterprises
Stampers	Förbrukningsvara som används vid replikering i NIL-maskiner
STU	Simultaneous and Thermal UV imprint
SURPASS	Super-Resolution Photonics for Advanced Storage Systems (EU-projekt)
TB	Terabyte
TERAMAGSTOR	Terabit Magnetic Storage Technologies (EU-projekt)
USD	Amerikanska dollar

# Styrelseordförande har ordet

## Från forskning till industrialisering av nanoteknik

Nanotekniken är här för att stanna och kommer under årtionden framöver att få lika stor inverkan på vårt samhälle, som industrialiseringen hade för dryga 100 år sedan. Många av dagens globala ledande industribolag, med en imponerade track record, hade sin stapplande start under motsvarande betingelser som Obducat har haft. Det tog ofta längre tid än man kunde överblicka när man påbörjade sitt arbete som pionjär, innan genombrotten kom, inte ovanligt med 10-30 år från idé räknat.

- Vår vision och ambition är att skapa ett nanoteknikens industriföretag vilket över tiden skulle kunna utvecklas till en i framtiden ledande aktör inom nanoteknologi. Därmed hoppas vi i framtiden kunna göra bokslut som är lika imponerade som dagens ledande industriföretag kan redovisa.

Med de för- och nackdelar det haft att vara bland de första på arenan så är Obducat utan tvekan en av pionjärerna inom nanoteknik i och med det tidiga inträdet redan för 20 år sedan.

## 20 år i nanoteknikens tjänst

Obducat påbörjade sin resa redan 1989. Under den första tiden lades mycket fokus på idéarbete och experimentell forskningsarbete. Efter den första fasen av huvudsakligen forskningsorienterade aktiviteter som varade fram till 1999 gick arbetet in i en produktifieringsfas i vilken bl a Obducats första EBR togs fram. EBR:n ritade nanometermönster på ett original ner till 10 nanometers storlek. Detta kan jämföras med ett hårstrå som har en diameter på cirka 50 000 nanometer. Även NIL-systemen togs fram i början av 2000-talet. NIL-systemen medger en industriell kopiering av originalen och medger att ett stort antal original kan kopieras helautomatiskt. De första NIL-systemen (Eitre) levererades till kund under perioden 2001 till 2002 och kunderna för dessa var på den tiden främst universitet och större bolags forsknings- och utvecklingsavdelningar. I och med att intresset för användning av NIL-tekniken för massproduktionsändamål ökade, valde Obducat att fokusera på utveckling av industriella processer – ett arbete som sedan också resulterat i dagens konkurrenskraftiga IPS- och STU-processer (se förkortn. Förklaring). Intresset för att använda vår NIL-teknik för produktionsändamål realiserades sedan 2006 då de första LED-chipen producerades med Obducats teknik. Den första produkten som innehöll dessa LED-chip var en 56” bakprojektions-TV från Samsung som lanserades i USA sommaren 2006. För att möjliggöra en full industrialisering erfordrades fullt automatiserade produktionssystem vilket Obducat påbörjade utvecklingen av 2008. Utvecklingen baserades på en order från LED-tillverkaren Luxtaltek i Taiwan. Det fullautomatiserade systemet, Sindre 400, utvecklades under 2009 och levererades samt godkändes av kunden i inledningen 2010. Därmed slutförde Obducat sitt första steg i industrialisering av NIL-tekniken – nu återstår det inspirerande arbetet att utifrån vår ledande position - under 2011 och framåt - genom försäljning av produktionssystem nå först break-even för att därefter uppnå ett lönsamt och blomstrande bolag.

## Att vara pionjär är mödosamt och riskfullt, men målet att nå stabila kommersiella framgångar närmar sig.

Den långsiktiga ambitionen att Obducat ska bli en av de ledande aktörerna inom nanoindustrin ligger nu på att hantera utmaningarna som ligger framför oss på marknaden de kommande 2-3 åren. Det råder ingen tvekan om att Obducat idag har en mycket framskjuten position inom nanoteknologi. Under kommande år ska vi säkerställa och utveckla Obducats position såväl kommersiellt som industriellt. Möjligheterna förefaller vara närmast i tiden inom LED-industrin men över tiden finns det stora möjligheter även inom flera andra applikationsområden från HDD till PV (solceller). Behovet av kostnadseffektiv struktureringsteknik kommer i och med nanoteknologins intåg i materialtekniken att öka väsentligt de kommande 5-10 åren – något som Obducat skall kapitalisera på med utgångspunkt i den spjutspetsposition vi har utifrån NIL- och EBR-teknologierna.

Utmaningarna vi har framför oss i kombination med vår ambitionsnivå medför en diger uppsättning av aktiviteter för de kommande åren. Mycket väsentligt i sammanhanget är att samtliga förutsättningar finns för bolaget att genomföra detta med så få avbrott som möjligt, vilket ökar kostnadseffektiviteten såväl som sannolikheten för uppnå goda resultat.

Finansieringen under de närmaste åren, är en mycket viktig och avgörande faktor i detta sammanhang och det nyligen konkluderade SEDA-avtalet i kombination med den i detta prospekt beskrivna emission kommer att kunna säkerställa en möjligheten att exekvera bolagets planer till försäljning och lönsamhet.

## **Full fart framåt, målen är i sikte.**

Styrelsen vill tacka företagets anställda för deras betydelsefulla insatser och aktieägarna för uthållighet och engagemang.

Samtidigt är det många besvikelser som med növärdighet har behövts hanterats under vägen som t.ex. problem som måste lösas, av alla de slag, och därtill att saker tagit mycket längre tid än vad någon kunnat förutse till alla dess delar. Under de kommande åren finns många intressanta möjligheter som vi med kraft nu tar oss an för att skapa den eftertraktade framgång vi alla, anställda som ägare, förtjänar mot bakgrund av den uthållighet och pionjäranda som visats, inom och till Obducat.

Låt oss tillsammans se till att lyckas, var och en intressent kring Obducat som har entreprenörs- och pionjäranda som skall tas till vara, nu när möjligheten ligger inom räckhåll för alla oss som tillsammans kämpar för ett lönsamt och framgångsrikt Obducat.

*Henri Bergstrand*  
*Styrelseordförande*

## VD-kommentar

### ATT BEFÄSTA VÅR MARKNADSLEDANDE POSITION ÄR HÖGPRIORITERAT

De senaste två åren har präglats av finansiell oro, försämrat konjunkturläge och en negativ tillväxt för Obducat. Den finansiella oron gjorde att en stor del av bolagets kunder flyttade fram sina investeringsplaner vilket resulterade i att den start av det industriella genombrottet, som påbörjades i början av 2008, abrupt avstannade.

Tecken på återhämtning började skönjas först vid slutet av 2009. Vid inledningen av 2010 levererades det helautomatiserade Sindre<sup>®</sup>-systemet till Luxtaltek vilket innebar att den viktiga första industriella plattformen var klar för kommersialisering.

Under hösten 2010 har bolaget tillsammans med ett större antal kunder inom LED-industrin påbörjat aktiviteter för utvärdering och optimering med fokus på att säkerställa ytterligare orders avseende massproduktionssystem. Nyckeln till lönsamhet ligger i att framgångsrikt befästa vår marknadsledande position i den förväntade industrialiseringen primärt inom LED-industrin.

Majoriteten av orders på NIL-marknaden avser alltjämt utrustningar för användning inom forskning och utveckling. Det enskilda applikationsområde som de kommande två åren har störst potential för en bredare industrialisering ur ett NIL perspektiv är LEDs.

### LEDs – driver industrialiseringen av NIL

Drivkrafterna i LED-industrin är påtagliga. DOE (Department of Energy) i USA presenterade våren 2010 en roadmap för LED-industrin vilken visar på en årlig volymtillväxt om cirka 20 procent under perioden 2010-2014. Samtidigt måste det mötas av en kostnadsreduktion om 22 procent årligen i tillverkningen. LED-industrin jobbar idag med ett par parallella spår för att säkerställa att den nödvändiga kostnadsreduktionen kan genomföras. Ett av spåren fokuserar på att producera LED-chipen på större substrat – samma väg som halvledareindustrin har gått under många år för att reducera kostnaderna. Detta är till fördel för NIL jämfört med den nuvarande produktionstekniken optisk litografi, då kostnadseffektiviteten ökar med NIL när substraten blir större medan fallet är det omvända för nuvarande produktionsteknik. Vidare så är den nuvarande mönsterstorleken fokuserad på mikrometerstora mönster, s k  $\mu$ PSS (micro Patterned Sapphire Substrate) Utvecklingsarbetet pågår för att övergå till nanometerstora mönster s k nPSS (nano Patterned Sapphire Substrate) vilka bevisats i FoU-miljö. Därmed skulle en ökad effektivitet skapas i chipen samtidigt som tillverkningskostnaderna för nPSS-baserade LED-chip är lägre jämfört med dagens  $\mu$ PSS. En annan fördel är att kostnadseffektiviteten förbättras med NIL i kombination med nPSS då den generation av optisk litografiteknik som används vid tillverkningen inte kan replikera nanomönster samtidigt som den nyare generation är väsentligt mycket dyrare och skulle därmed öka kostnaderna istället.

Det är därför av största vikt att Obducat har resurser att engagera sig i både utvärderingsaktiviteter med fokus på övergången till större substrat inom  $\mu$ PSS samtidigt som bolaget kan samarbeta med både kunder och andra nyckelleverantörer av processutrustning till LED-industrin för att möjliggöra övergången till nPSS. Parallellt med detta kommer vi att ta fram mer underbyggande information för att bevisa vår tekniks prestanda som produktionsteknik inom LED-industrin. Ambitionen är att fortsätta vara den aktör som leder industrialiseringen av NIL-tekniken inom LED-industrin och därmed kapitalisera på de fördelar den positionen medför.

### Public Institutions – en mer mogen marknad där vi ska ta marknadsandelar

Applikationsområdet Public Institutions står för majoriteten av sålda NIL- och SEM-system. Detta applikationsområdet är betydligt mer moget jämfört med de industriella NIL-applikationerna, framförallt med avseende på SEM-produkterna.

Inom SEM-området är marknadsvolymen relativt konstant. Här lägger vi fokus på att öka marknadsandelen genom att bli erbjudna en förbättrad pris/prestanda. Under 2010 har också intensiteten utökats i marknads- och säljarbetet genom att fler distributionspartners bearbetar den potentiella marknaden – en åtgärd som börjar ge resultat. Vi planerar dessutom att utveckla en helt ny produktplattform för att reducera produktionskostnaderna samtidigt som prestandan kommer att förbättras.

NIL-produkterna ha flera likheter med SEM när det gäller Public Institutions – ett exempel är hur säljprocessen fungerar. Genom en ökad samordning av distributionspartners och säljaktiviteter mellan NIL- och SEM-produkterna så räknar vi med en positiv effekt på försäljningen även av NIL-produkterna. En ytterligare väsentlig faktor vad gäller området Public Institutions för NIL är dess funktion som indirekt säljkanal – det senaste exemplet var i september månad då ett USA-baserat bolag, som tidigare använt Obducat-utrustning vid ett universitet i USA, införskaffade ett eget NIL-system. Komponenten som kunden arbetar med är avsedd att användas i samband med dialysbehandling.

### **Nytt fokus inom HDD – industrin öppnar nya möjligheter**

Som vi tidigare meddelat så beslutade HDD-industrin i början av 2010 om att fokusera på BPM (Bit Pattern Media) istället för DTM (Discrete Track Media). Konsekvensen av detta är att implementeringen av NIL-tekniken inom HDD senareläggs. Obducats ambition är att fortsatt vara engagerade i HDD-industrin. Under hösten har vi därför ingått samarbetsavtal med HDD-aktörer syftandes till att etablera en gemensam utvecklingsplan för industrialiseringen av BPM-tekniken. Den preliminära tidplanen ställer i utsikt en produktionsstart av BPM 2014-2015.

Vi kommer även att fortsätta vara delaktiga i det pågående EU-projektet TERAMAGSTOR i vilket målbilden sammanfaller väl med de gemensamma utvecklingsaktiviteter som är avtalade med HDD-aktörerna.

### **Emerging Markets – Obducats område för ”demand creation”**

Inom benämningen Emerging Markets har vi samlat applikationer som har en potential att nå industrialisering inom en femårsperiod. Exempel på applikationer är displayer, solceller, OLED-komponenter, optiska komponenter, diagnostiska sensorer etc. Obducats existerande produktplattformar kan med fördel användas för att bedriva utvecklingsarbete inom nämnda applikationer och i kombination med vår expertis så kan kunderna komma framåt i utvecklingen vilket skapar framtida möjligheter för industrialisering av NIL-tekniken inom ytterligare områden. På så vis kan vi redan idag dra nytta av den kunskap och erfarenhet vi skapar i de mer utvecklade applikationerna såsom LED vilket sannolikt kan bidra till att förkorta tiden för industrialiseringen och därmed, om möjligt, förflytta de kommersiella möjligheterna närmare i tiden.

### **Framgångsfaktorer i fokus**

Konkurrenskraftiga produkter, långsiktiga kundrelationer såväl som finansiell-, kommersiell och teknisk framförhållning är av avgörande betydelse för hur Obducat kommer att utvecklas. Med rätt balans mellan dessa framgångsfaktorer kombinerat med rätt timing så finns alla förutsättningar för Obducat att nå en marknadsledande position.

Det är min förhoppning att du som investerare i Obducat även fortsättningsvis vill vara delaktig i att bygga ett unikt svenskt nanoföretag i den spännande framtid vi tar oss an.

*Patrik Lundström*

VD

# Inbjudan till teckning av konvertibler

## Emission av konvertibler

Obducats styrelse har lämnat förslag att den extra bolagsstämman den 3 januari 2011 ska besluta om nyemission av konvertibler – enligt de närmare villkor som fastställts av styrelsen inom ramen för stämmans beslut. Förslaget har godkänts av den extra bolagsstämman. Bolagsstämman beslutade enligt styrelsens förslag att bolaget ska ta upp ett konvertibelt lån om nominellt högst 76.970.094 SEK genom utgivande av konvertibler 2011/2014. Rätt att teckna konvertiblerna ska dels – med företrädesrätt – tillkomma bolagets aktieägare och innehavare av bolagets teckningsoptioner 2009/2011:A och B samt 2009/2012:A och B, dels – med kvittningsrätt – innehavarna av bolagets konvertibler 2008/2011:A och B. Konvertiblerna ska vara antingen A-konvertibler, som kan konverteras till A-aktier, eller B-konvertibler, som kan konverteras till B-aktier. Avstämningsdag enligt 13 kap 5§ punkt 5 ABL är 10 januari 2011.

Eftersom nyemissionen avser konvertibler ökar antalet aktier i Obducat först efter konvertering. Aktiekapitalet kan till följd av konvertering öka med högst 64.141.745 SEK genom utgivande av högst 268.824 A-aktier och högst 12.559.525 B-aktier.

Rätt att teckna konvertibler skall med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, teckningsoptionsinnehavare (2009/2011 och 2009/2012) och innehavare av bolagets konvertibler 2008/2011 som på avstämningsdagen den 10 januari 2011 var aktieägare, teckningsoptionsinnehavare respektive konvertibelinnehavare i Obducat.

## Erbjudandet

A-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:A och 2009/2012:A ska ha primär företrädesrätt att teckna A-konvertibler, varvid en A-aktie berättigar till teckning av en A-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. B-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:B och 2009/2012:B ska ha primär företrädesrätt att teckna B-konvertibler, varvid en B-aktie berättigar till teckning av en B-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. Därvid ska varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal A-aktier respektive B-aktier som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kontant betalning om 6 SEK per konvertibel. Innehavare av konvertibler 2008/2011:A ska ha rätt att teckna A-konvertibler och innehavare av konvertibler 2008/2011:B ska ha rätt att teckna B-konvertibler. Varje teckningsberättigad ska ha rätt att teckna så många konvertibler, envar om nominellt 6 kronor, som ryms inom den teckningsberättigades sammanlagda nominella fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kvittning av tecknarens hela fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011, motsvarande betalning om 6 kronor per konvertibel.

För mer information om konvertibel 2011/2014, vänligen se avsnittet ”Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014” på sida 86.

## Kapitalökning och utspädningseffekter

Kapitalökningen uppgår brutto till 77 MSEK. Genom emissionen kommer bolaget vid full teckning att tillföras cirka 62MSEK efter beräknade kostnader för emissionen och garantikostnaden om cirka 3MSEK. Om Obducats konvertibel 2011/2014 utnyttjas till full teckning av aktier tillkommer högst 12 828 349 aktier vilket motsvarar en utspädning på 59,7 procent av kapitalandelen och 58,4 procent av röstandelen i bolaget. För mer information, se avsnittet ”Legala frågor och övrig information” på sida 79.

### **Dokument som detta prospekt hänvisar till**

Beträffande Obducat-koncernens historiska finansiella information återfinns under avsnittet "Utvald finansiell information" på sidorna 54-64 sammanfattande räkenskaper för Obducat-koncernen avseende perioden januari 2007– till september 2010. Den historiska finansiella informationen till detta avsnitt införlivas genom hänvisning i detta prospekt till följande dokument.

- Obducat ABs (publ) delårsrapport avseende januari-september 2010.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.

De dokument som anges i punkterna ovan är en del av detta prospekt. Samtliga årsredovisningar som det hänvisas till i detta prospekt har reviderats. Med det undantag som anges på sid 67 så har det ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalande. Dessa dokument kan laddas ner från bolagets hemsida [www.obducat.com](http://www.obducat.com) under fliken "Finansiell information", "Finansiella rapporter" alternativt rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 040-36 21 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Geijersgatan 2A, SE-201 25 Malmö.

### **Styrelsens försäkran**

Obducat styrelse är ansvarig för den information som lämnas i detta prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i dokumentet, såvitt de vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö den 7 januari 2011  
Obducat AB (publ)  
Styrelsen

## Bakgrund och motiv

Med en installationsbas överstigande 100 NIL-system och ett flertal kunder som bedriver kommersiell tillverkning och ytterligare kunder som planerar ta steget från prototyp tillverkning till volymproduktion samt en stark patentportfölj, anser sig bolaget välpositionerat inför den fortsatta kommersialiseringen. Mot bakgrund av bolagets likviditetssituation där bl a den kvarvarande konvertibelskulden om 12 MSEK förfaller till återbetalning den 31 mars 2011 samt att bolaget är i behov av rörelsekapital är det nödvändigt att säkerställa likviditeten och att konvertibelemissionen blir tecknad i så stor grad som möjligt för att bolaget ska kunna tillvarata de kommersiella möjligheterna. Bolaget saknar tillräckligt med rörelsekapital för de aktuella behoven i verksamheten under den närmaste tolv månadersperioden. Kapitalökningen uppgår brutto till 77 MSEK. Genom emissionen kommer bolaget vid full teckning att tillföras cirka 62 MSEK efter beräknade kostnader för emissionen om cirka 3 MSEK.

Syftet med emissionen är därmed att stärka bolagets likviditet och därmed möjligheterna att nå full kommersialisering av Obducats produktportfölj. Likviditeten kommer att användas för att driva den kommersiella såväl som tekniska utvecklingen vidare inom de fokuserade applikationsområdena LED, HDD och Emerging Markets.

Både existerande och potentiella kunder inom LED-industrin har utvecklingsplaner som innefattar en utökad produktionskapacitet för de kommande åren. Såväl tidsperspektivet som omfattningen av den förväntade fortsatta kommersialiseringen inom LED-industrin påverkas framförallt av kundernas förmåga att framgångsrikt slutföra optimeringen av produktionsprocesserna för nanoPSS (Patterned Sapphire Substrates) baserade LEDs. Obducat kommer för detta applikationsområde att prioritera kunder och aktiviteter med fokus på att säkerställa ytterligare industriordres.

Inom applikationsområdet HDD (Hard Disk Drives) har Obducat, till följd av beslut fattade inom HDD-branschen, gjort en omprioritering vad det gäller "patterned media". Den nya tidplanen innebär en senareläggning av produktlanseringen till 2014-2015, vilket innebär att produktion inleds tidigast i slutet av 2013 vartefter successiv implementering planeras. Detta medför att Obducats aktiviteter inom detta applikationsområde under 2011 är begränsat till investeringar i forskning och utveckling.

Utöver applikationsområdena LED och HDD finns potential inom applikationer såsom bl a displayer och solceller. Obducat har valt att lägga dessa applikationer under begreppet Emerging Markets. Status avseende projekten inom detta applikationsområde - Emerging Markets - varierar från tidigt FoU-fokus till projekt som befinner sig i prototyp tillverkningsfas. Obducat kommer inom detta applikationsområde prioritera aktiviteter som syftar till att möjliggöra industrialiseringen vilket därmed breddar kundbasen från vilken ytterligare industriella avtal kan förväntas.

Obducat kommer även förståttvis att sälja NIL-system till det segment som benämns Public Institutions såväl som SEM till akademiska och industriella kunder.

Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i emissionen, vilket enligt Obducats bedömning är mycket osannolikt, finns alternativa handlingsplaner. I ett sådant läge kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar.

<b>Kapitalanvändning</b>	<b>(MSEK)</b>
Rörelsekapital och likviditetsreserv	20
Affärsutveckling	22
Maskin och process utveckling	20
Emissionskostnader	3
<b>Summa</b>	<b>65</b>

### **Emissionskostnader**

Emissionskostnaderna uppgår totalt till 3,0 MSEK varav 3,0 MSEK avser emissionskostnader och 0 MSEK avser garantikostnader.

## **Aktiekapital**

Det utestående antalet aktier i Obducat uppgår per den 30 september 2010 till 8 669 192 aktier fördelade på 244 522 aktier av serie A och 8 424 986 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembuds regler (se bolagsordningen på sid 83). Aktierna har ett kvotvärde på 8,0 SEK. Den extra bolagsstämman den 3 januari 2011 beslutade, enligt styrelsens förslag, att bolagets aktiekapital ska minskas med 26.008.524 SEK för täckning av förlust. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier. Efter det att beslutet verkställts kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 43.347.540 SEK, alljämt fördelat på totalt 8.669.508 aktier, varav 244.522 A-aktier och 8.424.986 B-aktier. Kvotvärdet minskas därigenom från nuvarande 8 SEK till 5 SEK per aktie. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de formella justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

# Central information om Obducat

## Associationsform m m

Moderbolaget grundades i Sverige och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 20 november 1989 och har sedan detta datum bedrivit verksamhet under firma Obducat AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Bolagets stiftare är Svenska Standardbolag AB genom Sören Thunström. Bolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier och andelar i bolag, företrädesvis verksamma inom området mikrostrukturer, samt därmed förenlig verksamhet. Obducat etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Obducats organisationsnummer är 556378-5632. Styrelsens säte är Malmö kommun. Huvudkontorets adress är: Obducat AB (publ), Box 580, SE-201 25 Malmö. Besöksadress är Geijersgatan 2A.

## Historisk utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducats historiska utveckling under åren 1989–2011. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande.

**1989** | Obducat grundas av Henri Bergstrand och Lennart Olsson. Målsättningen är att förenkla tekniken för framställning av matriser vid tillverkning av CD-skivor.

**1997** | Obducataktien introduceras på Innovationsmarknaden i samband med en nyemission om 12 MSEK.

**1999** | Aktien noteras på NGM Equity med stort gensvar och många aktieägare till följd. Obducat förvärvar nanoimprinttekniken för massproduktion av nanostrukturer från forskare vid Lunds tekniska högskola.

**2000** | EBR-tekniken vidareutvecklas samtidigt som insatserna koncentreras på att anpassa tekniken till nästa generations hårddiskar. Första NIL-maskinen säljs. Order på ett svepelektronmikroskop från en av Europas ledande tillverkare av elektroniska komponenter för bilindustrin.

**2001** | Ökad försäljning av svepelektronmikroskop. Fyra försäljningar av NIL-maskiner äger rum under hösten. Ytterligare patent inlämnas inom NIL-området.

**2002** | Utvecklingen inom kärnområdena NIL och EBR går framåt och försäljningen ökar. En av världens ledande halvledartillverkare köper NIL-utrustning från Obducat<sup>2</sup>. Två order från Asien på NIL-maskiner, en till National Taiwan University och en till National University of Singapore.

Obducat EuroAsia IC Industry Award i kategorin Micro-NanoSystems Innovation för sitt massproduktionsanpassade litografisystem Sindre®.

**2003** | Obducat erhåller utmärkelsen Super Small Technology Award på den välrenommerade internationella mässan Nano Tech i Tokyo och är det enda icke-japanska företag som belönas. Under året stiger offertvolymen konstant och flera kundprojekt inom områdena magnetisk minnesmedia och displayteknik tillkommer.

**2004** | Obducat erhåller en order avseende ett NIL-system för pilotproduktion från en kund i USA. Sedemera blir detta den kund som påbörjar kommersiell tillverkning av LED-chip 2006. Kapitaltillskottet från konvertibelemmissionen används till att färdigställa utvecklingsarbetet med processer för massproduktion, etablering av service och support, förstärkning av bolagets säljstyrka och till att förbättra kapaciteten inom forskning och utveckling.

**2005** | Obducat fortsätter sin ambitiösa utvecklingsstrategi, vilket banar väg för kompletterande uppfinningar och tekniska förbättringar. Uttalad målsättning att bli störst på marknaden med NIL-teknik. En milstolpe under året är slutförandet av det grundläggande utvecklingsarbetet med de två processerna IPS® och STU® vilka utgör basen för massproduktionskonceptet. I kombination med Soft Press®-tekniken utgör de en konkurrenskraftig totallösning för kunder som vill använda sig av NIL för massproduktion. Prototyperna för en produktplattform för elektronstrålekolumner färdigställs och säkerställer på

---

<sup>2</sup> Källa: iSuppli Corporation

så sätt en förbättrad prestanda för både EBR och SEM. Obducat ingick avtal med Samsung Electronics avseende leverans av stampers för användning vid utveckling av nästa generations optiska minnesmedieformat.

**2006** | Genombrottsorder på en NIL-maskin för massproduktion. Orderns betydelse förstärks av att den kommer från en betydelsefull industrikund med avsikt att öka sin produktionskapacitet för industriell massproduktion. Samsung lanserar under 2006 en konsumentelektronikprodukt innehållande komponenter som den aktuella industrikunden producerar, vilket stärker Obducats pågående industriella kundrelationer. Obducat ingår ett samarbetsavtal med Canon Marketing Japan om att marknadsföra Obducats produkter på den japanska marknaden. Överenskommelsen med Canon Marketing Japan omfattar även en ömsesidig avsiktsförklaring att upprätta ett distributörsavtal. Produktplattformen för EBR och SEM stärks med lanseringen av en ny elektronstrålekolumn. I samband med lanseringen kommer första ordern på den nya SEM- produkten Apollo, från Imperial College i London.

**2007** | Året inleds med lanseringen av HVM-maskinen Sindre®, huvudprodukten i Obducats massproduktionssystem. Vid samma tidpunkt kompletteras samarbetsavtalet med tecknandet av ett distributörsavtal mellan Canon Marketing Japan och Obducat. I april inkommer en NIL-order från STMicroelectronics, en av världens största halvledartillverkare<sup>3</sup>, som del i ett samarbete kring bio- och hybridkomponenter. I juni erhålls en order avseende ett Sindre® 60-system från världsledande Epistar. Amerikanska patentverket beviljar i september ett patent rörande Obducats teknik inom elektronstrålelitografi (EBR) och rör applikationsområdet hårddiskar, mer specifikt en exponeringsstrategi som möjliggör förbättrade stampers med mönster för nästa generation hårddiskteknik, pattern media.

**2008** | Order från DSI (Data Storage Institute) i Singapore, ett av världens ledande FoU-center inom informations- och datalagring. Ordern avser ett Eitre®6 HDD-system, ett kundanpassat NIL-system för forskning och utveckling av kommande generationer minnesmedia relaterad till hårddiskar. I april erhåller Obducat och Canon MJ de två första gemensamma NIL-orderna i Japan. Den ena ordern omfattar ett halvautomatiskt Sindre®-system för produktion av LED-komponenter, den andra ordern ett utvecklingssystem inom displayer. Ordervärdet uppgick till ca 10 MSEK. Ett avtal tecknas i april med en ledande global tillverkare av hårddisksubstrat avseende mass- produktionssystemet Sindre® HDD (Hard Disk Drive). Avtalet innebär starten för ett samarbete som ska leda fram till leverans av ett kundanpassat produktionsfärdigt Sindre® HDD-system. Ordervärdet till slutkund uppgår till 36 MSEK, med marginal Obducats största order någonsin. Avtalet innehåller en option för slutkunden att köpa ytterligare ett Sindre® HDD-system såväl som ett EBR- system till ett preliminärt slutkundsvärde om ytterligare 30 MSEK. Under tredje kvartalet erhöll Obducat en order uppgående till 22,5 MSEK från Taiwanbaserade Luxtaltek Corporation. Ordern gällde ett Sindre® 400-system för massproduktion av fotoniska kristaller i lysdioder, samt ett Sindre® 60-system. Det tecknades också ett avtal omfattande förbrukningsmaterial med ett potentiellt värde upp till 80 MSEK under en 3–5-årsperiod. I oktober tilldelas Obducat EuroAsia IC Industry Award i kategorin Micro- NanoSystems Innovation för sitt massproduktionsanpassade litografisystem Sindre®.

**2009** | Obducat blir i början av året deltagare i de två EU-finansierade projekten TERAMAGSTOR, som har målet att utveckla teknikplattformen för nästa generations magnetiska minnesmedia, med en minnesdensitet högre än 1 terabit per kvadrattum (1 Tbit/in<sup>2</sup>), och SMASH, vars syfte är att skapa nya material och processtekniker för användning vid produktion av kostnadseffektiva, energisnåla, vita LED-ljuskällor; båda projekten löper över tre år. Bland övriga deltagare i dessa projekt finns viktiga industriella samarbetspartners för Obducat samt ett flertal välrenommerade universitet. Under året lanserades Obducats första helautomatiserade maskin, Sindre 400, vilken är byggd för industriell produktionskapacitet och anpassad för LED-industrin

**2010** | Under första kvartalet erhöll Obducat UniLites (tidigare kallat Luxtaltek) formella godkännande (Site Acceptance Test) av den helautomatiska Sindre 400® maskin som levererades under 2009. UniLite är en ledande LED tillverkare och Sindre® 400 maskinen är en viktig förutsättning för UniLites ökande produktionsvolym och en viktig referensanläggning för Obducat.

Under första kvartalet har Hamamatsu Photonics, världsledande tillverkare av komponenter för optoelektronik och mätinstrument, genom Obducats partner Canon Marketing Japan lagt en order på ett NIL-system. Hamamatsu Photonics levererar optoelektroniska produkter, som till exempel optiska halvledare, ljuskänsliga elektronrör, ljuskällor och visualiseringssystem till industriföretag, universitet och forskningsinstitut i hela världen. Obducats NIL-system (nanoimprintlitografisystem) ska användas i produktutveckling och pilot-produktion av optisk utrustning. Hamamatsu valde

<sup>3</sup> iSuppli Corporation supplied rankings for 2007

Obducat på grund av god tryckkvalitet, Obducats industriella meriter och den starka lokala support som partnern Canon Marketing Japan kan erbjuda. I utvärderingen användes Obducats patenterade processteknologier IPS® och STU®.

HDD-industrin beslutade i början av 2010 om att fokusera på BPM (Bit Pattern Media) istället för DTM (Discrete Track Media). Konsekvensen av detta är att implementeringen av NIL-tekniken inom HDD senareläggs. Obducats ambition är att fortsatt vara engagerade i HDD-industrin. Under hösten har vi därför ingått samarbetsavtal med HDD-aktörer syftandes till att etablera en gemensam utvecklingsplan för industrialiseringen av BPM-tekniken. Den preliminära tidplanen ställer i utsikt en produktionsstart av BPM 2014-2015.

Obducat deltar i det EU-finansierade projektet POLARIC. Projektet har som mål att utveckla nya processteknologier för tillverkning av organiska, integrerade kretsar på stora, flexibla substrat. POLARIC är ett EU-finansierat projekt inom det sjunde ramprogrammet, FP 7. Projektet, som koordineras av finska VTT Technical Research Centre, samlar expertis från hela Europa. Tretton partners som representerar industri, SMEs, forskningsinstitut och universitet deltar i projektet. Syftet med POLARIC-projektet är att utveckla teknologin i organiska, integrerade kretsar för tillverkning av så kallade flexibla substrat i storformat. Dessa kan till exempel användas till stora, böjliga displayer. POLARIC-projektet löper över fyra år och har en budget på totalt 13,8 miljoner euro.

Under första kvartalet har ordern avseende ett Sindre HDD HVM system tagits ur orderstocken samtidigt som vi för att möta kundens nya uppkomna behov inom Bit Patterned Media (BPM) segmentet diskuterar med kunden om eventuella gemensamma utvecklingsaktiviteter avseende detta område. Behovet av ett produktionssystem för BPM-segmentet ligger dock senare än för DTR-segmentet som HDD industrin hittills har varit inriktad på, varför ordern på ett DTR-system därmed ej kommer att slutlevereras.

Under andra kvartalet fick Obducat en order på ett Eitre®6 nanoimprintlitografisystem från Centre National de la Recherche Scientific (CNRS) i Grenoble. Eitre® systemet kommer att installeras vid Plateforme Technologique Amont (PTA) renrummet inne på MINATEC campus, vilket är Europas största innovationscenter för mikro och nanoteknik.

Under andra kvartalet beslutades vid extrastämman i Obducat AB (publ) att ändra villkoren för bolagets konvertibler 2008/2011:A och B innebärande att för konvertering som påkallas under tiden från och med den 19 april 2010 till och med den 30 april 2010 skall konverteringskursen vara 0,27 SEK. Bolagsstämman beslöt vidare att, i enlighet med styrelsens förslag, om ändring av villkoren för bolagets teckningsoptioner 2009/2011: A och B samt 2009/2012: A och B, innebärande att bestämmelser införs om omräkning av teckningskursen och det antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, i syfte att kompensera teckningsoptionsinnehavarna för den konvertering till lägre konverteringskurs som blir följden av ändringen i konverteringsvillkoren. Resultatet av det tidsbegränsade konverteringserbudet innebar att 43,5 MSEK konverterades till aktier vilket motsvarar cirka 78 procent av det totala konvertibellånet

Under tredje kvartalet har bolaget erhållit en villkorad order avseende ett halvautomatiskt Sindre® system. Kunden kommer tillsammans med slutkunder att utvärdera sina LED-komponenter och om de är framgångsrika avser de att bekräfta ordern mot slutet av första kvartalet 2011. Då ordern är villkorad har bolaget valt att ej ta med den i ordergången för kvartalet ej heller i orderstocken. Den villkorade ordern har ett värde om cirka 8 MSEK.

Obducat blir deltagare i NANORDSUN vilket finansieras av Nordic Innovations Centre (NICE), som lyder under Nordiska Ministerrådet. Projektet koordineras av Norges teknisk-naturvetenskapelige universitet (NTNU) i Trondheim. Övriga partners i projektet är Lunds universitet, Kungliga Tekniska Högskolan, Aalto-universitetet, Sol Voltaics AB samt Obducat AB. Projektet kommer att bedriva forskning och utvecklingsaktiviteter inom något som benämns ”radial p-n junction core-shell NW solar cells using direct band gap III-V semiconductors”. Huvudfokus för Obducats medverkan i NANORDSUN-projektet är relaterad till replikering av nanostrukturer baserade på Obducats patenterade processteknik för massproduktion, IPS® och STU®. NANORDSUN-projektet löper över tre år och har en budget på totalt cirka 3 miljoner euro.

I november 2010 föreslår Obducat den i prospektet beskrivna nyemissionen. Den 2 december 2010 kallar Obducat till extra bolagsstämma som hölls den 3 januari 2011. Den extra bolagsstämman godkände den i prospektet beskrivna nyemissionen.

Syftet med emissionen är att stärka bolagets likviditet och därmed möjligheterna att nå full kommersialisering av Obducats produktportfölj. Likviditeten kommer att användas för att driva den kommersiella såväl som tekniska utvecklingen vidare inom de fokuserade applikationsområdena. Obducat har ingått ett finansieringsavtal med YA Global Master SPV Ltd (Yorkville) enligt

vilket Obducat vid flera tillfällen under en 48-månadersperiod får emittera nya B-aktier till Yorkville intill ett sammanlagt belopp om högst 30 miljoner kronor.

### Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt bolagets bedömning ej tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. Bolaget bedömer att det uppstår brist på rörelsekapital under första kvartalet 2011. För att täcka rörelsekapitalbehovet måste Obducat anskaffa 77 MSEK, varav 12 MSEK via kvittning av konvertibellån 2008/2011, vilket föreslås i detta prospekt. Inom 12 månader förfaller korta skulder 2481 kSEK samt konvertibel lån om 11923 kSEK. Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i emissionen kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar. Om teckningsgraden i emissionen blir låg och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära en risk att bolaget inte har förmågan att fortsätta sin verksamhet.

### Intressekonflikter i emissionen

Vid upprättande av detta prospekt har STRICT Corporate Finance AB agerat rådgivare till bolagets styrelse. Bolaget har anlitat Aktieinvest FK AB för administrationen av den emission som presenteras i detta prospekt. Vare sig STRICT Corporate Finance AB eller Aktieinvest FK AB äger några aktier i Obducat eller har för avsikt att teckna konvertibler i emissionen. Såväl STRICT Corporate Finance AB som Aktieinvest FK AB är auktoriserade värdepappersbolag och står under Finansinspektionens tillsyn.

### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING - 31 Oktober 2010 (Ksek)

<b>Kortfristiga skulder</b>	<b>42,242</b>
Mot garanti eller borgen*	1,551
Mot säkerhet**	435
Utan garanti/borgen eller säkerhet	40,256
<b>Långfristiga skulder</b>	<b>6,160</b>
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet ***	6,160
Utan garanti/borgen eller säkerhet	0
<b>Eget kapital</b>	<b>57,513</b>
Aktiekapital	69,354
Övrigt tillskjutet kapital	334,763
Reserver	-5,474
Balanserade vinstmedel inkl årets resultat	-341,130

\* Moderbolagsborgen till förmån för Obducat Technologies AB avseende lån

\*\* Leasade tillgångar är ställda som säkerhet

\*\*\* Obducat CamScan Ltds fastighet är ställd som säkerhet samt leasade tillgångar

## NETTOSKULDSÄTTNING (kSEK) - 31 oktober 2010

Kassa	2,830
Likvida medel	2,631
Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>Likviditet</b>	<b>5,461</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>	<b>0</b>
Kortfristiga bankkulder	1,551
Kortfristig del av långfristig skuld	
Andra kortfristiga skulder	435
<b>Kortfrista skulder</b>	<b>1,986</b>
<b>Netto kortfristig skuldsättning</b>	<b>-3,475</b>
Långfristiga banklån	6,160
Emitterade obligationer	11,923
Andra långfristiga lån	292
<b>Långfristig skuldsättning</b>	<b>18,375</b>
<b>Nettoskuldsättning</b>	<b>14,900</b>

---

### Eget kapital och skuldsättning

Per 31 oktober 2010 hade koncernen ett eget kapital om 57,5 MSEK samt 48,5 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder är 8,2 MSEK täckta av säkerheter varav 1,6 MSEK utgjordes av företagsinteckningar och 6,2 MSEK utgjordes av fastighetsinteckningar. Per den 31 oktober 2010 hade koncernen beviljade krediter om 2,3 MSEK varav 1,6 MSEK var utnyttjat. Från och med den 1 november 2010 fram till och med tidpunkten för detta prospekts inlämnande till Finansinspektionen (den 14 december 2010) har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

# Villkor, anvisningar och övrig information om erbjudandet

## Företrädesrätt till teckning

Rätt att teckna konvertiblerna ska dels – med företrädesrätt – tillkomma bolagets aktieägare och innehavare av bolagets teckningsoptioner 2009/2011:A och B samt 2009/2012:A och B, dels – med kvittningsrätt – innehavarna av bolagets konvertibler 2008/2011:A och B. Konvertiblerna ska vara antingen A-konvertibler, som kan konverteras till A-aktier, eller B-konvertibler, som kan konverteras till B-aktier. Avstämningsdag enligt 13 kap 5§ punkt 5 ABL är 10 januari 2011. Rätt att teckna konvertibler skall med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, teckningsoptionsinnehavare (2009/2011 och 2009/2012) och innehavare av bolagets konvertibler 2008/2011 som på avstämningsdagen den 10 januari 2011 var aktieägare, teckningsoptionsinnehavare respektive konvertibelinnehavare i Obducat.

## Erbjudandet

Innehav av en (1) A-aktie berättigar till teckning av en (1) A-konvertibel och innehav av en (1) B-aktie berättigar till teckning av en (1) B-konvertibel.

Även innehav av teckningsoptioner av följande slag berättigar till teckning av konvertibler: teckningsoption 2009/2011:A och teckningsoption 2009/2012:A. Åttio (80) teckningsoptioner av nämnda slag berättigar till teckning av en (1) A-konvertibel.

Även innehav av teckningsoptioner av följande slag berättigar till teckning av konvertibler: teckningsoption 2009/2011:B och teckningsoption 2009/2012:B. Åttio (80) teckningsoptioner av nämnda slag berättigar till teckning av en (1) B-konvertibel.

Innehavare av konvertibler 2008/2011:A ska ha rätt att teckna A-konvertibler och innehavare av konvertibler 2008/2011:B ska ha rätt att teckna B-konvertibler. Varje teckningsberättigad ska ha rätt att teckna så många konvertibler, envar om nominellt 6 SEK, som ryms inom den teckningsberättigades sammanlagda nominella fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kvittning av tecknarens hela fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011, motsvarande betalning om 6 SEK per konvertibel.

## Teckningsrätter (SR 1 och SR 2)

Två slags teckningsrätter utges i Erbjudandet, SR1 och SR2. Teckningsrätt SR1 berättigar till teckning av A-konvertibler och teckningsrätt SR2 berättigar till teckning av B-konvertibler. Se vidare nedan under rubriken ” Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014” på sid 86.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (”Euroclear”) för fastställande av vilka som erhåller rätt att teckna konvertibler i erbjudandet är den 10 januari 2011. Sista dag för handel i bolagets aktier, teckningsoptioner och konvertibler 2008/2011 inklusive rätt till deltagande i erbjudandet är den 4 januari 2011. Nämnda värdepapper handlas exklusive rätt till deltagande i erbjudandet från och med den 5 januari 2011.

## Teckningskurs

Teckningskurs är 6,00 SEK per konvertibel. Courtage utgår ej.

## Antal konvertibler som omfattas av erbjudandet

Eftersom nyemissionen avser konvertibler ökar antalet aktier i Obducat först efter konvertering. Aktiekapitalet kan till följd av konvertering öka med högst 64.141.745 SEK genom utgivande av högst 268.824 A-aktier och högst 12.559.525 B-aktier.

## Teckningstid

Teckning av konvertibel skall ske under perioden från och med den 13 januari 2011 till och med den 27 januari 2011. Bolagets styrelse skall dock ha rätt att förlänga teckningstiden. Informationstidpunkten för när en eventuell förlängning senast kan meddelas är den 27 januari 2011. Vid en eventuell förlängning av teckningstiden ändras dock informationstidpunkten, för att meddela förlängning, till den sista dagen för (den förlängda) teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter (SR 1 och SR 2) ogiltiga och förlorar därmed sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort utnyttjade teckningsrätter (SR 1 och SR 2) från berörda VP-konton utan särskild avisering.

## Antal konvertibler som omfattas av erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 12 828 349 konvertibler. Antalet erbjudna konvertibler kan komma att justeras marginellt på grund av avrundning i samband med allokering av teckningsrätterna (SR 1 och SR 2).

## Konverteringskurs

Konverteringskursen är fastställd till 6,00 SEK .

## Nominellt belopp

Alla konvertibler ska ha samma nominella belopp. Det nominella beloppet ska vara 100 procent av konverteringskursen, det vill säga 6,00 SEK.

## Löptid och ränta

Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2014 i den mån konvertering inte dessförinnan skett. Lånet löper med 8 procents årlig ränta från och med den 1 februari 2011, förfallande till betalning kvartalsvis, nämligen den 1 april 2011, den 1 juli 2011, den 1 oktober 2011, den 1 januari 2012, den 1 april 2012, den 1 juli 2012, den 1 oktober 2012, den 1 januari 2013, den 1 april 2013, den 1 juli 2013, den 1 oktober 2013, den 1 januari 2014 och på lånets förfalldag den 31 januari 2014. Vid ränteberäkning skall ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar. Som framgår av § 9 nedan bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid konvertering.

## Påkallande av konvertering

Påkallande av konvertering kan äga rum under tiden från och med Bolagsverkets registrering av dessa villkor till och med den 30 september 2013 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 i ”Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014” (se sidorna 86- 97). Vid sådant påkallande skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget eller kontoförande institut för vidarebefordran till bolaget. Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren. Konvertibelinnehavaren skall erlägga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller konvertering av skuldförbindelse på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut. Påkallas inte konvertering inom i första stycket angiven tid upphör rätten till konvertering.

## Information om konvertibler

A-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:A och 2009/2012:A ska ha primär företrädesrätt att teckna A-konvertibler, varvid en A-aktie berättigar till teckning av en A-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. B-aktieägare och innehavare av teckningsoptioner 2009/2011:B och 2009/2012:B ska ha primär företrädesrätt att teckna B-konvertibler, varvid en B-aktie berättigar till teckning av en B-konvertibel, envar om nominellt 6 SEK. Därvid ska varje teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att teckning inte verkställts, anses vara ägare till det antal A-aktier respektive B-aktier som innehavaren skulle ha erhållit om teckning verkställts enligt de villkor som gäller vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kontant betalning om 6 SEK per konvertibel.

För mer information om konvertiblerna, vänligse avsnittet ”Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014” på sid 86. Värdepapper av respektive serie kommer att genom Euroclears försorg registreras i VP-systemet och konvertiblerna av serie B kommer att upptas till handel på NGM Equity. Se vidare nedan under rubriken ”Upptagande till handel”.

## Teckning med stöd av teckningsrätter (SR 1 och SR 2)

Teckning med stöd av teckningsrätter (SR 1 och SR 2) sker genom kontant betalning senast den 27 januari 2011. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln enligt följande alternativ:

### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter (SR 1 och SR 2) utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) Särskild anmälningssedel

I de fall teckningsrätter (SR 1 och SR 2) förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning

genom kontant betalning. Aktieägaren skall på anmälningssedeln uppge det antal konvertibler som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. *Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear skall i detta fall inte användas.*

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningssedel kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 27 januari 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **Teckning med stöd av kvittningsrätt för konvertibla lånet 2008/2011 (KV4A och KV5B)**

Teckning med stöd av kvittningsrätt för konvertibla lånet 2008/2011 (KV4A och KV5B) sker på *särskild anmälningssedel 3* som ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast kl 17:00 den 27 januari 2011. Betalning för tecknade konvertibler erläggs genom kvittning av tecknarens hela fordran på bolaget enligt det konvertibla lånet 2008/2011, motsvarande betalning om 6 SEK per konvertibel.

#### **Adress för teckning**

Aktieinvest FK AB  
Ärende: Obducat  
SE-113 89 Stockholm  
Besöksadress: Rådmanngatan 70A, Stockholm  
Telefon: 08-50 65 17 95  
Telefax: 08-50 65 17 01

#### **Metod för att fastställa teckningskursen**

I det förslag styrelsen lämnade till den extra bolagsstämman den 3 januari 2011 ingick att teckningskursen fastställs till 6,00 SEK. Teckningskursen har godkänts av den extra bolagsstämman. Utgångspunkten för fastställande av tecknings- och konverteringskursen har varit bolagets vid det tillfället aktuella aktiekurs. Baserat på konvertiblernas övriga villkor, bland annat löptid och ränta, har målsättningen varit att finna en generös prissättning av konvertiblerna vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om de teckningsrätter (SR 2) som omfattas av erbjudandet får ett tillräckligt stort värde, då detta bedöms underlätta en aktiv handel i teckningsrätterna (SR 2) vilket gynnar förutsättningarna för en framgångsrik nyemission.

#### **Handel med teckningsrätter (SR 2)**

Handel med teckningsrätter (SR 2) för teckning av konvertibler av serie B kommer att ske på NGM Equity under perioden från och med den 13 januari 2011 till och med den 24 januari 2011. Handel kommer dock inte att ske med teckningsrätt SR1 för teckning av A-konvertibler. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter (SR 2). Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter (SR 2) skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter (SR 2) som ej utnyttjas för teckning i emissionen måste säljas senast den 24 januari 2011 eller användas för teckning av konvertibler senast den 27 januari 2011 för att inte bli ogiltiga och därmed förlora sitt värde. Euroclear kommer efter teckningstidens utgång att boka bort utnyttjade teckningsrätter (SR 2) från berörda VP-konton. Ingen VP-avi utsänds till berörda aktieägare i samband härmed.

#### **Emissionsredovisning och anmälningssedlar**

##### **Direktregistrerade aktieägare och teckningsoptionsinnehavare**

De aktieägare, teckningsoptionsinnehavare, eller företrädare för dessa, som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med inbetalningsavi, särskild anmälningssedel och sammanfattning av prospekt. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter (SR 1 och SR 2) och det hela antal konvertibler som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter (SR 1 och SR 2) på aktieägares VP-konto utsändes ej.

##### **Direktregistrerade konvertibelägare**

De konvertibelägare, eller företrädare för dessa, som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear för bolagets räkning förda aktieboken erhåller särskild anmälningssedel 3 och sammanfattning av prospekt. Av den förtryckta anmälningssedeln

framgår bland annat antalet konvertibler 2008/2011 (KV4A och KV5B) och det hela antal konvertibler som kan tecknas. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon anmälningssedel utan underrättas separat.

### **Värdepappersinnehavare bosatta i utlandet**

Aktieägare, teckningsoptionsinnehavare och konvertibelinnehavare bosatta utanför Sverige (avser dock ej nämnda värdepappersinnehavare om de är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan eller Australien) vilka äger rätt att teckna konvertibler i erbjudandet, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning i erbjudandet.

### **Betalda och tecknade konvertibler**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade konvertibler skett på respektive tecknars VP-konto. De A-aktieägare och innehavare av bolagets konvertibler 2008/2011:A som berättigar till konvertering av aktier av serie A kommer vid teckning av A-aktier att erhålla SR5, vilket är motsvarigheten till konvertibler av serie A i VP-systemet. De B-aktieägare och innehavare av bolagets konvertibler 2008/2011:B som berättigar till konvertering av aktier av serie B kommer vid teckning av B-aktier att erhålla SR6, vilket är motsvarigheten till konvertibler av serie B i VP-systemet. Så snart emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2011, ombokas BTK (SR 5 och SR6) till konvertibler utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt värdepappersinnehav förvaltarregistrerat kommer information att tillhandahållas av respektive förvaltare.

### **Handel i BTK (SR 6)**

Handel i BTK (SR 6) avseende B-konvertibler kommer att ske på NGM Equity från och med den 13 jan 2011 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av februari 2011.

### **Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter det att teckningstiden avslutats och senast omkring den 7 februari 2011 kommer bolaget att offentliggöra utfallet av erbjudandet. Offentliggörande sker genom pressmeddelande.

### **Upptagande till handel**

De nyemitterade konvertiblerna av serieB kommer att upptas till handel på NGM Equity, förutsatt att kraven härför kan uppfyllas, efter det att emissionen registrerats hos Bolagsverket och efter det att BTK (SR 5 och SR 6) omvandlats till konvertibler. Handeln sker i NGMs elektroniska handelssystem och kan följas på bland annat [www.ngm.se](http://www.ngm.se) under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "NGM Equity". Obducat-aktiens kortnamn är OBDU.

### **Teckning utan stöd av teckningsrätter (SR 2)**

Teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter (SR 2) skall ske under samma period som teckning av konvertibler med stöd av teckningsrätter (SR 2), det vill säga från och med den 13 januari 2011 till och med den 27 januari 2011. Intresseanmälan att teckna konvertibler utan företrädesrätt skall göras på "Anmälningssedel utan företrädesrätt" som ifylls, undertecknas och skickas eller lämnas in till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan om teckning av konvertibler utan stöd av teckningsrätter (SR 2), utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel kan beställas från Aktieinvest FK AB via telefon (08-50 65 17 95). Det lägsta antal konvertibler som intresserade kan anmäla för teckning utan stöd av teckningsrätter (SR 2) är 400 konvertibler, d v s ett likvidbelopp om 2 400 SEK.

Anmälningssedel utan företräde skall vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 27 januari 2011. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel utan företrädesrätt. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänsenande. Observera att anmälan är bindande.

### **Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av teckningsrätt (SR 1 och SR 2)**

A-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt skall inte utges. B-konvertibler som inte tecknas med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare och konvertibelinnehavare till teckning (subsidiär teckningsrätt).

Om inte sålunda erbjudna konvertibler räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall dessa konvertibler

fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier och teckningsoptioner de förut äger eller, såvitt avser konvertibelinnehavare, det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit om konvertering verkställts enligt den konverteringskurs som anges ovan, och i den mån detta inte kan ske, genom lotning. Eventuella återstående konvertibler skall fördelas mellan övriga tecknare, varvid, i förekommande fall, personer som i förväg åtagit sig att teckna konvertibler i emissionen skall ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden.

#### **Besked om tilldelning vid teckning utan stöd av teckningsrätter (SR 2).**

Besked om eventuell tilldelning av konvertibler tecknade utan teckningsrätter (SR 2) lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid skall erläggas senast tre (3) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan.

Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Avräkningsnotor beräknas utsändas i mitten av vecka 5 2011. Vid överteckning kan tilldelning komma att ske med ett lägre antal konvertibler än vad som anmälningarna avser eller i vissa fall helt utebli. Om teckningstiden förlängs flyttas tiden för besked om tilldelning fram i motsvarande antal dagar. Erläggs ej likvid i rätt tid kan konvertiblerna komma att överlåtas till annan.

Eventuell start av informell handel i konvertibler där aktieägare eller intresserade investerare ej meddelats besked om tilldelning och/eller konvertiblerna ännu inte registrerats i VP-systemet, sker helt och hållet utanför bolagets ansvar och kontroll.

#### **Rätt till utdelning**

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

#### **Hembudsklausul**

I Obducats bolagsordning (§13) finns en hembudsklausul som avser A-aktier och som äger motsvarande tillämpning i samband med förvärv av teckningsrätter av serie A.

#### **Emissionens fullföljande**

Styrelsen äger rätt att förlänga teckningstiden.

#### **Stabilisering av kursnivå**

Stabilisering av kursnivå genom övertilldelningsförfarande eller andra åtgärder kommer ej att förekomma i samband med emissionen.

#### **Ansvar för samordning av erbjudandet**

Bolaget har anlitat Aktieinvest AB för administrationen av erbjudandet. Aktieinvest AB är ett av Finansinspektionen auktoriserat värdepappersbolag och har adress Aktieinvest FK AB, SE-113 89 Stockholm.

## Information om de värdepapper som emitteras

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

De konvertibler som omfattas av erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer konvertiblerna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för bolagets B-aktier är SE0000514705. Obducats B-aktie (men inte A-aktien) är upptagen till handel på NGM Equity och dess sk kortnamn är OBDU. Handelsposten är 1 aktie. ISIN-koder för teckningsoption 2009/2011 är SE0002908970 för serie A och SE0002908996 för serie B. För teckningsoption 2009/2012 är ISIN-koden SE0002908988 för serie A och SE0002909002 för serie B. Teckningsoption av serie B är upptagen till handel på NGM Equity. ISIN-kod för konvertibel 2008/2011:A är SE0002382341 och SE0002382374 för serie B. ISIN-kod för konvertibel 2011/2014:A är SE0003656404 och SE0003656412 för serie B. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Regeringsgatan 65, SE-103 97 Stockholm.

### Rättigheter och begränsningar

Konvertibelinnehavare skall ha rätt att påkalla konvertering av A-konvertibler till nya A-aktier i bolaget och B-konvertibler till nya B-aktier i bolaget. Konverteringskursen skall vara SEK 6. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 10 i "Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014" (se sidorna 86- 97). Vid konvertering erhålls en ny A- respektive B-aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran, registrerad på visst konto, som en och samma konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas inte överskjutande belopp. Påkallande av konvertering kan äga rum under tiden från och med Bolagsverkets registrering av dessa villkor till och med den 30 september 2013 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 i "Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014" (se sidorna 86- 97). Konvertibeln skall i händelse av bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (*pari passu*) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda konvertibeln.

Aktier (som tillkommer på grund av konvertering) har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. 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.

### Rättigheter avseende utdelning

Aktie, som tillkommit på grund av konvertering, medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning, som infaller närmast efter det att konverteringen verkställts. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear.

### Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på ett förslag om beslut som godkändes av den extra bolagsstämman den 3 januari 2011. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo inkommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya konvertiblerna i Euroclear-systemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

### 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.

### Källskatt

Obducat påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

### Kontroll

Baserat på röstetal är bolagets största aktieägare European Nano Invest AB vars aktieinnehav motsvarar 20,3 procent av det totala antalet röster i bolaget. Förutom denna större ägare är bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Mot bakgrund av detta kan denna ägare ha en betydande makt på bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas

är att Obducat genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på bolagsstämmor och att styrelsen utses av bolagsstämma i enlighet med förslag från bolagets valberedning.

## Obducats marknadsområde - nanoteknologi<sup>4</sup>

Nanoteknologi, nanoteknik och nanovetenskap handlar om att studera och manipulera materien på atomnivå vanligtvis för att på detta sätt kunna designa speciella egenskaper och funktionalitet. Dagens stora upptäckter sker i minsta möjliga format. En formlig explosion är att vänta, av såväl applikationer som faktisk tillverkning av produkter som bygger på nanotekniska lösningar i en eller annan form. Allt fler nanotekniska lösningar finns tillgängliga i konsumentledet. Intresset och aktiviteten bland marknadsledande producenter inom en mängd branscher skvallrar om en kommande tidvattenvåg av ny teknik.

Utvecklingen inskränker sig ingalunda bara till elektronikutrustning – snarare ligger den slitna frasen ”endast fantasin sätter gränserna” kittlande nära. Först och främst handlar det om den rena tekniska kapaciteten att kunna framställa extremt små och samtidigt exakta komponenter, ett område inom vilket det hänt väldigt mycket på relativt kort tid. En annan, minst lika viktig aspekt är möjligheten att kontrollera och analysera material i den här storleksordningen. Just förmågan att kunna studera ytterst små strukturer har ökat kunskapen om naturens många finesser på detta område varav några omnämns nedan. Genom att härma naturen, så kallad biomimetik, har människan hittat genvägar till ett flertal geniala lösningar på vitt skilda problem. Några välkända exempel är kardborrebandet och elitsimmarnas ”hajdräkter”, och betydligt fler innovationer med naturen som förebild har kommit eller är på väg. På websidan [www.nanoteknikprodukter.nu](http://www.nanoteknikprodukter.nu) finns ytterligare exempel på över tusen konsumentprodukter som förbättrats genom nanoteknik eller som innehåller nanotekniska komponenter och som finns tillgängliga på marknaden idag.

### Material och teknik i skön förening

På den mer traditionella teknikfronten saknas inte heller landvinningar. Bland annat gör den extrema litenheten att skapade strukturer i nanometerstorlek förändrar själva materialets egenskaper och på så sätt öppnar för nya funktionaliteter. Ett sådant fenomen, jättemagnetoresistansen, banade till exempel väg för den idag rådande hårddisktekniken.

### LED – ljuset från framtiden

Ett område som absolut får global uppmärksamhet är användningen av dioder för olika belysningsändamål. Redan idag syns förvisso varianter i cykellampor och bilstrålkastare, men även på allmänbelysningsfronten kommer nyutvecklingen i snabb takt. En bidragande faktor är de direkt tidsbestämda marknaderna i exempelvis Australien, Kalifornien och inom EU. På dessa marknader har lagstiftning införts som gradvis förbjuder konventionella glödlampor och flera andra länder har infört eller avser att införa liknande lagar<sup>5</sup>. Ljuskällor som OLED (Organic Light Emitting Diode) och LED kan på ett förbluffande sätt kombinera ljusstyrka och energisnålhet med minimal materialåtgång såväl som en väsentligen bättre miljöprofil då ämnen som kvicksilver inte finns i produkten.

### Utvecklingen skyndar långsamt

Det är lätt att få intrycket att nanoteknik är ett hastigt uppkommet område inom tekniken, men så är inte fallet. I likhet med alla paradigmskiften går det ofta lång tid med förhållandevis små framsteg i väntan på att närliggande vetenskaper ligger i fas. Exempelvis måste analysmetoderna vara tillräckligt exakta för att avgöra om reproduktionen av ett mönster i nanostorlek är fullgott eller inte. Först då kan en vidareutveckling komma till stånd.

---

<sup>4</sup> Källa är Obducat om inget annat anges.

<sup>5</sup> [www.lampinfo.se](http://www.lampinfo.se), Wikipedia.

## Drivkrafter och trender i marknaden<sup>6</sup>

### Krav på ökad kostnadseffektivitet och prestanda

Ständigt förbättrad prestanda och kostnadseffektivitet är avgörande för bolagens konkurrenskraft – detta gäller i allra högsta grad Obducats kunder. Insikten om betydelsen av kostnadseffektivitet är mycket stor hos Obducats kunder. I många fall handlar det om viljan och förmågan hos Obducats kunder att använda ny teknologi för att stärka sin position och realisera konkurrensfördelar.

Obducat står idag redo med produkter och lösningar som tillför mervärde för företagets industrikunder. Obducat har tekniken som hjälper till att pressa industrikundernas kostnader i tillverkningen. Inte sällan är där samtidigt krav på bibehållen eller förbättrad kvalitet och prestanda.. Obducats fokus framöver blir att tillsammans med kunderna bevisa att Obducats tekniker uppfyller kundernas krav avseende repeterbarhet, kostnadseffektivitet och kvalitet. Bolagets mål är att Obducats EB- och NIL-teknik ska bli den mest använda inom de fokuserade applikationsområdena.

### Konsumenternas ständigt högre krav

Obducat verkar i en omvärld med starka drivkrafter där allting sker mycket snabbt. Flera av världens stora globala företag inom elektronik industrin bidrar till detta. Många av de produkter som dessa företag tillverkar kommer allmänheten dagligen i kontakt med i sina hem, på arbetet eller i samhället i övrigt. Konsumenterna ställer hela tiden nya krav på tjänster och produkter som ska underlätta det dagliga livet. Människan efterfrågar i allt större utsträckning avancerade tekniska apparater som bärbara datorer, stora platta TV-skärmar och multifunktionella mobiltelefoner med allt mindre design och med större kapacitet. Företagen bakom dessa produkter drivs av en konkurrenssituation som till stor del går ut på att kunna producera så kostnadseffektivt som möjligt. I denna utveckling bidrar Obducats produkter till att skapa ett mervärde i produktionskedjan i form av ökad kostnadseffektivitet. Obducat strävar efter att fortsatt vara ledande inom NIL och öka sina marknadsandelar på en marknad med hög tillväxt.

---

<sup>6</sup> Källa är Obducat om inget annat anges

## Obducats position på marknaden

Obducats tekniker bedöms kunna spela en viktig roll inom en mängd applikationsområden som befinner sig i eller nära förestående utveckling. Framförallt som en potentiell massproduktionsteknik med rätt kostnadsprofil, men även som en möjlig teknik under utvecklingsfasen.

Att nanoteknik vinner mark inom allt fler produktområden är ingen nyhet, men teknikkartan förändras fortlöpande. Olika tekniker för att producera och analysera nanostrukturer konkurrerar – en konkurrens där fördelarna med Obducats teknik ofta står sig väl. För att maximera sin konkurrenskraft även i praktiken fokuserar Obducat på ett fåtal applikationsområden där dels den kommersiella potentialen är stor och ligger nära i tid, dels att Obducats tekniker har en klar konkurrensfördel.

2008 fick Obducat sina första industriella genombrott vilket bekräftade Obducats konkurrenskraft. Beställningen avseende Sindre® system utgjorde startskottet för utvecklingen av den fullautomatiserade Sindre® plattformen. Under 2009 och 2010 har mycket kraft lagts på att slutföra utvecklingen av Sindre®-plattformen samt att demonstrera för existerande och potentiella industriella kunder litografilösningens prestanda och övriga fördelar.

### Asien – en av Obducats viktigaste marknader

Japan, där Obducat sedan tidigare har en omfattande närvaro, är oförändrat av central betydelse, men omvärlden, med delar av övriga Asien samt USA i spetsen, är marknader av väsentlig betydelse när det gäller industriella kunder. Bland annat ligger Sydkorea mycket långt framme inom konsumentelektronik, och Taiwan har skapat sig en ledande ställning inom LED-utvecklingen. LED-området, både avseende utveckling och marknadsstruktur, är betydligt mer diversifierad än hårddisksidan, som består av fem stora aktörer. Kina är en mycket viktig marknad när det gäller akademi- och institutionskunder både vad gäller NIL- såväl som SEM produkterna. Sammantaget kan Asien betecknas som Obducats huvudsakliga marknad. Sydamerika, med särskilt fokus på Brasilien har visat sig vara en klart intressant marknad med stor potential framförallt för SEM produkter. Ryssland är en annan marknad som förväntas utvecklas positivt de kommande åren med tyngdpunkt på akademi- och institutskunder.

### Med sikte på fler stora industriella kunder

Från att 2006 ha blivit det första företaget i världen att leverera NIL-utrustning färdig att användas förproduktion såndamål har Obducat allt tydligare profilerat sig mot just industriella kunder.

Idag inkluderar Obducats kundlista bolag som LG Electronics, Dai Nippon Printing, TDK, Samsung, Fujitsu, Epistar, Luxtaltek, Hamamatsu, STM och Toshiba för att nämna några. Listan kan göras mycket längre, men många kunder väljer av konkurrensskäl att förbli anonyma.

I och med färdiställandet av Sindre® 400 vid slutet av 2009 förbättrades förutsättningarna för att driva industriella kundprojekt. Detta sammataget med en under hösten förändrad taktik avseende sälj- och utvärderingsprocess för industriella kunder har genererat ett positivt gensvar och ett flertal nya kundprojekt har påbörjats vilka samtliga syftar till utvärdering av Sindre® 400 för ändamålet produktion av mikro- eller nano PSS.

### Fler lovande marknadsnischer tillkommer

Det råder ingen brist på användningsområden för Obducats tekniker. Konsumentriktad elektronik pressar utvecklingen på marknaden mot allt mindre strukturer, större lagringskapacitet och mer funktionalitet per ytenhet. För Obducats del är några av huvudspåren bland applikationerna LEDs, nästa generations hårddiskteknologi, och olika typer av optiska ytor för exv displayer och solceller.

### Obducat – en ledande aktör och attraktiv partner

Obducat har deltagit i en lång rad utvecklingsprojekt finansierade framförallt via EU. Ytterligare bevis på Obducats framskjutna position är de facto intresset från andra bolag och organisationer att involvera Obducat i gemensamma utvecklingsprojekt. Obducat är för närvarande involverad i 5 externt finansierade utvecklingsprojekt enligt nedan;

#### TERAMAGSTOR

TERAMAGSTOR, som har som mål att utveckla teknikplattformen för nästa generations magnetiska minnesmedia, med en minnesdensitet högre än 1 terabit per kvadrattum (1 Tbit/in<sup>2</sup>). Bland övriga deltagare finns viktiga samarbetspartners för

Obducat, som STMicroelectronics och FHR Anlagenbau, samt ett flertal välrenommerade universitet. Projektet löper över tre år och har en total budget på 5 MEUR. TERAMAGSTOR är ett 3-årigt projekt som påbörjades i maj 2008. Ytterligare information om projektet finns på websidan <http://www.teramagstor.eu/>.

### **SURPASS**

Projektet fokuserar på närfältsteknik (tidigare fokuserat på optisk minnesmedia och är planerat att löpa i tre år och har en budget på 4 MEUR. Obducats del i projektet, som leds av CEA-LETI, är att bidra med EBR-teknik och stampertillverkningskunskande. Projektet påbörjades i juni 2008 och pågår under tre år. Mer information om projektet finns på projektets hemsida <http://www.fp7-surpass.org/>.

### **SMASH**

Projektet har som mål att skapa nya material och processtekniker för användning vid produktion av kostnadseffektiva, energisnåla, vita LED-ljuskällor för den generella belysningsmarknaden. Projektet koordineras av OSRAM Opto Semiconductors GmbH och samlar expertis från hela Europa. Framgångsfaktorer för ett stort genomslag för lysdioder på den generella belysningsmarknaden är hög energieffektivitet och låg kostnad. SMASH-konceptet handlar om att etablera nyskapande metoder som utnyttjar nanostrukturerade halvledande material för att nå nyckelprestanda såsom hög energieffektivitet och låg kostnad. Dessa uppnås genom att LED strukturer byggs upp genom en epitaxi process på substrat med ultralåg defektnivå samt genom utveckling av lysdioder baserad på nanorod emitters. Sådana metoder kommer att ha stor inverkan på produktionskostnaderna eftersom de möjliggör framställning på stora substratytor på lågkostnadssubstrat såsom exempelvis kisel. SMASH-projektet startade i september 2009 och löper över tre år. Projektet har en budget på totalt 11,5 MEUR. Mer detaljerad information om projektet är tillgängligt på projektets hemsida <http://www.smash-fp7.eu/>.

### **POLARIC**

Projektet har som mål att utveckla nya processteknologier för tillverkning av organiska, integrerade kretsar på stora, flexibla substrat. POLARIC är ett EU-finansierat projekt inom det sjunde ramprogrammet, FP 7. Projektet, som koordineras av finska VTT Technical Research Centre, samlar expertis från hela Europa. Tretton partners som representerar industri, SMEs, forskningsinstitut och universitet deltar i projektet. Syftet med POLARIC-projektet är att utveckla teknologin i organiska, integrerade kretsar för tillverkning av så kallade flexibla substrat i storformat. Dessa kan till exempel användas till stora, böjliga displayer. POLARIC-projektet löper över fyra år och har en budget på totalt 13,8 MEUR. Projektet startade i januari 2010. Mer information om POLARIC-projektet finns tillgängligt på hemsidan <http://www.vtt.fi/sites/polaric/>.

### **NANORDSUN**

NANORDSUN vilket finansieras av Nordic Innovations Centre (NICE), som lyder under Nordiska Ministerrådet. Projektet koordineras av Norges teknisk-naturvetenskapelige universitet (NTNU) i Trondheim. Övriga partners i projektet är Lunds universitet, Kungliga Tekniska Högskolan, Aalto-universitetet, Sol Voltaics AB samt Obducat AB. Projektet kommer att bedriva forskning och utvecklingsaktiviteter inom något som benämns "radial p-n junction core-shell NW solar cells using direct band gap III-V semiconductors". Huvudfokus för Obducats medverkan i NANORDSUN-projektet är relaterad till replikering av nanostrukturer baserade på Obducats patenterade processteknik för massproduktion, IPS® och STU®. NANORDSUN-projektet som påbörjades i december 2010 löper över tre år och har en budget på totalt cirka 3 MEUR. Projektet är nystartat och har inte en hemsida ännu.

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

Obducats verksamhet grundar sig i, noga räknat, 282 pågående patentärenden kopplade till 50 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 178 blivit beviljade patent. På ett område där minimala skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentarbetet en både central och naturlig del av det löpande arbetet. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet idag är en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker. Med den som bas kan Obducat positionera sig på huvudmarknaderna i Europa, USA och Asien, medan kunden kan vara säker 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 patentansöks regelmässigt. Patenten är en förutsättning för att verka aktivt på en global marknad för Obducat som helhet.

## Applikationsområden i fokus

Obducats tekniker uppvisar flexibilitet, precision och effektivitet vilket gör dem aktuella i påfallande många av de applikationsområden inom nanoteknik som är under utveckling. Dock är det verkliga trumfkortet kostnadseffektiviteten, vilket gör det mest intressant att koncentrera sig på områden som redan nått industrialiseringsfasen. Ur den synvinkeln är applikationer inom LEDs, displayer och hårddisk de mest närliggande, och även de som Obducat tydligast fokuserar på. Nedan följer en kortfattad genomgång av olika applikationsområden och Obducats koppling till dem. Generellt sett är Obducats samtliga tekniker och produkter relevanta i alla applikationsområden.

### LEDs

Inom applikationsområdet LEDs kan Obducats teknik bidra till bl a kontrastförhöjande komponenter och förbättrad ljustransmission samt ljusspridning. Resultatet är bättre bildkvalitet och lägre strömförbrukning, eftersom mindre ljus går förlorat. Generellt utgör LED framtidens ljuskällor då både produktionen av komponenten som sådan är mycket mer miljövänlig jämfört med dagens ljuskällor. Vidare har de en lägre energiförbrukning vilket bidrar ytterligare till den positiva miljöprofil som LED förknippas med. LED-komponenterna används exempelvis i projektorer, bakgrundsbelysning i TV-skärmar, allmänbelysning samt bil -och flygindustrin.

Både existerande och potentiella kunder inom LED-industrin har utvecklingsplaner som innefattar en utökad produktionskapacitet för de kommande åren. Såväl tidsperspektivet som omfattningen av den förväntade fortsatta kommersialiseringen inom LED-industrin påverkas framförallt av kundernas förmåga att framgångsrikt slutföra optimeringen av produktionsprocesserna för nanoPSS (Patterned Sapphire Substrates) baserade LEDs. Obducat prioriterar detta applikationsområde högst och aktiviteter inom området är fokuserade på att säkerställa ytterligare industriorders.

### HDD

Utvecklingen inom magnetisk minnesmedia, också kallad hårddisk, drivs bl a av det lagringsbehov som multimedieapplikationerna genererar. Exempelvis kommer hemmens elektronik allt mer att integreras i ett och samma nätverk. Detta kommer att ställa krav på en kraftigt ökad digital lagringskapacitet då TV-program spelas in på hårddiskar exempelvis. I takt med att HDTV blir mer utbrett kommer lagringsbehovet att öka ytterligare då varje tidsenhet TV-program innehåller mycket mer data till följd av en högre bildupplösning och fler ljudkanaler. Som jämförelse kan man ta en film i DVD-format som ungefär tar 4,7 GB i lagringsutrymme – i HD-format (Blu-ray) så tar samma film cirka 25 GB. Obducat har under hösten 2010 ingått avtal, avseende utveckling av EBR och NIL, med aktörer inom hårddiskindustrin. Avtalen har som målsättning att möjliggöra massproduktion av hårddiskar baserad på nästa generations minneslagringsteknik kallad BPM. Tekniken bygger på mönstrade stampers, som för detta applikationsområde tillverkas med E-beam-tekniken och sedan replikeras med NIL-tekniken. Obducat deltar även i det EU-finansierade projektet TERAMAGSTOR, vars mål är att utveckla teknikplattformen för nästa generations magnetiska minnesmedia, med en minnesdensitet högre än 1 terabit per kvadrattum (1 Tbit/in<sup>2</sup>). Obducats aktiviteter inom detta applikationsområde under 2011 är begränsat till investeringar i forskning och utveckling.

### Emerging Markets

Utöver LEDs och HDD så finns det en lång rad möjliga applikationsområden. Obducat har valt att lägga dessa applikationer under begreppet Emerging Markets. Status avseende projekten inom detta applikationsområdet - Emerging Markets - varierar från tidigt FoU-fokus till projekt som befinner sig i prototyp-tillverkningsfas. Obducat kommer inom detta applikationsområde prioritera aktiviteter som syftar till att möjliggöra industrialiseringen vilket därmed breddar kundbasen från vilken ytterligare industriella avtal kan förväntas. Exempel på applikationer i denna kategorin är displayer, solceller, optoelektroniska komponenter, diagnostiska sensorer, MEMS, OLED etc.

### SEM

Genom produktutveckling av svepelektronmikroskop (SEM) har förutsättningarna för att nå nya kundgrupper och användningsområden förbättrats väsentligt. Apollo-serien, med så kallad TFE-teknik (Thermal Field Emission), samt CS-serien, används bland annat vid kriminalteknisk analys s k GSR (Gunshot Residue), nanotekniska applikationer, materialkunskap och till mikroskopi inom life sciences. Obducats banbrytande arbete inom GSR fortsätter och unik lågvacuumteknik tillämpas i stor utsträckning för arbete med biologiska prover. Produkten X500 Crystal Probe används inom metallurgi, geovetenskap och utveckling av keramiska material, samt så kallade orienteringsgränser och relativ faspopulation, varav den sistnämnda nyttjar en unik form av EBSD-teknik (Electron Backscatter Diffraction).

SEM-marknaden är en mogen marknad där efterfrågan har varit stabil under de senare åren. Obducat har under de senaste två åren fokuserat på att skapa ett distributörsnätverk som bättre skall ta tillvara på bolagets marknadspotential och starka varumärke. Målsättningen är att nå en hög tillväxt under de kommande åren inom detta område.

#### **Vidareutvecklingen fortsätter**

Fortsatt gäller att driva utvecklingen av Obducats teknikportfölj i den riktning som möjliggör en realisering av de ”roadmaps” som finns för olika applikationsområden. Vidare så är det av yttersta vikt att vid rätt tillfälle och när resurserna tillåter ta steget in i nya applikationsområden allteftersom de blir relevanta i ett kommersiellt perspektiv.

#### **Obducats konkurrenter**

I Obducats konkurrensbild finns både aktörer som konkurrerar med alternativ teknik och de som har direktkonkurrerande teknik. Bland Obducats konkurrenter kan nämnas MII (Molecular Imprint Inc.), Nanonex, Hitachi, FEI, Elionix, Jeol, Scivax och Toshiba. Det finns en rad alternativa tekniker inom litografi och analys på nanoskalan, exempelvis EUV (Extreme UV), optisk litografi och holografisk litografi samt konfokalmikroskopi. Sammantaget är antalet konkurrenter fortsatt begränsat och konkurrentbilderna är väl kartlagda av Obducat.

# Obducats produkter inom EB och NIL

## **Två teknikområden i ett bolag = ööverträffat kundvärde**

Av de två teknikerna EB och NIL kan två funktioner genereras: litografi och mikroskopi. Det som gör Obducat unikt och till en världsledande aktör är att de två områdena EB och NIL dels kan kombineras och samköras, dels finns inom samma bolagsfär. Sammantaget gör produktportföljen Obducat väl rustat för framtiden. De funktionaliteter som Obducat genererar ur sina tekniker kan delas in i två grupper – litografi och mikroskopi. Inom litografi finns produkterna NIL, EBR och stampers samt inom mikroskopi SEM. Nedan följer en beskrivning uppdelat på funktionalitet.

## **NIL – kostnadseffektiv och flexibel nanostrukturering**

Obducats NIL-system är ett användarvänligt imprintsystem för såväl industriell massproduktion och produktutveckling som forskning och utveckling inom den akademiska världen. Tekniken möjliggör replikering av ytterst exakta strukturer i mikro- och nanostorlek från en master till en polymerfilm. Polymerfilmen med mönster från mastern replikeras i sin tur vidare till det slutliga substratet. Alla NIL-system från Obducat är tillverkade för ”full area imprint”, vilket 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-teknologin. Dessutom ger den prestandafördelar som färre processteg, minskad kassation och lägre kostnadsnivå. Funktionen ger också hög repeterbarhet av imprintresultatet, vilket är synnerligen viktigt i industriell tillverkning. För att NIL ska ge bästa imprintresultat används de två kompletterande processerna STU® (Simultaneous Thermal and UV imprint®) och IPS® (Intermediate Polymer Stamp®). STU® eliminerar termiska expansionseffekter, medan IPS® minskar partikeldefekter.

## **Sindre® – en plattform för industriell massproduktion**

Med Sindre® har Obducat bevisat tillförlitligheten hos NIL-tekniken för industriell massproduktion och ”full area imprint”. Detta har etablerat Obducats NIL-teknik som en marknadsledande metod att tillverka stora volymer nanostrukturer något som blev verklighet med den helautomatiska maskinen Sindre® 400 för LED utvecklade enkom för HVM, *high volume manufacturing*.

## **Eitre® – för forskning och utveckling**

För den akademiska världen erbjuder Obducat ett väletablerat produktutbud kallat Eitre®. Utbudet består av olika litografisystem med flexibla lösningar som kan understödja forskning och utveckling både för industrin och den akademiska världen. De större Eitre®-produkterna är anpassade för produktutveckling och processoptimering. Även här används Soft Press® för att garantera ett enhetligt, tunt lager över hela substratet för både enkel och dubbelsidig reproduktion. Obducat erbjuder ett komplett integrerat alignment-system, vilket innebär att substrat och stampers kan mönsterpassas mot varandra.

En avgörande skillnad från andra leverantörer av imprintteknik likväl som E-beam-teknik är att Obducat är en helhetsleverantör. Genom att förfoga över lösningar inom såväl EB- som NIL-teknik, kan Obducat erbjuda ett komplett imprintsystem och därtill både stampersproduktionsteknik och analysystem från en och samma leverantör. I praktiken ges kunden full kontroll över produktionen av både original och replikering – stampers respektive substrat. Värde för kunden är uppenbart, eftersom teknikerna EB och NIL från Obducat är samutvecklade och anpassade för varandra. Ledtider förkortas och möjligheten att möta kundens specifika behov optimeras.

## **Stampertillverkning och service**

Obducat erbjuder tillverkning av stampers i egen produktionslinje. Dessa högkvalitativa stampers har strukturer i storleksordningen från under 20 nm upp till mikrometerskala för olika typer av kundgrupper. För att garantera stampers som är fria från föroreningar produceras alla stampers i renrumsmiljö klass 10. De material som används består bland annat av kisel, nickel och kvarts. Obducats patenterade stampersproduktionsteknik inkluderar också antisticklösningar för monolagerbeläggning, vilket underlättar separation och håller stampers ren efter varje imprint. Obducats stampersproduktionsteknik möjliggör färre processteg i produktionen av nickelstampers vilket medför en lägre framställningskostnad. Stampers är en förbrukningsvara och används vid replikering i NIL-maskiner.

### **EBR – länken mellan NIL och SEM**

Elektronstråletekniken används av Obducat dels som en grundprincip för SEM, dels för stampertillverkning inom NIL. Den senare varianten består av en elektronstrålekolumn som fungerar som en penna där en stråle av elektroner fokuseras till en spetsig nål.

### **Electron beam recorder – EBR**

Elektronstrålebaserat litografisystem för tillverkning av mönsteroriginal, s k stampers, för nästa generation magnetiska minnesmedia samt för vissa typer av LED relaterade mönster. Kolumnen fungerar som en penna; en stråle av elektroner, avsevärt smalare än synligt ljus, fokuseras till en spetsig nål, som när den exponeras på ytan blir en komplett struktur som sedan kan konverteras till en så kallad master. Upplösningen är bättre än dagens laserteknik.

När elektronstrålen istället används till SEM (svepelektronmikroskopi) riktas den mot ett föremål som den avbildar och omvandlar till en grafisk bild.

### **SEM – kraftfulla mikroskop för industri och akademi**

Obducat tillverkar svepelektronmikroskop för såväl den industriella som den akademiska marknaden. Obducats SEM är ett mycket avancerat mikroskop med förstoring upp till en miljon gånger, som främst varit inriktad på den analytiska delen av materialvetenskapen. Med sina relativt nya plattformar Apollo och X500, vilka representerar högprestandamikroskop, kommer användningsområden inom bl a elektronikindustrin kunna bli aktuella.

Obducat CamScan i England tillverkar svepelektronmikroskop för både den industriella och akademiska marknaden. Inom Obducat används de för kvalitetskontroll genom att verifiera att strukturen är rätt gjord på ett substrat.

# Affärsidé, vision, affärsmodell och strategi

## Affärsidé

Obducats affärsidé är att utveckla och sälja systemlösningar för framställning, replikering och analys av avancerade mikro- och nanostrukturer för industriell produktion samt för forskning och utveckling. Försäljningen omfattar litografi- och analysystem(SEM), stampers, förbrukningsartiklar och licenser.

## Vision

Obducats vision är att vara den mest efterfrågade partnern för mönstergenerering och analys i nanoskala, industriellt och för forskningsändamål.

## Affärsmodell

Verksamheten är fokuserad på att generera intäkter från de tre produktområdena NIL, EBR och SEM. Inom dessa erhålls för närvarande löpande intäkter från försäljning av litografisystem och analysinstrument, stampers samt förbrukningsvaror.

## Strategi

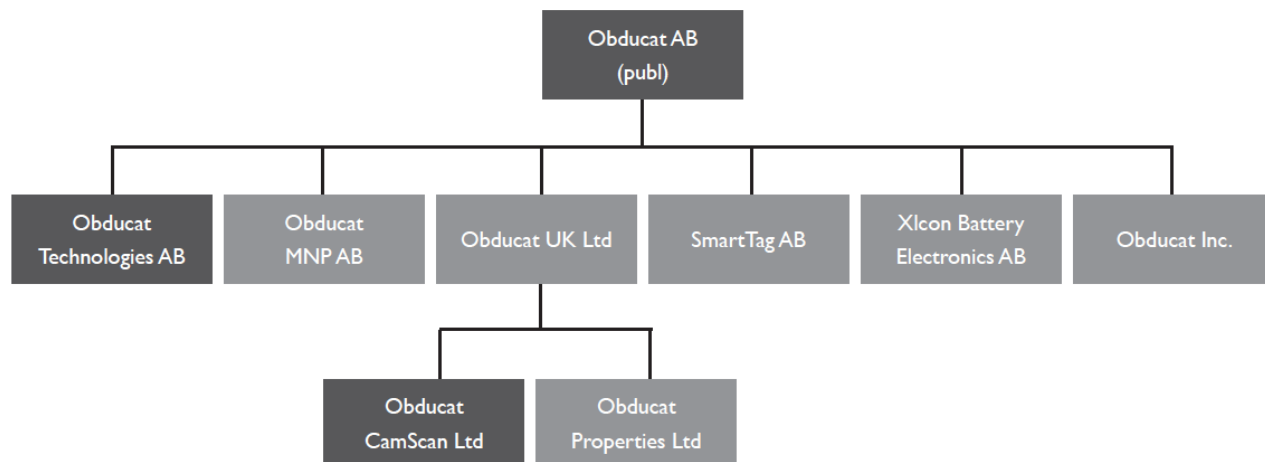
Obducat kommer att fokusera på applikationer där NIL kan generera mervärde för kunden, initialt med tyngdpunkt på de enklare applikationerna för att med tiden växa med kundernas behov mot mer krävande applikationerna.

En grundpelare i Obducats kommersialiseringsstrategi är att genom ett nära samarbete med kunderna bygga en stark position på marknaden. Bolaget har valt att etablera sig i de länder där marknadspotentialen bedöms som störst, bland annat i Japan, Korea, Taiwan och i USA. För Obducats kunder är långsiktighet och trygghet centrala begrepp, vilket ställer krav på hög marknadsnärvaro och finansiell uthållighet. Att kunna erbjuda lokal service och support är ett exempel på trygghetsskapande inslag i kundrelationerna vilket säkerställs genom det nätverk av distributörer och agenter som bolaget samarbetar med. Vidare ger de utvecklingssamarbeten som bolaget har via bl a EU-projekten kostnads- och tidsfördelar i syfte vilket i sin tur leder till en ökad konkurrenskraft. Obducat kommer även fortsättningsvis att bibehålla denna strategi, med samarbeten avseende marknad och distribution, utveckling och produktion.

# Verksamhet

## Legal struktur

Obducatkoncernen består av nio bolag inklusive moderbolaget Obducat AB (publ). Huvudkontoret ligger i Malmö. Moderbolaget Obducat AB (publ) utgör holdingbolag till övriga koncernbolag. I den svenska delen av koncernen finns fyra dotterbolag, där endast Obducat Technologies AB är rörelsedrivande. De övriga svenska dotterbolagen Obducat MNP AB, SmartTag AB och Xicon Battery Electronics AB är vilande. I den brittiska delen av koncernen finns holdingbolaget Obducat UK Ltd, som är moderbolag till de två brittiska dotterbolagen Obducat CamScan Ltd (rörelsedrivande) och Obducat Properties Ltd (vilande). Det amerikanska bolaget Obducat Inc. är tills vidare vilande. Samtliga dotterbolag i koncernen är helägda.



Ljusgråa rutor är vilande bolag

## Operativ struktur

Moderbolaget Obducat AB tillhandahåller huvudsakligen företagsledning och koncerngemensamma funktioner. Operativt drivs koncernens verksamhet genom de två dotterbolagen Obducat Technologies AB och Obducat CamScan Ltd (England). Obducat Technologies AB, som verkar inom teknikområdena NIL och EBR, arbetar med utveckling och försäljning av produktionslösningar för framställning och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer. Verksamheten i Obducat CamScan Ltd bedrivs inom ramen för teknikområdet EB samt produktområdet SEM, och rör produktion och försäljning av svepelektronmikroskop samt tillämpningar av elektronstråleteknik.

## Forskning och utveckling

För närvarande arbetar 26 personer med forskning och utveckling. Huvuddelen av dessa arbetar med vidareutveckling av NIL-relaterade projekt. Det är Obducats avsikt att fortsätta med egen forskning i syfte att vidareutveckla NIL- och EB-teknikerna i nya applikationer. Då NIL-tekniken numera får anses vara en etablerad metod inom forskningsorganisationer, är och kommer Obducats interna utvecklingsarbete att vara mer koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar. Detta gör att Obducat behöver arbeta nära industriella kunder för att utveckla och anpassa utrustning och processer för massproduktion. Utvecklingsarbetet måste ske i samarbete med kunderna för att därigenom både minimera kostnader och risker samt att reducera tiden så långt möjligt för att säkerställa en korrekt time-to-market. Obducat är ett forsknings- och utvecklingsintensivt bolag vilket medfört att betydande belopp löpande aktiverats som immateriella tillgångar. Under perioden 2007 till september 2010 uppgick aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader i relation till totala rörelsekostnader mellan 14,5 procent och 30,1 procent. Det har varit en ökad andel kostnader som aktiverats under de senaste åren främst till följd av utvecklingen av plattformen för Sindre-maskinerna.

## Marknadsföring och försäljning

I Obducat Technologies AB bedrivs marknadsföring och försäljning inom områdena NIL och EBR. Obducat CamScan Ltd ansvarar för marknadsföring och försäljning av SEM och övriga tillämpningar inom elektronstråletekniken. Den egna säljorganisationen bevakar framförallt närliggande geografiska marknader, medan agenter och distributörer används för att

hantera övriga marknader. De större industriella projekten kommer även fortsättningsvis att drivas av egen personal i samarbete med slutkunden och eventuell agent/distributör då sådan engagerats. Totalt 11 personer arbetar med marknadsföring och försäljning.

### Inköp och produktion

Obducat har de senaste åren arbetat målmedvetet med att reducera ledtiderna på logistikområdet. Eftersom bolaget har ett relativt stort antal underleverantörer har detta arbete varit högt prioriterat och samtidigt framgångsrikt. Fokus har även lagts på att i ökad utsträckning säkerställa tillgång till multipla leverantörer för kritiska komponenter. Ökad vikt har också lagts vid ett systematiskt kvalitetsarbete. Bolaget arbetar med avancerade affärssystem vilket förbättrar kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment. Totalt 19 personer arbetar med inköp och produktion.

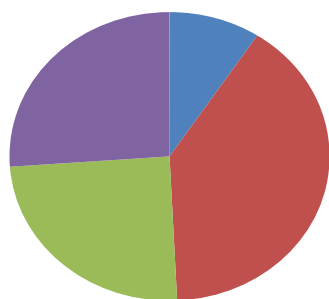
### Ekonomi och administration

Obducats organisation för ekonomi och administration bedrivs samlat för de svenska bolagen, samt lokalt i England avseende Obducat CamScan Ltd. Arbetet har sedan flera år bedrivits inom ramen för väl inarbetade system och rutiner. Totalt 9 personer arbetar med ekonomi och administration.

### 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 heltidsanställda i Obducat-koncernen var den 30 september 2010 65 personer, varav 11 kvinnor. Av koncernens 65 heltidsanställda är 43 verksamma i Sverige, varav 6 är anställda i Obducat AB (publ) och 37 i Obducat Technologies AB. 22 personer är verksamma i Storbritannien och anställda i Obducat CamScan Ltd. Andelen anställda inomkoncernen med högskoleutbildning eller högre uppgår till 74 procent. Av dessa har 7 disputerat eller motsvarande.

4

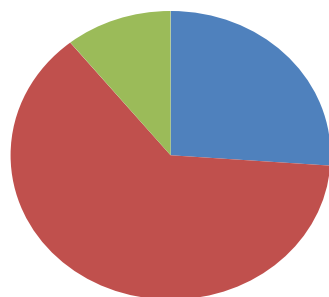


#### Åldersfördelning

20-29 år	6
30-39 år	26
40-49 år	16
>49 år	17
<b>Summa:</b>	<b>65</b>

■ 20-29 år ■ 30-39 år ■ 40-49 år ■ >49 år

4

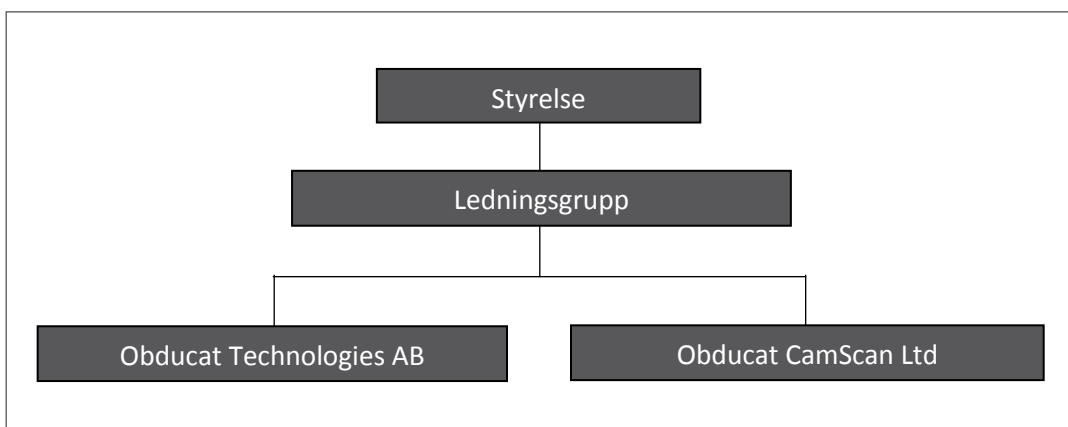


#### Utbildning

Gymnasium	17
Universitet	41
Disputerat	7
<b>Summa:</b>	<b>65</b>

■ Gymnasium ■ Universitet ■ Disputerat

Obducats organisation ser för närvarande ut på följande sätt



### Rekryteringsfilosofi

Högt arbetstempo och stort individuellt ansvar gör den personliga delaktigheten viktig. Genom att söka personer med rätt kombination av kompetens och inställning kan Obducat erbjuda en kreativ arbetsmiljö med ett gott innovationsklimat. Obducat är i grund och botten ett entreprenörsföretag, och värnar om den identiteten. Den, tillsammans med en bra urvalsprocess för nya medarbetare, borgar för att bibehålla snabba beslutsvägar, högt i tak och stor flexibilitet. En viktig del i att attrahera medarbetare är att vara närvarande vid relevanta utbildningar, likaså större mässor och konferenser. För Obducat är utbildning men framförallt relevant erfarenhet och ett stort engagemang avgörande faktorer vid rekrytering.

### Produkter och tjänster under utveckling

Obducats produkt- och tjänsteutbud är under ständig utveckling. Bolaget bedriver egen forskning och utveckling. Eftersom Obducat hittills befunnit sig i en utvecklingsfas har verksamheten varit mycket forskningsintensiv. En del av forskningen har bedrivits i nära samarbete med olika universitet och forskningscentra. I samtliga projekt där externa parter är involverade har Obducat full äganderätt till de immateriella rättigheter som Obducats del av samarbetet resulterar i. Obducat har som målsättning att utöka samarbetet med universitet runt om i världen för att därigenom kunna bedriva en kostnadseffektiv utveckling.

### Kundstruktur

Bolagets viktigaste kunder utgörs av aktörer inom applikationsområdena LEDs, HDD, Emerging Markets, Public Institutions samt SEM. Kundstrukturen inom de applikationsområden som Obducat verkar inom karaktäriseras av stora globala aktörer där marknadsledarskapet är fördelat på ett relativt litet antal aktörer. Bland de mest betydelsefulla kunderna finns LG Electronics, Dai Nippon Printing, TDK, Samsung, Fujitsu, Epistar och Toshiba samt ytterligare världsledande aktörer inom framförallt elektronikindustrin, som ej tillåts nämnas vid namn. I sina relationer till sina kunder anser Obducat att faktorerna långsiktighet, konfidentialitet och flexibilitet är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal kunder är begränsat.

### Leverantörer och samarbetspartners

Bolagets viktigaste leverantörer utgörs av aktörer inom industrisegmenten halvledarindustrin. Leverantörsstrukturen inom de områden som Obducat köper komponenter, tjänster och produkter från karaktäriseras av globala aktörer med tekniskt ledarskap och en lokal närvaro på för Obducat viktiga geografiska marknader. I sina relationer till sina leverantörer anser Obducat att faktorerna produkternas prestanda, prisbild och nivå på service och support är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal leverantörer är begränsat. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal leverantörer är begränsat.

### Konkurrenssituation

Enligt Obducats egna analyser möter bolaget två olika kategorier av konkurrens; direktkonkurrerande teknik och konkurrenter inom företagets teknikområde. Bland konkurrenterna inom teknikområdet förekommer dels de som arbetar med "full area imprint", dels de som arbetar med "step and repeat". "Full area imprint" innebär att hela ytan replikeras på en gång medan "step and repeat" innebär att ytan replikeras i många små steg. Inom vissa applikationsområden 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. Nanoimprinttekniken är mycket mer kostnadseffektiv samtidigt som den erbjuder upplösning som bara seriella litografitekniker kan men med en väsentligt snabbare produktionshastighet. Inom vissa av applikationsområdena konkurrerar Obducat med den tidigare UV-litografi tekniken. Obducat bedömer att i konkurrensen med traditionell UV-litografi har Obducat prestandafördelar i kvaliteten av nanostrukturer samt kostnadsfördelar som ökar desto större substratstorleken är.

### **Miljöfaktorer**

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Obducats verksamhet. Bolagets övertygelse är att omsorg ger hög kvalitet och en långsiktig god utveckling. Det kommer såväl bolaget, som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnstenar i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Målsättningen är att kontinuerligt arbeta för att miljön ska bli opåverkad av verksamheten. Obducat har förutom att följa nuvarande miljölagstiftning en miljöpolicy och interna regler. Obducat strävar efter att tillverka utrustning på ett sådant sätt att natur och miljö påverkas i minsta möjliga omfattning. Obducats anläggningar ska ha minimal miljöpåverkan. Vidare ska alla bolagets inköp i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och företaget ska verka för effektivisering av materialåtervinning. Medarbetarna görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet och ärlighet i frågor som har med miljö att göra. Obducats bedömning är att bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. Obducat bedriver ett systematiskt arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs. Med hjälp av arbetsmiljöpolycyn förebyggs och minimeras olycksrisker.

### **Tendenser och faktorer som kan påverka Obducats verksamhet**

#### **Långa beslutstider hos industrin**

Utvärderingen av Obducats teknik är omfattande hos kunderna innan beslut fattas om att implementera t ex NIL i massproduktion. Byte av litografiteknik kan påverka produktionsprocesser både innan NIL steget såväl som efter vilket innebär att utvärderingen blir en iterativ process. Antalet iterationer som behövs är svår att förutsäga varför ursprungliga tidplaner kan förändras.

#### **Utveckling av konkurrerande tekniker**

Obducat konkurrerar med ett antal olika litografitekniker beroende på vilket applikationsområde som är aktuellt. Förbättringar av existerande litografitekniker utgör ett potentiellt hot såväl som att en idag icke känd litografiteknik skulle utvecklas som har kostnadsfördelar och prestanda som är lika bra eller bättre i förhållande till Obducats litografitekniker.

#### **Konkurrenternas agerande**

Beslutsprocesserna hos Obducat kunder och potentiella kunder är i många fall starkt driven av resultaten från tekniska utvärderingar men även faktorer såsom pris, lokal närvaro, service och support samt finansiell situation påverkar beslutet hos kunderna. Obducats konkurrenter är till majoriteten bolag som befinner sig i en kommersialiseringsfas. Flertalet av bolagen har finansiellt stöd från VC-aktörer och/eller statliga organisationer. De mindre aktörerna som ännu inte har etablerat sig som leverantörer av litografiteknik och som har en kortare tid i marknaden än Obducat kan i vissa fall använda pris som ett sätt att köpa sig in på marknaden.

#### **Patentrisker**

Obducat har en omfattande patentportfölj i vilken ett flertal av de centrala uppfinningarna har blivit beviljade patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala uppfinningar befinner sig fortfarande i ansökningsfas.

## Framtidsutsikter

Vare sig det gäller människor, information eller elektronik går trenden entydigt mot att effektivisera både materialutnyttjandet såväl som energiförbrukningen. Detta i syfte att minimera miljöpåverkan samtidigt som prestanda- och funktionalitetsförbättringar ska realiseras. Det breda genomslaget för nanoteknik har nu börjat och drivs på av nämnda konvergerande faktorer. En stor del av utvecklingen framåt ligger därmed helt i linje med Obducats arbetsmotto, "Creating Greater Capacity on Smaller Spaces".

### **NIL – kostnadseffektivitet är ett centralt begrepp i kundens kravbild**

Obducats nanoimprintlitografi är som bekant ett utomordentligt kostnadseffektivt sätt att framställa nanostrukturer. Mycket talar för att ett starkt ökat behov av snabb, enkel och tillförlitlig massstillverkning är i antågande. Särskilt intressant är produktionen av tredimensionella ytor i nanoskala, en teknik som kan mångfaldiga verkningsgraden för existerande processer. Alla applikationer kan inte förverkligas eller förbättras med NIL-teknik. Det finns dock tillräckligt många som möjliggörs eller blir mer kostnadseffektiva med Obducats tillverkningssätt för att bolaget ska se framtiden an med tillförsikt.

### **Obducat en nyckelleverantör**

Kraven vid industriell tillverkning hos kunderna innefattar ett behov av stabil infrastruktur av leverantörer och samarbetspartners. Litografitekniken utgör en central del i kundernas produktionsprocess varför valet av leverantör är av kritisk betydelse. Det är av största vikt för kunderna att ha leverantörer som är tillförlitliga och långsiktig partners. Obducat har under lång tid byggt sådana relationer med ett flertal kunder med stor potential vilket ger goda förutsättningar för Obducats att vara en konkurrenskraftig partner till kunderna i deras fortsatta utveckling.

### **178 beviljade patent, 50 uppfinningar, 1 vision**

Patent hela tiden varit en naturlig del av Obducats verksamhet. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet av detta är en stark och bred patentportfölj vilken är en förutsättning för konkurrenskraft samtidigt som rätten till intäkterna som genereras från uppfinningarna säkerställs.

### **Timing kommer att vara en av framgångsfaktorerna de kommande åren**

Den senaste tiden har inneburit ett stort steg framåt för Obducats nanoimprintlitografi. Med en installationsbas överstigande 100 NIL-system och ett flertal kunder som bedriver kommersiell tillverkning och ytterligare kunder som planerar ta steget från prototypstillverkning till volymproduktion samt en stark patentportfölj, anser sig bolaget välpositionerat inför den fortsatta kommersialiseringen. Det faktum att Sindre®-maskiner finns ute hos kund som ett naturligt led i massproduktion bekräftar Obducats tekniska och kommersiella försprång jämfört med konkurrenterna. Vid jämförelse med konkurrerande produkter och tekniker kommer kundernas intresse i framtiden att fokuseras på den övergripande kostnadseffektiviteten i Obducats produktionslösningar. Att kunna tillhandahålla den mest effektiva lösningen vid rätt tidpunkt kommer att ha en stor inverkan på vilken marknadsandel Obducat kommer att kunna erövra men målsättningen är entydig – marknadsledarskap inom de applikationsområden Obducat fokuserar på.

### **LEDs**

Generellt utgör LED framtidens ljuskällor då både produktionen av komponenten som sådan är mycket mer miljövänlig jämfört med dagens ljuskällor. Vidare har de en lägre energiförbrukning vilket bidrar ytterligare till den positiva miljöprofil som LED förknippas med. LED-komponenterna används exempelvis i projektorer, bakgrundsbelysning i TV-skärmar, allmänbelysning samt bil- och flygindustrin.

LED-industrin står inför en stor utmaning i att klara av att reducera produktionskostnaderna med ca 20-25% per år fram till 2015. Ett flertal parallella spår bearbetas för att åstadkomma kostnadsreduktioner där NIL har fördelar i samband med övergången till större substratstorlekar såväl som implementeringen av nano PSS istället för mikroPSS.

Både existerande och potentiella kunder inom LED-industrin har utvecklingsplaner som innefattar en utökad produktionskapacitet för de kommande åren och det är vid utökningen som möjligheterna uppstår att ta in ny produktionsteknik som även klarar nästa generations krav, vilket NIL gör.

Såväl tidsperspektivet som omfattningen av den förväntade fortsatta kommersialiseringen inom LED-industrin påverkas framförallt av kundernas förmåga att framgångsrikt slutföra optimeringen av produktionsprocesserna för nanoPSS (Patterned Sapphire Substrates) baserade LEDs. Obducat kommer för detta applikationsområde att fortsatt prioritera kunder och aktiviteter med fokus på att säkerställa ytterligare order.

### **HDD**

Inom applikationsområdet HDD (Hard Disk Drives) har Obducat, till följd av beslut fattade inom HDD-branschen, gjort en omprioritering vad det gäller "patterned media". Den nya tidplanen innebär en senareläggning av produktlanseringen till 2014-2015, vilket innebär att produktion inleds tidigast i slutet av 2013 vartefter successiv implementering planeras. Detta medför att Obducats aktiviteter inom detta applikationsområde under 2011 är begränsat till investeringar i forskning och utveckling.

### **Emerging Markets**

Utöver LEDs och HDD så finns det en lång rad möjliga applikationsområden. Obducat har valt att lägga dessa applikationer under begreppet Emerging Markets. Status avseende projekten inom detta applikationsområdet - Emerging Markets - varierar från tidigt FoU-fokus till projekt som befinner sig i prototyp tillverkningsfas. Obducat kommer inom detta applikationsområde prioritera aktiviteter som syftar till att möjliggöra industrialiseringen vilket därmed breddar kundbasen från vilken ytterligare industriella avtal kan förväntas. Exempel på applikationer i denna kategorin är displayer, solceller, optoelektroniska komponenter, diagnostiska sensorer, MEMS, OLED etc.

### **SEM**

Genom produktutveckling av svepelektronmikroskopet (SEM) har förutsättningarna för att nå nya kundgrupper och användningsområden förbättrats väsentligt. Apolloserien, med så kallad TFE-teknik (Thermal Field Emission), samt CS-serien, används bland annat vid kriminalteknisk analys såsom GSR (Gunshot Residue), nanotekniska applikationer, materialkunskap och till mikroskopi inom life science.

SEM-marknaden är en mogen marknad där efterfrågan har varit stabil under de senare åren. Obducat har under de senaste två åren fokuserat på att skapa ett distributörsnätverk som bättre skall ta tillvara på bolagets marknadspotential. Målsättningen är att nå en hög tillväxt under de kommande åren inom detta område.

### **Expansion och tillväxt också en utmaning**

Expansion och tillväxt ställer stora krav på bland annat bolagets ledning och övriga organisation och kan dessutom vara kapitalkrävande. Det finns ingen försäkring för att bolaget kommer att lyckas med sina planer. Obducats styrelse uppmanar läsarna av detta prospekt att ta del av de risker som beskrivs under rubriken "Riskfaktorer" på sida 12.

### **Mål och förväntningar**

Tiden för den slutliga komponentoptimeringen och specifikationsframtagningen är svårbedömd – kundernas tidplaner är aggressiva men orderläggning sker först när samtliga detaljer är klarlagda. Obducat deltar aktivt i det arbete som syftar till att utnyttja i order avseende NIL-system för att så långt möjligt säkerställa ytterligare order och därmed befästa positionen som den ledande NIL-leverantören.

Vidare så finns det en grundläggande optimism avseende marknadsutvecklingen bland de bolag som Obducat gemensamt arbetar med, särskilt inom LED-industrin. Baserat på diskussioner med och information om kundernas planerade affärsutvecklingsplaner bedömer bolaget att det är rimligt att förvänta sig ett flertal genombrott inom fokuserade applikationsområden under den kommande 12-månadersperioden.

Den tidigare förväntade återhämtningen i den globala ekonomin har inte infriats i den takt som förutspåddes till följd av nationella kriser (USA, Grekland etc) samt eurokrisen. Nu förefaller den ekonomiska återhämtningen vara mer tydlig och kontinuerlig vilket sannolikt gör att färre störningar uppstår vilka kan få inverkan på kundernas investeringsplaner. Obducats målsättning är att inom den närmaste femårsperioden uppnå en marknadsandel om 30–50 procent inom de fokuserade applikationsområdena relaterade till NIL.

## Utvald finansiell information

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducatkoncernen avseende perioden januari 2007 till september 2010.

Följande dokument införlivas via hänvisning till detta prospekt (se punkterna nedan). Årsredovisningar för 2007, 2008 och 2009 är granskade av bolagets revisor. Delårsrapporten för 2010-09-30 har i enlighet med regelverket i koden för bolagsstyrning översiktligt granskats av bolagets revisorer, se separat granskningsrapport. Det har ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden i dessa årsredovisningar och rapporter förutom de kommentarer i 2009 års årsredovisning och i kvartalsrapporten för perioden januari- september 2010 som anges på sid 67.

- Obducats delårsrapport avseende januari-september 2010.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2009.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2008.
- Obducat ABs (publ) årsredovisning avseende 2007.

Dessa dokument är en del av detta prospekt. Dokumenten kan laddas ner från bolagets hemsida [www.obducat.com](http://www.obducat.com) under fliken "Financial" alternativt rekvireras från bolagets huvudkontor på telefonnummer 040-36 21 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Geijersgatan 2A, SE-216 18 Malmö.

### Redovisningsprinciper

Obducat ABs 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 redovisningsregler för koncerner" tillämpats. Moderbolagets årsredovisning har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt rådet för finansiell rapporterings rekommendation 2 (RFR2) "Redovisning för juridiska personer" Koncern- och årsredovisningarna är avgivna i tusentals svenska kronor (kSEK) och avser perioden 1 januari–31 december för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 31 december för balansräkningsrelaterade poster. Delårsrapporterna är avgivna i tusentals svenska kronor (kSEK) och avser perioden 1 januari–30 september för resultaträkningsrelaterade poster respektive den 30 september för balansräkningsrelaterade poster.

## Resultaträkningar

(kSEK)	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	2009	2008	2007
Intäkter	29 485	43 867	51 603	71 503	32 657
Kostnad sålda varor	-14 111	-22 896	-25 193	-30 005	-15 775
<b>Bruttoresultat</b>	<b>15 374</b>	<b>20 971</b>	<b>26 410</b>	<b>41 498</b>	<b>16 882</b>
Marknads- och Försäljningskostnader	-6 319	-6 371	-10 072	-12 558	-12 030
Administrationskostnader	-18 398	-14 128	-21 323	-17 638	-18 092
Forsknings- och utvecklingskostnader	-32 815	-29 034	-40 035	-39 462	-35 466
Övriga rörelseintäkter	139	0	65	3 623	1 283
Övriga rörelsekostnader	-589	-1 177	-641	-28	-318
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-42 608</b>	<b>-29 739</b>	<b>-45 596</b>	<b>-24 565</b>	<b>-47 741</b>
Finansiellintäkter	118	457	469	1 813	1 140
Finansiellakostnader	-4 376	-5 266	-6 960	-6 082	-1 453
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-46 866</b>	<b>-34 548</b>	<b>-52 087</b>	<b>-28 834</b>	<b>-48 054</b>
Skatt på årets resultat	0	0	0	0	0
<b>Periodens resultat</b>	<b>-46 866</b>	<b>-34 548</b>	<b>-52 087</b>	<b>-28 834</b>	<b>-48 054</b>
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamhet	-1 551	487	340	-2 452	-1 127
Skatt för övrigt totalresultat					
<b>Summa totalresultat</b>	<b>-48 417</b>	<b>-34 061</b>	<b>-51 747</b>	<b>-31 286</b>	<b>-49 181</b>

## Kommentarer till resultaträkningarna

### Rörelsens intäkter

Koncernens försäljning utgörs huvudsakligen av utrustning (maskiner), stampers, serviceavtal samt konsultintäkter. Underperioden 2007–2009 har intäkterna varierat i intervallet 32 657–71 503 kSEK. Under 2008 steg intäkterna till 71 503 kSEK jämfört med 32 657 kSEK under 2007. Denna ökning på 119 procent berodde främst på en högre försäljning av NIL-maskiner. Under 2009 sjönk försäljningen till 51 603 kSEK (-28% jämfört med 2008). Den lägre försäljningen står främst att finna färre sålda maskiner, som en direkt följd av finanskrisen. Intäkterna under perioden januari-september 2010 uppgick till 29 485 kSEK jämfört med samma period föregående år då intäkterna uppgick till 43 867 kSEK. Huvudorsaken till den lägre omsättningen för perioden januari- september 2010 jämfört med samma period 2009 är främst relaterade till den HVM ordern som bolaget tog under 2008 och som tillverkades och levererades under 2009.

### Obducats försäljning på olika geografiska marknader

	2009	2008	2007
Norden	114	1 245	893
Övriga Europa	14 034	14 621	12 853
USA	1 493	4 437	1 559
Asien	29 235	51 200	17 325
Övriga länder	6 727	0	27
<b>Summa:</b>	<b>51 603</b>	<b>71 503</b>	<b>32 657</b>

### ***Övriga rörelseintäkter***

Övriga rörelseintäkter har under perioden 2007–2009 varierat mellan 65 kSEK till 3 623 kSEK. Under perioden januari-september 2010 uppgick koncernens övriga rörelseintäkter till 139 kSEK. Det fanns inga motsvarande intäkter under samma period 2009.

### **Kostnad sålda varor**

Kostnad sålda varor avser totala tillverkningskostnader avseende den utrustning som koncernen säljer. Under 2008 uppgick kostnaderna för sålda varor till 30 005 kSEK vilket motsvarade en lägre takt i kostnadsökningen, jämfört med 2007, än den intäktsökning som bolaget uppvisade. Huvudorsaken till detta var den större andelen försäljning av NIL maskiner. Under 2009 uppgick kostnader för sålda varor till 25 193 kSEK vilket är en något högre kostnadsnivå jämfört med 2008. Anledningen till ökningen var en högre andel SEM-relaterad försäljning, där produktionskostnaden relativt sett är högre än för NIL. Kostnaderna för sålda varor under perioden januari- september 2010 uppgick till 14 111 kSEK vilket är något lägre, relaterat till försäljningen, jämfört med samma period 2009.

### **Bruttoresultat och bruttomarginal**

Bruttoresultatet under 2008 uppgick till 41 498 kSEK vilket motsvarade en ökning på 145,8 procent. Bruttomarginalen ökade till 58 procent att jämföra med 52 procent för 2007. Förändringen var hänförlig till en större andel försäljning av NIL-maskiner under 2008. Under 2009 uppgick bruttoresultatet till 26 410 kSEK vilket motsvarade en minskning med 36 procent. Bruttomarginalen minskade till 51 procent jämfört med 58 procent föregående år. Förändringen var hänförlig till en större andel SEM relaterad försäljning under 2009. Under perioden januari-september 2010 uppgick bruttomarginalen till 52 procent. Motsvarande siffra under samma period 2009 var 48 procent.

### **Rörelsens kostnader**

#### ***Marknads- och försäljningskostnader***

Under 2008 uppgick marknads- och försäljningskostnaderna till 12 558 kSEK vilket motsvarade 19,0 procent av de totala rörelsekostnaderna. Under 2009 uppgick marknads- och försäljningskostnaderna till 10 072 vilket motsvarar 14,0 procent av de totala rörelsekostnaderna och är en minskning med 5,0 procentenheter jämfört mot föregående år. Under perioden januari - september 2010 motsvarade marknads- och försäljningskostnaderna 10,9 procent av de totala rörelsekostnaderna. Motsvarande siffra för samma period 2009 var 12,6 procent.

#### ***Administrationskostnader***

Under 2008 uppgick administrationskostnaderna till 17 638 kSEK vilket innebar en minskning med 2,5 procent i jämförelse med 2007. Under 2008 utgjorde administrationskostnaderna 26,7 procent av de totala rörelsekostnaderna. Under 2009 uppgick administrationskostnaderna till 21 323 kSEK vilket motsvarade 29,6 procent av de totala rörelsekostnaderna. Under perioden januari-september 2010 motsvarade administrationskostnaderna 31,7 procent av de totala rörelsekostnaderna vilket innebar en ökning med 3,9 procentenheter jämfört med samma period 2009. Orsaken till ökningen är främst relaterad till kostnader i samband med VD byte.

#### ***Forsknings- och utvecklingskostnader***

Under 2007 och 2009 har arbetet inom forskning och utveckling till stor del fokuserat på industrialisering av produktportföljen. Som en naturlig följd kunde utgifterna för detta arbete i allt större utsträckning aktiveras i balansräkningen. Utgifterna för forskning och utveckling är hänförliga till såväl egen personal som externa samarbetspartners och konsulter. Under 2008 uppgick kostnaderna för forskning och utveckling till 39 462 kSEK vilket innebar en ökning med 11,3 procent i jämförelse med 2007 och motsvarar 59,7 procent av de totala rörelsekostnaderna. Huvudanledningen till ökningen var att forsknings- och utvecklingsavdelningens personalstyrka ökade väsentligt under året. Kostnaderna för forskning och utveckling uppgick under 2009 till 40 035 kSEK vilket motsvarade 55,6 procent av de totala rörelsekostnaderna. Under perioden januari-september 2010 ökade kostnaderna för forskning och utveckling med 13,0 procent jämfört med samma period 2009.

#### ***Övriga rörelsekostnader***

Övriga rörelsekostnader har under perioden 2007–2009 varierat mellan 641 kSEK till 28 kSEK. Båda posterna avser huvudsakligen valutakursvinster och -förluster på rörelserelaterade fordringar och skulder. Övriga rörelsekostnader uppgick till 589 kSEK under perioden januari-september 2010, motsvarande belopp var 1 177 kSEK under samma period 2009.

### ***Rörelseresultat***

Koncernens rörelseresultat för perioden 2007–2009 varierade i intervallet -24 565 kSEK till -47 741 kSEK. Under 2008 uppgick rörelseresultatet till -24 565 kSEK vilket var en förbättring jämfört med 2007 med 23 176 kSEK. Anledningen till förbättringen av resultatet var främst den ökade försäljningen av NIL-maskiner under 2008. Under 2009 var rörelseresultatet -45 596 kSEK vilket var en försämring med 21 031 kSEK jämfört med 2008. Försämringen är främst relaterad till den lägre bruttovinsten till följd av den lägre omsättningen. Rörelseresultatet under perioden januari-september 2010 uppgick till -42 608 kSEK vilket är en försämring med 12 869 kSEK jämfört med samma period 2009. Försämringen av rörelseresultatet under januari-september 2010 beror framförallt på en lägre bruttovinst relaterad till en lägre försäljning, kostnader relaterade till en ökad Forsknings- och utvecklingskostnad samt kostnader relaterade till byte av VD.

### ***Ränteintäkter och räntekostnader***

Koncernens ränteintäkter har under perioden 2007–2009 legat mellan kSEK 469 till kSEK 1 813. Ränteintäkterna avser ränta på bankmedel. Under perioden januari-september 2010 minskade ränteintäkterna med 339 kSEK jämfört med samma period föregående år. Koncernens räntekostnader har under perioden 2007–2009 legat mellan 1453 kSEK till 6 960 kSEK. Den stora skillnaden mellan åren är främst relaterad till den konvertibelemission som genomfördes 2008 och tillförde koncernen 53,1 kSEK i likvidamedel. Konvertibellånet löper med 8 procent årlig ränta vilket ökat koncernens räntekostnader. Räntekostnaderna under perioden januari-september 2010 uppgick till 4 376 kSEK vilket är en minskning med 890 kSEK jämfört med samma period 2009. Den lägre räntekostnaden under 2010 är relaterad till att större delen av konvertibellånet konverterades till aktier under kvartal 2, 2010.

### ***Skatt***

Bolagets resultat har under perioden 2007–2009 respektive perioden januari-september 2009 och perioden januari-september 2010 ej belastats med skatt.

### ***Årets resultat***

Årets resultat har under perioden 2007–2009 legat i intervallet -28 834 kSEK till -52 087 kSEK. Årets resultat 2008 uppgick till -28 834 kSEK, en förbättring på 19 220 kSEK jämfört med föregående år. Anledningen till förbättringen var densamma som anges under rubriken ”Rörelseresultat”. Under 2009 försämrades årets resultat med -23 253 kSEK jämfört med 2008. Anledningen till försämringen var densamma som anges under rubriken ”Rörelseresultat”. Periodens resultat uppgick till -46 866 kSEK under perioden januari-september 2010. Under motsvarande period föregående år uppgick resultatet till -34 548 kSEK.

## BALANSRÄKNINGAR

(kSEK)	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2007
<b>TILLGÅNGAR</b>					
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 195	27 984	33 524	20 637	20 070
Patent	20 013	19 376	19 880	18 770	17 732
Goodwill	2 469	2 469	2 468	2 468	2 468
<b>Totala immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>63 677</b>	<b>49 829</b>	<b>55 872</b>	<b>41 875</b>	<b>40 270</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>					
Byggnader och mark	7 889	8 543	8 621	8 621	10 026
Maskiner och andra tekniska anläggningar	7 110	10 477	8 953	12 464	15 377
Inventarier, verktyg och installationer	440	688	631	804	436
<b>Totala materiella anläggningstillgångar</b>	<b>15 439</b>	<b>19 708</b>	<b>18 205</b>	<b>21 889</b>	<b>25 839</b>
<b>Totala anläggningstillgångar</b>	<b>79 116</b>	<b>69 537</b>	<b>74 077</b>	<b>63 764</b>	<b>66 109</b>
<b>Omsättningsstillgångar</b>					
<b>Varulager</b>					
Råvaror och förmödenheter	8 485	13 776	8 003	6 919	10 327
Varor under tillverkning	3 691	2 935	3 812	6 651	2 969
Färdigvaror	497	969	4 858	2 262	2 628
<b>Totalt varulager</b>	<b>12 673</b>	<b>17 680</b>	<b>16 673</b>	<b>15 832</b>	<b>15 924</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>					
Kundfordringar	3 649	7 333	4 633	8 493	10 737
Övriga fordringar	2 750	3 749	2 402	2 839	1 748
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	493	16 449	8 592	9 025	732
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 397	2 388	4 353	1 605	1 757
<b>Totala kortfristiga fordringar</b>	<b>10 288</b>	<b>29 919</b>	<b>19 980</b>	<b>21 962</b>	<b>14 974</b>
Andra finansiella tillgångar värderade till verkligt värde via resultaträkningen	5 128	0	30 007	41 295	13 578
Kassa och bank	3 904	53 043	21 809	6 566	6 953
<b>Totala omsättningsstillgångar</b>	<b>31 993</b>	<b>100 642</b>	<b>88 469</b>	<b>85 655</b>	<b>51 429</b>
<b>TOTALA TILLGÅNGAR</b>	<b>111 109</b>	<b>170 179</b>	<b>162 546</b>	<b>149 419</b>	<b>117 538</b>
(kSEK)	30 sept 2010	30 sept 2009	31 dec 2009	31 dec 2008	31 dec 2007
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>					
<b>Eget kapital</b>					
Aktiekapital	69 354	53 235	53 235	33 595	33 592
Övrigt tillskjutet kapital	334 763	308 147	308 080	264 733	261 759
Reserver	-4 830	-2 792	-3 279	-3 279	-827
Ansamlad förlust	-287 763	-238 054	-237 567	-206 281	-159 552
Total resultat	-48 417	-34 061	-51 747	-31 286	-49 181
<b>Totalt eget kapital</b>	<b>63 107</b>	<b>86 475</b>	<b>68 722</b>	<b>57 482</b>	<b>85 791</b>
<b>Långfristiga skulder</b>					
Skulder till kreditinstitut	6 160	7 585	7 380	8 052	10 184
Konvertibelt förlagslån	0	52 567	53 050	51 107	0
<b>Totala långfristiga skulder</b>	<b>6 160</b>	<b>60 152</b>	<b>60 430</b>	<b>59 159</b>	<b>10 184</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>					
Konvertibelt förlagslån	11 923	0	0	0	0
Skulder till kreditinstitut	2 481	1 098	3 056	2 676	1 435
Leverantörskulder	10 797	7 984	10 184	10 632	9 052
Övriga skulder	3 728	1 843	1 203	3 565	1 421
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	2 056	999	4 321	4 026	
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	10 857	11 628	14 630	11 879	9 655
<b>Totala kortfristiga skulder</b>	<b>41 842</b>	<b>23 552</b>	<b>33 394</b>	<b>32 778</b>	<b>21 563</b>
<b>TOTALA SKULDER OCH EGET KAPITAL</b>	<b>111 109</b>	<b>170 179</b>	<b>162 546</b>	<b>149 419</b>	<b>117 538</b>
<b>Ställda säkerheter</b>					
Företagsinteckningar lämnade för krediter	4 000	4 000	4 000	4 000	4 000
Spärmedel	1 600	1 631	1 640	1 702	1 432
Fastighetsinteckning	6 939	7 319	7 465	7 311	8 388
Tillgångar med äganderättsförbehåll	2 044	3 080	2 821	3 437	4 391
Övriga säkerheter	0	0	99	121	0
<b>Totala ställda säkerheter</b>	<b>14 583</b>	<b>16 030</b>	<b>16 025</b>	<b>16 571</b>	<b>18 211</b>
<b>Eventualförpliktelser</b>					
Borgen	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000
Garantiåtaganden	0	0	0	0	0
<b>Totala eventualförpliktelser</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>	<b>2 000</b>

Per den 30 september 2010 uppgick totalt eget kapital till 63 107 kSEK vilket motsvarar 56,8 procent av den totala balansomslutningen.

## **Kommentarer till balansräkningarna**

### Anläggningstillgångar

#### *Immateriella anläggningstillgångar*

Anläggningstillgångar har under perioden 2007–2009 till största delen utgjorts av immateriella anläggningstillgångar. Dessa har bestått av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, patent och goodwill. Under perioden har de immateriella anläggningstillgångarna utgjort i genomsnitt 68 procent av de totala anläggningstillgångarna. Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten har varierat intervallet 20 070–33 524 kSEK vilket motsvarat 49–60 procent av de totala immateriella anläggningstillgångarna. Balanserade patentutgifter har varierat i intervallet 17 732–19 880 kSEK (36–45 procent) och goodwill har under perioden oförändrat uppgått till 2 468 kSEK. Per den 30 september 2009 uppgick de immateriella anläggningstillgångarna till 49 829 kSEK vilket motsvarade 71,6 procent av de totala anläggningstillgångarna. Motsvarande belopp den 30 september 2010 var 63 677 kSEK (80,5 procent). Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till kSEK 27 984 per 30 september, 2009 vilket utgjorde 56,1 procent av de totala immateriella anläggningstillgångarna. Per den 30 september 2010 uppgick de balanserade utgifterna för utvecklingsarbeten till 41 195 kSEK och motsvarade 64,7 procent av de totala immateriella anläggningstillgångarna. Balanserade utgifter för patent uppgick per den 30 september 2009 till 19 376 kSEK (38,9 procent). Motsvarande belopp den 30 september 2010 var 20 013 kSEK (31,4 procent). Goodwill har under perioden oförändrat uppgått till kSEK 2 468.

#### *Materiella anläggningstillgångar*

Materiella anläggningstillgångar i form av byggnader och mark uppstod under räkenskapsåret 2006 då det engelska dotterbolaget Obducat CamScan Ltd. förvärvade den fastighet i vilken verksamheten bedrivs. Per den 31 december 2006 upptogs fastighetens värde till 10 618 kSEK, vilket motsvarade anskaffningskostnaden 10 732 kSEK, justerat för valutakursfluktuationer samt minskat med avskrivningar enligt plan. I enlighet med IFRS bedöms marknadsvärdet på fastigheten vid varje bokslutstillfälle. Per den 31 december 2009 uppgick fastighetens bokförda värde till 8 621 kSEK och fastighetsinteckningen uppgick till kSEK 7 465. Maskiner och andra tekniska utrustningars andel av totala materiella anläggningstillgångar har under perioden 2007–2009 varierat i intervallet 8 953–15 377 kSEK. För inventarier, verktyg och installationer har de varierat i intervallet 436–804 kSEK. De materiella anläggningstillgångarna uppgick den 31 december 2009 till 18 205 kSEK vilket motsvarade 24,6 procent av de totala anläggningstillgångarna. Per den 30 september 2009 uppgick de materiella anläggningstillgångarna till 19 708 kSEK vilket motsvarade 28,3 procent av de totala anläggningstillgångarna. Motsvarande belopp per den 30 september 2010 är 15 439 kSEK vilket motsvarar 19,8 procent.

#### *Omsättningstillgångar*

Koncernens omsättningstillgångar har under perioden 2007–2009 utgjorts av varulager, kortfristiga fordringar samt kortfristiga placeringar och likvida medel.

#### *Varulager*

Varulager har bestått av insatskomponenter till NIL- och SEM-utrustning, NIL- och SEM-maskiner under tillverkning samt färdigtillverkade NIL- och SEM-maskiner. Under perioden 2007–2009 har det totala varulagret legat på en nivå mellan 15 832 – 16 673 kSEK. Den 31 december 2008 uppgick varulagret till 15 832 kSEK vilket motsvarade 18,5 procent av de totala omsättningstillgångarna. Motsvarande belopp per den 31 december 2009 var 16 673 kSEK (18,8 procent). Per den 30 september 2010 uppgick varulagret till 12 673 kSEK (39,6 procent) och för motsvarande period 2009 uppgick varulageret till 17 680 kSEK (17,6 procent).

#### *Kortfristiga fordringar*

Kortfristiga fordringar har under perioden 2007–2009 utgjorts av kundfordringar, övriga fordringar, upparbetade men ej fakturerade intäkter samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Den 31 december 2008 uppgick de kortfristiga fordringarna till 21 962 kSEK vilket motsvarade 25,6 procent av de totala omsättningstillgångarna. Motsvarande belopp per

den 31 december 2009 var 19 980 kSEK samt 22,6%. Per den 30 september 2010 uppgick de kortfristiga fordringarna till 10 288 kSEK (32,2 procent). För samma period 2009 uppgick de kortfristiga fordringarna till 29 919 kSEK (29,7 procent).

#### *Likvida medel*

Likvida medel har under perioden 2007–2009 utgjorts av kassa, banktillgodohavanden samt kortfristiga placeringar av överskottslikviditet i ett riskfritt räntebaserat penningmarknadsinstrument. Totalt har likvida medel vid utgången av respektive räkenskapsår varierat i intervallet 20 531–51 816 kSEK. Den 31 december 2009 uppgick likvida medel till kSEK 51 816 vilket motsvarade 58,6 procent av de totala omsättningstillgångarna. De likvida medlen uppgick till 9 032 kSEK per den 30 september 2010, motsvarande belopp samma period föregående år var 53 043 kSEK.

#### *Eget kapital*

Bolagets totala egna kapital har under perioden 2007–2009 varierat i intervallet 57 482–85 791 kSEK. Den 31 december 2009 uppgick totalt eget kapital till 68 722 kSEK vilket motsvarade 42,3 procent av den totala balansomslutningen. Per den 30 september 2010 uppgick eget kapital till 63 107 kSEK, jämfört med 86 475 kSEK vid motsvarande tidpunkt 2009.

#### *Långfristiga skulder*

Koncernens långfristiga skulder har under perioden 2007–2009 utgjorts av skulder till kreditinstitut samt under 2008 utgivet konvertibelt förlagslån. Per den 31 december 2009 uppgick de långfristiga skulderna till 60 430 kSEK varav 7 380 kSEK var relaterat till fastighetskrediter och 53 050 kSEK till det konvertibla förlagslånet. Per den 30 september 2010 uppgick de långfristiga skulderna till 6 160 kSEK där hela beloppet är relaterat till en fastighetskredit.

#### *Kortfristiga skulder*

Kortfristiga skulder har huvudsakligen utgjorts av leverantörsskulder och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Under perioden 2007–2009 har de kortfristiga skulderna legat på en jämn nivå och varierade i intervallet 18–22 procent av den totala balansomslutningen. Då den återstående delen av det konvertibla förlagslånet förfaller per den 31 mars 2010 har lånet från och med andra kvartalet 2010 klassificerats som kortfristig skuld. Per den 31 december 2009 uppgick kortfristiga skulder till 33 394 kSEK vilket motsvarade 20,5 procent av den totala balansomslutningen. Per den 30 september 2010 uppgick de kortfristiga skulderna till 41 842 kSEK, vilket motsvarade 37,7 procent av den totala balansomslutningen. Motsvarande belopp den 30 september 2009 var 23 552 kSEK (13,9 procent).

## Kassaflödesanalys

(kSEK)	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	2009	2008	2007
<b>Löpande verksamheten</b>					
Resultat efter finansiella poster	-46 866	-34 019	-52 087	-28 834	-48 054
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet	11 035	8 993	13 579	15 669	14 145
Förändring av rörelsekapital	9 797	-18 732	65	1 427	-7 193
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>-26 034</b>	<b>-43 758</b>	<b>-38 443</b>	<b>-11 738</b>	<b>-41 102</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Nettoinvesteringar	-15 870	-13 947	-20 860	-14 125	-15 976
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-15 870</b>	<b>-13 947</b>	<b>-20 860</b>	<b>-14 125</b>	<b>-15 976</b>
<b>Totalt kassaflöde efter investeringsverksamheten</b>	<b>-41 904</b>	<b>-57 705</b>	<b>-59 303</b>	<b>-25 863</b>	<b>-57 078</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Emission / Emissionskostnader	-717	63 051	62 984	53 103	37 887
Förändring av skuld till kreditinstitut/långfristiga skulder	-163	-164	274	90	2 198
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>-880</b>	<b>62 887</b>	<b>63 258</b>	<b>53 193</b>	<b>40 085</b>
<b>Totalt kassaflöde efter finansieringsverksamheten</b>	<b>-42 784</b>	<b>5 182</b>	<b>3 955</b>	<b>27 330</b>	<b>-16 993</b>
<b>Likvida medel vid årets början</b>	<b>51 816</b>	<b>47 861</b>	<b>47 861</b>	<b>20 531</b>	<b>37 524</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>9 032</b>	<b>53 043</b>	<b>51 816</b>	<b>47 861</b>	<b>20 531</b>
<b>Förändring likvida medel</b>	<b>-42 784</b>	<b>5 182</b>	<b>3 955</b>	<b>27 330</b>	<b>-16 993</b>

### Kommentarer om koncernens kassaflöde

Koncernens kassaflöde har under perioden 2007–2009 dominerats av negativt kassaflöde från den löpande verksamheten samt utgifter för investeringar. Obducat har finansierat verksamheten genom kapitaltillskott via nyemissioner avseende aktier men även konvertibla skuldebrev. Därtill har finansiering arrangerats genom upptagande av krediter hos kreditinstitut. Under andra halvan av 2007 innebar ökad orderingång en ökad rörelsekapitalbindning, framförallt i varulager och kundfordringar. Under 2008 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -11 738 kSEK, en förbättring som främst berodde på ökat bruttoresultat på 24 616 kSEK jämfört mot samma period föregående år. Justering för poster som ej påverkar kassaflödet, huvudsakligen avskrivningar, har legat på en stadig nivå under hela perioden 2007–2009. Förändringar i rörelsekapital påverkade endast marginellt kassaflödet från den löpande verksamheten under 2008 och 2009. Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under 2009 till -38 443 kSEK jämfört med -11 738 kSEK föregående år. Försämringen berodde främst på ett minskat bruttoresultat. Under perioden januari-september 2010 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -26 034 kSEK jämfört med -43 758 kSEK samma period föregående år. Förändringen beror framförallt på ett förbättrat rörelsekapital.

Koncernens investeringar har under perioden 2007–2008 legat på en jämn nivå men ökade under 2009 främst till följd av utvecklingen av Sindre® 400. Under perioden januari-september 2010 uppgick de totala investeringarna till 15 870 kSEK jämfört med 13 947 kSEK samma period föregående år. Finansieringsverksamheten har under perioden 2007–2009 bidragit med väsentliga belopp. Kontanta nyemissioner av aktier samt emittering av ett konvertibelt förlagslån har under perioden totalt tillfört bolaget 153 974 kSEK.

Emissionskostnader har konsekvent bokats direkt mot eget kapital, liksom återvunnen moms på emissionskostnader. Under perioden januari-september 2010 uppgick kassaflödet från finansieringsverksamheten till -880 kSEK. Motsvarande belopp för januari-september 2009 var 62 887 kSEK.

## Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 1 januari 2007– 30 september 2010 skett enligt följande:

(kSEK)	Jan-sept 2010	Jan-sept 2009	2009	2008	2007
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete	11,175	10,318	16,032	8,245	6,766
Patenter	3,080	3,064	4,430	3,926	2,627
Goodwill	0	0	0	0	0
Byggnader och mark	427	0	0	5	0
Maskiner och Inventerier	1,188	565	398	1,949	6,583
<b>Summa investeringar</b>	<b>15,870</b>	<b>13,947</b>	<b>20,860</b>	<b>14,125</b>	<b>15,976</b>

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats främst genom emissioner, konvertibla förlagslån, ordinär lånefinansiering, EU-bidrag samt förskott från kunder. Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar om 8,3 MSEK vilket i huvudsak avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patenter. De beslutade och pågående investeringarna är till större delen finansierade av EU projekt. Obducat planerar framtida investeringar avseende fortsatt affärsutveckling inom de fokuserade applikationsområdena uppgående till 22,0 MSEK. 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. Obducat planerar att finansiera de framtida investeringarna med emissionslikviden, men även via egna medel och eventuella kapitaltillskott av olika slag.

**Nyckeltal och data per aktie**

(KSEK)	2010-09	2009-09	2009	2008	2007
<b>Lönsamhet</b>					
Omsättningsstillväxt (%)	-33%	-7%	-28%	119%	-11%
Bruttomarginal (%)	52%	48%	51%	58%	52%
Tillväxt i bruttoresultat (%)	-27%	-28%	-36%	146%	0%
Rörelsemarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Vinstmarginal (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Räntabilitet</b>					
Räntabilitet på sysselsatt kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
Räntabilitet på eget kapital (%)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Kapitalstruktur</b>					
Eget kapital (KSEK)	63 107	86 475	68 722	57 482	85 791
Operativt kapital (KSEK)	74 639	94 682	80 392	71 456	76 879
Sysselsatt kapital (KSEK)	83 671	147 725	132 208	119 317	97 410
Räntebärande nettoskuld (KSEK)	11 532	8 207	11 670	13 974	-8 912
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,2	0,3	0,3	0,5	0,3
Soliditet (%)	57%	51%	42%	38%	73%
Skuldsättningsgrad	0,3	0,7	0,9	1,1	0,1
Räntetäckningsgrad	-9,7	-7,6	-8,5	-5,7	-32,1
Andel riskbärande kapital (%)	57%	51%	42%	38%	73%
<b>Kassaflöde och likviditet</b>					
Kassaflöde före investeringar (KSEK)	-26 034	-43 758	-38 443	-11 738	-41 102
Kassaflöde efter investeringar (KSEK)	-41 904	-57 705	-59 303	-25 863	-57 078
Likvida medel (KSEK)	9 032	53 043	51 816	47 861	20 531
Självfinansieringsgrad (ggr)	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.
<b>Investeringar</b>					
Immateriella anläggningstillgångar (KSEK)	14 255	12 915	20 462	12 176	10 204
Materiella anläggningstillgångar (KSEK)	1 615	1 032	398	1 949	5 772
<b>Medarbetare</b>					
Medelantal anställda (st)	65	64	70	64	48
Omsättning per anställd (KSEK)	454	686	737	1117	680
Förädlingsvärde per anställd (KSEK)	neg.	30	6	266	neg.
<b>Data per aktie</b>					
Antal aktier (st)	8 669 192	6 654 467	6 654 498	4 199 432	4 199 065
Genomsn antal aktier före utspädning (st)	7 773 773	4 472 213	5 017 779	4 199 157	4 107 867
Genomsn antal aktier efter utspädning (st)	10 181 632	5 020 970	6 161 733	4 479 594	4 227 960
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-6,23	-7,62	-10,40	-7,20	-12,00
Utdelning per aktie (SEK)	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
Eget kapital per aktie (SEK)	7,28	13,00	10,33	13,69	20,80
Aktiekurs/Eget kapital per aktie	1,16	2,65	3,20	5,10	6,40
P/E-tal	neg.	neg.	neg.	neg.	neg.

## Definition av nyckeltal

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i procent av omsättningen
Tillväxt i bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat i procent av omsättningen
Räntabilitet på sysselsatt kapital	Rörelseresultat plus finansiella intäkter i procent av genomsnittligt sysselsatt kapital
Räntabilitet på eget kapital	Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering dividerad med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar
Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar
Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemissioner
Resultat per aktie före utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Justering görs i resultatet för eventuell ränta för konvertibla förlagslån vilken läggs tillbaka. Antal aktier efter utspädning beräknas utifrån att samtliga eventuella utestående konvertibla förlagslån konverteras till aktier samt att samtliga eventuella optionsrätter löses in. Hänsyn togs endast i de fall då utspädningseffekt medför ett försämrat resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut
Aktiekurs/eget kapital per aktie	Beräknat prisintervall dividerat med eget kapital per aktie
P/E-tal	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie

## Övrig finansiell information

Obducats styrelse arbetar med arbetssätt, arbetsformer och informationsgivning som följer ”Svensk kod för bolagsstyrning”.

### Finansiella mål

Eftersom flertalet av Obducats tekniker och produkter inte nått full kommersialisering är det svårt att fastställa kvantitativa finansiella mål. Detta beror bland annat på att det finns en osäkerhet i kundens tidsplan vilket påverkar tidpunkten för när en kund kan lägga en order.

### Utdelningspolitik

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. Enligt 20 kap 30§ i ABL gäller att under tre år efter registreringen av ett beslut om minskning av aktiekapitalet erfordras tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol för att göra vinstutdelning. Samma paragraf anger även att ”tillstånd behövs dock inte om aktiekapitalet efter eller i samband med minskningsbeslutet har ökat med minst minskningsbeloppet”.

### Finanspolicy

Styrelsen har i Obducats finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt eliminera risker. Obducats finanspolicy anger ramar för hur olika typer av finansiella risker ska hanteras och definierar den riskexponering inom vilken verksamheten får bedrivas och samtidigt säkerställa att koncernens finansiella verksamhet överensstämmer med de övergripande finansiella målen. Huvudinriktningen är en så låg riskprofil som möjligt.

### Skattesituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera Obducats resultatutveckling är det svårt att bedöma koncernens eventuella skattebelastning under de närmaste åren. Mot bakgrund av koncernens ackumulerade förlustavdrag är det Obducats bedömning att bolagets resultat inte kommer att belastas med bolagsskatt under de närmaste åren.

### Skattemässiga förlustavdrag

Per den 30 september 2010 beräknas de ackumulerade skattemässiga förlusterna i de svenska bolagen till 466 MSEK vilket motsvarar en uppskjuten skattefordran om cirka 122 MSEK, varav 74 MSEK hänförs till moderbolaget Obducat AB (publ), 40 MSEK till Obducat Technologies, 7 MSEK till Obducat MNP AB och 1 MSEK till Obducat Xicon Battery Electronics AB. Med hänsyn tagen till den osäkerhet som föreligger gällande tidpunkten för utnyttjande av dessa skattemässiga förlustavdrag har uppskjuten skattefordran inte tagits upp till något värde i balansräkningen.

### Valutaexponering

#### Flödesexponering

Beträffande Obducats NIL-intäkter är normalt faktureringsvärdet – oavsett faktureringsvaluta – relaterat till en med kunden på förhand avtalad relation mellan faktureringsvalutan och SEK. Härigenom begränsas valutarisken i hög grad. Obducats intäkter härrör idag bland annat från försäljning av svepelektronmikroskop via det engelska dotterbolaget Obducat CamScan. Denna försäljning faktureras normalt i brittiska pund. Eftersom detta bolag har en egen lokal organisation för ändamålet som belastar koncernen med kostnader i brittiska pund samt mot bakgrund av det faktum att Obducat CamScans resultat efter skatt hittills varit blygsamt, valutasäkras inte dessa valutaströmmar.

#### Balansexponering

Obducat har för närvarande en blygsam balansexponering i utländsk valuta genom aktieinnehavet i Obducat UK Ltd.

#### Valutapolicy

Om bolagets valutaflöden ökar väsentligt i framtiden tack vare ökad exportförsäljning, är det Obducats avsikt att valutasäkra dessa valutaflöden via de traditionella möjligheter som banksystemet erbjuder.

### **Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov**

Bolagets rörelsekapital per den 31 oktober 2010 uppgick till -15,5 MSEK och likvida medel uppgick vid samma tidpunkt till 5,5 MSEK. Enligt balansräkningen den 30 september 2010 hade koncernen ett eget kapital om 63,1 MSEK samt 48,0 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder är 14,6 MSEK täckta av säkerheter, varav 4,0 MSEK utgörs av företagsinteckningar. Den 30 september 2010 hade koncernen beviljade krediter om 2,3 MSEK varav 2,0 MSEK var utnyttjat. Det befintliga rörelsekapitalet är enligt bolagets bedömning ej tillräckligt för att täcka de aktuella behoven under den närmaste tolv månadersperioden. För att täcka rörelsekapitalbehovet måste Obducat anskaffa 77 MSEK, varav 12 MSEK via kvittning av konvertibellån 2008/2011, vilket föreslås i detta prospekt. Om inga eller väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i emissionen kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar. Den extra bolagsstämman den 3 januari 2011 beslutade enligt styrelsens förslag att bolagets aktiekapital ska minskas med 26.008.524 SEK för täckning av förlust. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier. Efter det att beslutet verkställts kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 43.347.540 SEK, alltså fördelat på totalt 8.669.508 aktier, varav 244.522 A-aktier och 8.424.986 B-aktier. Kvotvärdet minskas därigenom från nuvarande 8 SEK till 5 SEK per aktie. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de formella justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Obducat har ingått ett finansieringsavtal med YA Global Master SPV Ltd (Yorkville) enligt vilket Obducat vid flera tillfällen under en 48-månadersperiod får emittera nya B-aktier till Yorkville intill ett sammanlagt belopp om högst 30 miljoner kronor. Obducat har enligt avtalet rätt men inte skyldighet att vid flera tillfällen under 48 månader från avtalets undertecknande emittera nya B-aktier till Yorkville intill ett sammanlagt belopp om högst 30 miljoner kronor. Teckningskursen för de nyemitterade aktierna ska fastställas till 95 procent av den lägsta dagliga volymvägda genomsnittskursen för Obducats B-aktie under fem handelsdagar efter det att Obducat meddelar Yorkville att en nyemission enligt avtalet avses genomföras. Obducat har därtill möjlighet att vid varje emissionstillfälle bestämma ett lägstapris under vilket bolaget inte behöver ge ut några aktier. Varje enskild nyemission som görs enligt avtalet får omfatta en teckningslikvid om högst 400.000 kronor. Yorkville är bara skyldigt att teckna så många aktier att Yorkvilles innehav inte överstiger 4,99 procent av totalantalet aktier i Obducat. Enligt avtalet lämnar Obducat vissa sedvanliga garantier och gör vissa sedvanliga åtaganden gentemot Yorkville. Avtalet har godkänts av den extra bolagsstämman den 3 januari. Vid tidpunkten för godkännande av detta prospekt har ingen del av finansieringsavtalet utnyttjats.

### **Sponsring**

Inget bolag i koncernen har lämnat sponsorbidrag.

### **Senast viktiga tendenser**

Vad gäller de senaste viktiga tendenser under 2010 fram till datumet för Finansinspektionens godkännande av detta prospekt (den 7 januari 2011), bedöms de grundläggande drivkrafterna (se sid 40) som skapar efterfrågan på Obducats produkter vara oförändrade på lång sikt och Obducat har en stark marknadsposition som avsikten är att bygga vidare på. Obducats kunder har fortsatt ambitionen att bygga ut produktionskapaciteten och förberedelser pågår. I det korta tidsperspektivet ligger den stora osäkerheten framförallt i när kunderna har en förmåga att genomföra sina investeringsplaner, vilket påverkas framförallt av kundernas finansieringsmöjligheter men även av efterfrågeutvecklingen. Mot bakgrund av detta har bolaget vid nuvarande tidpunkt en negativ avvikelse mot den fastlagda försäljnings- och resultatbudgeten men den förväntade återhämtningen mot slutet av året kan få en positiv inverkan och därmed minska den totala avvikelserna. Däremot ligger försäljningspriser och inköpspriser i nivå med budgeterat.

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

Sedan bolagets delårsrapport den 30 september 2010, har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande bolagets bedömda framtidsutsikter.

### **Fastigheter**

Obducat äger en fastighet. Det är fastigheten i vilken det engelska dotterbolaget Obducat CamScam Ltd har sin verksamhet. Förutom denna fastighet äger koncernen inga fastigheter. Övrig verksamhet bedrivs i hyrda lokaler.

### Reviderad finansiell information

Koncernens delårsrapport avseende tredje kvartalet 2010 är genom hänvisning inkluderad i detta prospekt. Delårsrapporten har granskats översiktligt av bolagets revisor. Även koncernens årsredovisningar avseende 2007, 2008 och 2009 införlivas genom hänvisning i detta prospekt. Samtliga dessa årsredovisningar har reviderats. Det har ej förekommit några avvikande formuleringar i revisorns uttalanden förutom nedan angivna kommentarer i 2009 års årsredovisning och i kvartalsrapporten för perioden januari- september 2010.

I Obducats årsredovisning 2009 finns följande kommentar från bolagets revisor:

*Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i årsredovisningen i not 1 om att årsredovisningen har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår avförvaltningsberättelsen är prognosen för konvertering av konvertibellånet om 55 miljoner kronor i dagsläget osäker och lånet, som förfaller till betalning i mars 2011, utgör därmed en finansiell osäkerhet. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse föreligger således inte samtliga förutsättningar för säkerställande av bolagets finansiering. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.*

Den finansiella osäkerhet, som revisorn nämner ovan, undanröjdes delvis under våren 2010 genom att konvertibler uppgående till 43 MSEK konverterades till aktier. Den 30 september 2010 uppgick konvertibellånet till 11,9 MSEK.

I Obducats delårsrapport januari – september 2010 finns följande kommentar från bolagets revisor:

*Utan att det påverkar mitt uttalande ovan vill jag fästa uppmärksamheten på vad som anges i delårsrapporten i not avseende redovisningsprinciper om att delårsrapporten har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av delårsrapporten är bolagets likviditetsbehov beroende av att tillräcklig omfattning av order, som genererar positivt kassaflöde, erhålls. Vidare utgör den kvarvarande konvertibelskulden på 12 MSEK, som förfaller till betalning i mars 2011, en finansiell osäkerhet. Bolaget arbetar med olika finansieringsalternativ för att stärka likviditeten. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport är bolagets finansiering inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det fortsatt finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.*

Den finansiella osäkerhet, som revisorn nämner ovan, hanteras bland annat genom den föreslagna finansieringen som beskrivs i detta prospekt.

## Styrelse och ledande befattningshavare

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till tolv ledamöter med högst två suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Ledamöter i Obducats styrelse är följande sju personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se ”Kompletterande information om styrelse och ledning” på sidorna 74-75).

### **Henri Bergstrand**

Född 1952. Styrelseordförande (arbetande) och ingår i revisions- och ersättningskommittén samt valberedningen. Civilekonom, maskiningenjör och reservofficer. En av Obducats grundare. Henri Bergstrand innehar styrelseuppdrag i European Nano Invest AB (ordf.), samt i egna bolag. Henri Bergstrand har under mer än 20 års tid, parallellt med eget företagande, varit anlitad vid ett flertal börsnoterade och andra bolag, och innehar därmed en omfattande och gedigen bakgrund och erfarenhet inom styrelsearbete, företagsutveckling, finansiering och entreprenörskap. Ledamot i Obducat sedan 1996. Henri Bergstrand (inklusive familj och bolag) innehar 19 618 aktier av serie A, 17 958 aktier av serie B, samt, 16 680 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 16 680 teckningsoptioner av serie B (TO8B) i Obducat AB. Henri Bergstrand är huvudägare i European Nano Invest AB, som innehar 214 757 aktier av serie A, 57 852 aktier av serie B, samt 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO5A), 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO7A), 182 854 teckningsoptioner av serie B (TO6B), 20 607 854 teckningsoptioner av serie B (TO8B) i Obducat AB.

### **Lars Montelius**

Född 1957. Styrelseledamot (arbetande deltid). Docent, tekn dr, civilingenjör. Professor i nanoteknologi, Fysiska institutionen, Lunds tekniska högskola. Lars Montelius är för närvarande direktör för Öresundsuniversitetet och Öresund Science Region. Lars Montelius har för närvarande styrelseuppdrag i nQuip AB (ordf.), European Nano Invest AB samt NEMS AB m fl. Ledamot sedan 1999. Lars Montelius innehar 116 aktier av serie B samt 3 854 konvertibler av serie B, 11 681 teckningsrätter av serie B, i Obducat AB. Lars Montelius är delägare i European Nano Invest AB, som innehar 214 757 aktier av serie AB, 57 852 aktier av serie B 929 229 teckningsoptioner av serie a (TO5A), 929 229 teckningsoptioner av serie a (TO7A), 182 854 teckningsoptioner av serie a (TO6B) samt 20 607 854 teckningsoptioner av serie a (TO8B) i Obducat AB.

### **Werner Uhlmann**

Född 1935. Styrelseledamot. Ingår i revisions- och ersättningskommittén. Civilekonom. Werner Uhlmann är för närvarande egen företagare. Werner Uhlman har för närvarande styrelseuppdrag i Malmö kommuns Parkering AB, Tricordia International AB, Brf Paviljongen i Limhamn samt Finstar AB. Werner Uhlman har tidigare varit finansdirektör i Euroc AB, och medlem av Senior Executive Board i Euroc AB/Scancem AB. Werner Uhlmann har en omfattande erfarenhet inom ekonomi och finans samt strategi- och managementfrågor inom olika branscher. Ledamot i Obducat sedan juni 2005. Werner Uhlmann innehar 1 289 aktier av serie B, 3085 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 3085 teckningsoptioner av serie B (TO8B) i Obducat AB.

### **Antonia Hägg Billing**

Född 1967. Styrelseledamot. Master of Business Administration från Handelshögskolan i Stockholm. Är för närvarande direktör på AB Electrolux, Corporate Strategy&Business Development. Antonia Hägg Billing har en gedigen erfarenhet från IT och Telekom Industrin efter 19 års erfarenhet från Ericsson AB, där hon tidigare varit Sales Director och Head of business support. Ledamot sedan maj 2010. Antonia Hägg Billing har för närvarande inga aktier i Obducat AB.

### **André Bergstrand**

Född 1983. Styrelseledamot. BA (Hons) in International Business with Finance and Spanish. European Business School London samt MSc in Business and Economics, Lunds Universitet. Arbetslivserfarenhet inom företagsutveckling samt finansiell planering och analys från Rexam PLC. Finansiell analys och finansiering inom ENI AB samt administrativt ansvarig för ENI AB's samarbete med tio europeiska universitet, inom projektet, Surfaces for molecular recognition at the atomic level (EU's sjunde ramverks program). Suppleant i Obducat sedan juni 2009 och ledamot sedan juni 2010. André Bergstrand innehar 1 330 aktier av serie B samt 5275 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 5275 teckningsoptioner av serie B (TO6B).

### **Håkan Torbjörnsson**

Född 1962. Styrelseledamot. Civilingenjör från Chalmers tekniska högskola och Executive MBA från Uppsala universitet. Håkan Thorbjörnsson är för närvarande egen företagare inom investeringsverksamhet och managementkonsulting. Tidigare uppdrag omfattar bland annat direktör internationella Partners i Telia AB och strategichef TeliaSonera Sverige AB. Håkan Thorbjörnsson har en omfattande erfarenhet av försäljning samt strategi- och managementfrågor på global basis inom flera branscher. Suppleant i Obducat sedan juni 2009 och ledamot sedan 2010. Håkan Thorbjörnsson innehar 14 325 aktier av serie B i Obducat AB.

### **Patrik Lundström**

Född 1970. Styrelseledamot och tillförordnad Verkställande direktör Obducat AB (publ). Ekonomie magister-utbildning. Patrik Lundström har tidigare arbetat som marknadsdirektör i Metget AB (1998-2000). Anställd som CEO i Obducat AB mellan 2002-2009 och dessförinnan anställd i bolaget sedan år 2000. Patrik Lundström (inklusive familj) innehar 22 044 aktier av serie B. Patrik Lundström är delägare i European Nano Invest AB. European Nano Invest AB innehar 214 757 Obducat-aktier av serie A och 57 852 aktier av serie B, 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO5A), 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO7A), 182 85 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 20 607 854 teckningsoptioner av serie B (TO8B).

### **Ledande befattningshavare**

De ledande befattningshavarna i Obducat utgörs av följande personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se "Kompletterande information om styrelse och ledning" på sidorna 74-75.)

### **Patrik Lundström**

Född 1970. Tillförordnad Verkställande direktör och styrelseledamot Obducat AB (publ). Ekonomie magister-utbildning. Patrik Lundström har tidigare arbetat som marknadsdirektör i Metget AB (1998-2000). Anställd som CEO i Obducat AB mellan 2002-2009 och dessförinnan anställd i bolaget sedan år 2000. Patrik Lundström (inklusive familj) innehar 22 044 aktier av serie B. Patrik Lundström är delägare i European Nano Invest AB. European Nano Invest AB innehar 214 757 Obducat-aktier av serie A och 57 852 aktier av serie B, 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO5A), 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO7A), 182 85 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 20 607 854 teckningsoptioner av serie B (TO8B).

### **Babak Heidari – CTO**

Född 1962. Teknisk chef för Obducat AB (publ), anställd sedan 2000. Civilingenjör. Forskarutbildning syftande till teknisk licentiatexamen. Doktorandutbildning i mikro- och nanoteknik/fysik vid avdelningen för Fasta tillståndets fysik vid Lunds universitet. Babak Heidari är anställd i Obducat AB sedan 2000. Babak Heidari har en omfattande erfarenhet inom processutveckling inom litografi. Babak Heidari innehar 51 437 teckningsrätter av serie B i Obducat AB. Babak Heidari är delägare i European Nano Invest AB. European Nano Invest AB innehar 214 757 Obducat-aktier av serie A och 57 852 aktier av serie B, 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO5A), 929 229 teckningsoptioner av serie A (TO7A), 182 85 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 20 607 854 teckningsoptioner av serie B (TO8B).

### **Jonas Hansson - CFO**

Född 1967. Ekonomichef Obducat AB (publ). Anställd från 2009. Civilekonom-utbildning. Arbetlivserfarenhet: Business Controller Gambro (1993-2000), Business Controller, BTJ Group AB (2000-2005), Ekonomichef BTJ Group AB (2006-2008). Jonas Hansson innehar 1 250 aktier av serie B, 25 000 teckningsoptioner av serie B (TO6B) samt 25 000 teckningsoptioner av serie B (TO8B) i Obducat AB.

### **Revisor**

Bolagets revisor är Elna Lembrér Åström (född 1961), aktöriserad revisor verksam i Deloitte AB. Lembrér Åström har varit revisor i bolaget sedan 2005. Lembrér Åström är medlem av FAR SRS. styrelse och ledande befattningshavare.

### **Revisorssuppleant**

Revisorssuppleant är Maria Ekelund (född 1970). Även Ekelund är auktoriserad revisor vid Deloitte AB.

### **Kompletterande information om styrelse och ledning**

Utöver nuvarande position i Obducat och dess dotterbolag har personerna i bolagets styrelse och ledande befattningshavare under de senaste fem åren antingen varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i de bolag som framgår av förteckningen på sidorna 74-75 mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den

senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Mellan personerna som nämns på sidorna 68-69 finns ett familjeband mellan två av personerna. Henri Bergstrand är far till André Bergstrand.

### **Kod för bolagsstyrning**

En ny kod för bolagsstyrning blev gällande från 1 juli 2008, vilken omedelbart började tillämpas av Obducat.

### **Styrelsens ansvarsområden**

Styrelsen ansvarar för bolagets organisation och förvaltning i enlighet med den svenska aktiebolagslagen och utser VD samt revisions- och ersättningsutskott. Styrelsen skall på årsstämman presentera förslag till principer för ersättning och andra anställningsvillkor för bolagsledningen för godkännande av stämman. Utifrån dessa principer skall styrelsen besluta om lön och annan ersättning till VD. Styrelsen sammanträder minst sex gånger årligen.

### **Styrelsens arbetsätt**

Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas åligganden, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlas bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys. Under 2009 har styrelsen hållit 20 protokollförda möten varav fyra hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapporter. Styrelsen har vid ett tillfälle under året träffat bolagets revisorer utan närvaro av bolagets tjänstemän. Utöver de fasta punkterna i dagordningen vid styrelsemötena har styrelsen under 2009 bland annat behandlat frågor i samband med nyemission vilket har medfört ett antal extra sammanträden. Under 1 jan- 14 dec 2010 har styrelsen hållit 15 protokollförda möten varav fyra hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapporter. Styrelsen har vid ett tillfälle under året träffat bolagets revisorer utan närvaro av bolagets tjänstemän. Utöver de fasta punkterna i dagordningen vid styrelsemötena har styrelsen under 2010 bland annat behandlat erbjudande om konvertering av bolagets konvertibler 08/11 samt frågor i samband med förslag till nyemission vilket har medfört ett antal extra sammanträden. Styrelseledamöternas närvaro beskrivs i följande tabell.

### **Närvarande vid styrelsemöten 2009**

Henri Bergstrand (ordf) **	18 (18)
Werner Uhlmann	20 (20)
Lars Montelius **	18 (18)
Ingrid Osmundsen	20 (20)
Björn Persson	20 (20)
Tord Wingren	20 (20)
André Bergstrand (supl.)*	8(8)
Håkan Torbjörnsson (supl.)*	8(8)

\* Styrelseledamot efter årsstämman 18 juni 2009

\*\* Av jävsskäl har Henri Bergstrand och Lars Montelius ej deltagit i två styrelsemöten, som beslutade om frågor kring emission och garantiåtagande. Detta då dessa två styrelseledamöter tillika sitter i styrelsen för European Nano Invest AB, som var garant i Obducats emission. Med detta beaktat har dessa båda ledamöter deltagit på alla övriga styrelsemöten under 2009.

### **Närvarande vid styrelsemöten 1 jan- 14 dec 2010**

Henri Bergstrand (ordf)	15 (15)
Werner Uhlmann	15 (15)
Lars Montelius	15 (15)
Ingrid Osmundsen *	7 (8)
Björn Persson *	7 (8)
Tord Wingren*	6 (8)
André Bergstrand **	11 (11)
Håkan Torbjörnsson **	11(11)
Antonia Hägg Billing***	7(7)
Patrik Lundström ***	7(7)

\* Styrelseledamot till årsstämman den 23 juni 2010

\*\*Under perioden 1 januari - 23 juni var André Bergstrand och Håkan Torbjörnsson suppleanter i styrelsen . Vid årsstämman den 23 juni 2010 valdes båda in i styrelsen som ordinarie medlemmar. Fyra möten under perioden 1 januari – 23 juni har endast varit för ordinarie medlemmar vilket innebär att det totala antalet styrelsemöten för André Bergstrand och Håkan Torbjörnsson är 11 stycken.

\*\*\* Invald i styrelsen vid årsstämman den 23 juni 2010, Patrik Lundström utsågs till tf VD den 28 juni 2010 och deltar inte i styrelsearbetet i egenskap av styrelseledamot under tjänstgöringen som tillförordnad VD.

### **Styrelsens ersättning**

Vid årsstämma den 23 juni 2010 beslutades i enlighet med valberedningens förslag att årligt arvode till styrelsensordförande skall utgå med 390 000 SEK och 150 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver skall var och en av ledamöterna i revisionsutskottet (högst tre ledamöter) och ersättningsutskottet (högst tre ledamöter) erhålla arvode om 3 000 SEK per utskottssammanträde. Vidare skall styrelseledamot som utför arbete för bolaget utöver styrelsearbete liksom tidigare, efter beslut av styrelsen, kunna erhålla skälig ersättning för sådant arbete.

### **Ersättningar till ledande befattningshavare**

Styrelsen beslutar om lön och annan ersättning till VD och beslutar dessutom om principerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av extra bolagsstämman den 23 juni 2010.

Ersättningen till VD och andra ledande befattningshavare ska utgöras av fast lön, eventuell rörlig ersättning, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Fast lön och rörlig ersättning ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenhet. Den rörliga ersättningen ska baseras på utfallet i förhållande till definierade och mätbara mål och vara högst 50 % i förhållande till den fasta lönen. Uppsägningstiden ska vara ömsesidig mellan befattningshavare och bolag och ska omfatta mellan ett halvt och ett år. Pensionsförmåner ska vara avgiftsbestämda.

Frågor om ersättning till företagsledningen ska behandlas av en ersättningskommitté och, vad avser VD, beslutas av styrelsen. Om bolaget i något särskilt fall ger enskild styrelseledamot uppdrag för bolaget utöver ordinarie styrelse- eller kommittéarbete, ska styrelsen besluta om ersättningen, vilken ska vara skälig och marknadsmässig. Styrelsen ska äga rätt att frångå riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl.

### **Revisionsutskott**

Revisionsutskottet består av Werner Uhlmann (ordförande), André Bergstrand och Håkan Torbjörnsson. Att aktien handlas på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och föreskrifter måste följas. Vissa av dessa är reglerade i lag och andra i noteringsavtalet med NGM. Därutöver finns ett antal rekommendationer. Obducats styrelse har bland annat beslutat att följande interna policier och regelverk skall finnas i bolaget så som finanspolicy, informationspolicy, kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, jämställdhetspolicy, miljöpolicy och arbetsmiljöpolicy. Samtliga policier och interna regelverk ses över kontinuerligt. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att behandla frågor rörande koncernens revision, att bedöma omfattning och inriktning av ekonomiska processer och kvaliteten av den interna kontrollen. Dessutom behandlas kvalitetsfrågor för den externa finansiella rapporteringen. Vidare sker uppföljning av de externa revisorernas arbete för att förvissa sig om att arbetet bedrivs oberoende, objektivt och kostnadseffektivt. Revisionsutskottet har även till uppgift att hantera processen vid val av revisorer. Fram till årsstämman den 23 juni 2010 utgjordes revisionsutskottet av Henri Bergstrand (ordförande) och Werner Uhlmann . Revisionsutskottet hade sju protokollförda sammanträden under 2009 där bolagetsrevisorer deltog på två möten.

### **Ersättningsutskottet**

Ersättningsutskottet utgörs av Henri Bergstrand (ordförande), Werner Uhlmann samt Håkan Thorbjörnsson. Ersättningsutskottet huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar. Fram till årsstämman den 23 juni 2010 utgjordes ersättningsutskottet av Henri Bergstrand (ordförande), Werner Uhlmann och Ingrid Osmundsen. Under 2009 hade ersättningsutskottet tre möten varav ett protokollfördes.

## Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till och med nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa ledamöter. I valberedningen ingår Henri Bergstrand, Lars Hain, Aril Isacson och Ingvar Wikström.

## Ersättningar och övriga förmåner till ledande befattningshavare 2009

KSEK	Grundlön/ styrelsearvode	Tantiem och likn. Ersätt.	Övriga Förmåner*	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar**	Totalt
Henri Bergstrand ***	895	-	-	-	-	895
Lars Montelius	535	-	-	-	-	535
Werner Uhlmann	175	-	-	-	-	175
Ingrid Osmundsen	175	-	-	-	-	175
Tord Wingren	175	-	-	-	-	175
Björn Persson	175	-	-	-	-	175
André Bergstrand	25	-	-	-	-	25
Håkan Torbjörnsson	25	-	-	-	-	25
Verkställande Direktör ****	2 123	-	97	175	-	2 395
Övriga Ledande befattningshavare	3 346	-	98	492	-	3 936
<b>TOTAL</b>	<b>7 648</b>	<b>-</b>	<b>195</b>	<b>667</b>	<b>-</b>	<b>8 510</b>

\* Övriga förmåner avser tjänstebil

\*\* Övriga ersättningar avser definierade uppdrag

\*\*\* Utgör styrelsearvode samt ersättningar såsom arbetande styrelseordförande

\*\*\*\* Ingår reservering för uppsägningsersättning i samband med VD-byte. (VD Lars Tilly avgick 2010-06-28. Tillförordnad VD har innehaft tjänsten sedan dess).

## Incitaments- eller bonusprogram

För närvarande tillämpar Obducat inga incitaments- eller bonusprogram.

## Interna policies

I bolaget genomförs det i samband med strategi- och budgetarbetet en riskanalys där riskerna i verksamheten systematiskt identifierades och klassificeras med utgångspunkt för riskens sannolikhet och konsekvens för bolaget. Denna riskbedömning styr nivån och kraven på uppföljning och kontroller för att säkerställa bolagets verksamhet. Kontrollaktiviteter sker på alla nivåer i bolaget där VD och CFO ansvarar för att verifiera, analysera och säkerställa att framtagna information är korrekt och fullständig. Ledningens uppföljning sker bland annat genom regelbundna möten med verksamhetsansvariga beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt risker och möjligheter. Styrelsen analyserar bland annat månatliga verksamhetsrapporter där ledningen redogör för den gångna perioden och kommenterar bolagets ekonomiska ställning och resultat. På detta sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella informationen. Vidare sker inom revisionsutskottet tillsammans med bolagets externa revisorer regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid revisionsutskottets möten diskuteras med de externa revisorerna kontinuerligt vilka förbättringar som kan göras i bolaget.

## Information och kommunikation

Bolagets information och kommunikation skall vara korrekt, öppen, snabb och samtidig till alla intressegrupper. All extern kommunikation skall ske i enlighet med noteringsavtalet för NGM. Kvartalsrapporter och årsredovisningen publiceras på fastställda datum på bolagets hemsida och via NGM efter granskning av revisionskommittén och styrelsen. Internt styrande dokument i form av policies, riktlinjer och handböcker finns tillgängliga för berörd personal via bolagets intranät.

### **Uppföljning**

Baserat på den ordinarie löpande finansiella rapporteringen, revisionsutskottets analyser och rapporter samt resultatet av externrevisorernas granskning utvärderar styrelsen löpande den interna kontrollen samt den finansiella rapporteringens kvalitet och fullständighet.

### **Särskild information om medlemmarna i bolagets förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan**

Ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 68-69, har under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner.

### **Finansiell rapportering**

Styrelsen säkerställer kvaliteten av den finansiella rapporteringen genom en noggrann granskning och uppföljning av de finansiella rapporter som ledningen tillställer styrelsen. Den ekonomiska rapportering som omfattar värderingsfrågor, bedömningar och riktlinjer för revisionen behandlas kontinuerligt av styrelsen. Styrelsen ser även till att granskning och uppföljning av juridiska ärenden och tvister sker löpande. Bolagets revisorer avger till styrelsen årligen en rapport, som visar resultat och påpekanden av de väsentligaste granskningsområdena. Denna rapport presenteras muntligen vid det styrelsemöte som behandlar bokslutskommunikén och vid samma tillfälle kan styrelseledamöterna ställa frågor till revisorerna. Det förväntas att revisorernas redogörelse bland annat tydliggör att bolagets rutiner medger att det på ett säkert sätt går att övervaka bokföringen, förvaltningen av tillgångar och bolagets ekonomiska förhållanden.

### **Extern revision**

Vid årsstämman 2009 omvaldes Elna Lembrér Åström, Deloitte AB, som personvald revisor, för en tid om tre år. Revisorernas arbete skall utföras enligt en revisionsplan som fastställs av med styrelsen och revisorerna i förening. Revisorerna informerar styrelsen årligen om vilka tjänster de utfört utöver den normala revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna skall även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina synpunkter och slutsatser. Minst en gång om året skall styrelsen träffa bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från företagsledningen. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagens föreskrifter och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants (IFAC) internationella revisionsstandard.

### **Kontrollmiljö**

Kontrollmiljön är grunden för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. Bolagets interna kontrollstruktur bygger bland annat på en tydlig ansvars och arbetsfördelning mellan såväl styrelsen och verkställande direktör som inom den operativa verksamheten. Vidare finns en rad dokumenterade policier och riktlinjer som styrelsen fastställt och som kontinuerligt utvärderas av ledning och styrelse. Dessa styrande dokument kommuniceras via fastställda informations- och kommunikationsvägar och har därmed gjorts tillgängliga och kända för berörd personal.

### **Riskhantering och kontrollaktiviteter**

Riskhanteringen inom Obducat är en kontinuerlig process i hela organisationen och innefattar identifiering och Bolagsstyrning, särskild information om styrelse, ledande befattningshavare m m.

Obducat har under 1999 och 2000 från bland andra styrelseledamoten Lars Montelius och CTO Babak Heidari förvärvat rättigheterna till vissa uppfinningar avseende NIL. Ersättning för förvärven utgår förutom i form av en begränsad initial köpeskillning huvudsakligen som royalty baserad på nettoförsäljningsvärdet av de produkter, tillbehör, annan utrustning och tjänster som säljs av Obducat och i den mån dessa relaterar till de överlåtna uppfinningarna. Enligt förvärvsavtalet utgick royalty enligt ovan till och med år 2007. Resultatet för januari–december 2007 belastades med royalty till närstående uppgående till 435 (725). Transaktionen är genomfördes enligt marknadsmässiga villkor.

### **Pensionsavtal och sjukförsäkring**

Obducat erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad som inom ramen för de sociala kostnaderna kan betraktas som sedvanliga villkor.

### Uppsägningstider och avgångsvederlag

Obducat tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om sex månader vid uppsägning från bolagets sida, samt tre månader vid uppsägning initierad från verkställande direktören. Maximal uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare utgör sex månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga avtalade avgångsvederlag.

### Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 68-69, eller andra personer i ledande befattningar förekommer inga intressekonflikter. Det har ej heller 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. Obducat eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

## TABELL MED STYRELSENS OCH LEDNINGENS ÖVRIGA BOLAGSENGAGEMANG

### Styrelse

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<i>Henri Bergstrand, Ordf.</i> Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	C Bergstrand KB Bbo Konsult KB (Inaktivt) Neprovente HB (Inaktivt) European Nano Invest AB ENI (HK) Ltd Nanobiochip Sweden AB Alstermo Bruk AB Eds Bruk AB (Inaktivt) Sune Olsson i Arlövs AB Alstermo Bruk Design AB Eds Bruk Holding AB Eds Bruk Herrgård AB (Inaktivt) Kraft-Pak AB Obducat Technologies AB Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd Smartag AB (Inaktivt) Obducat Mnp AB Xicon Battery Electronics AB (Inaktivt)	Printcom AB (publ) Eds Bruk Plåtteknik AB Eds Bruk Paper AB Eds Bruk Mekaniska Verkstad AB
<i>Lars Montelius</i> Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	N-quip AB European Nano Invest AB Nanocam AB Nems AB	Arthand AB Smartag AB (Inaktivt) Obducat Mnp AB Xicon Battery Electronics AB (Inaktivt) Obducat Technologies AB Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd
<i>Werner Uhlmann</i> Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	Tricordia International AB Malmö Kommuns Parkerings AB Finstar AB Brf Paviljongen I Limhamn	Jciea Kenasto Conference AB Obducat Technologies AB Xicon Battery Electronics AB (inaktivt) Smartag AB (Inaktivt) Obducat Mnp AB

		Printcom AB Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd
Antonia Hägg Billing Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	-	-
André Bergstrand Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	European Nano Invest AB Nanobiochip Sweden AB	-
Håkan Thorbjörnsson Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	-	Vascon AB
Patrik Lundström, VD Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	Obducat Technologies AB Obducat Mnp AB Xicon Battery Electronics AB Smartag AB Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd	

#### Ledande befattningshavare

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
Patrik Lundström, VD Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	Obducat Technologies AB Obducat Mnp AB Xicon Battery Electronics AB Smartag AB Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd	
Babak Heidari, Tekn chef Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	Babaks Microtech Consulting Optool AB Smartag AB Obducat Technologies AB	
Jonas Hansson Geijersgatan 2A 216 18 Malmö	Lunda Tand AB Obducat Technologies AB Obducat Mnp AB Smartag AB Xicon Battery Electronics AB (Inaktivt) Obducat CamScan Ltd Obducat UK Ltd Obducat Properties Ltd	BTJ Sverige AB BTJ System AB
<b>Revisor</b>		
<b>Namn</b> Elna Lembrér Åström Deloitte AB SE-113 79 Stockholm	<b>Nuvarande engagemang</b> Elna Lembrér Åström Revisionsbyrå AB Lel Resurs AB (inaktivt) Lel Revision AB	<b>Tidigare engagemang</b> -
<b>Revisorssuppleant</b>		
<b>Namn</b> Maria Ekelund Deloitte AB SE-113 79 Stockholm	<b>Nuvarande engagemang</b> -	<b>Tidigare engagemang</b> -

## Aktiekapital- och ägarförhållanden

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste fem åren (samtliga belopp i SEK). Samtliga nedan beskrivna företrädesemissioner, riktade emissioner och optionsinlösen har tecknats kontant. Utbyte av skuldebrev avser konvertering av emitterat konvertibelt förlagslån genom fordringskvittning.

### Aktiekapital

Det utestående antalet aktier i Obducat uppgår per den 30 september 2010 till 8 669 192 aktier fördelade på 244 522 aktier av serie A och 8 424 986 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembuds regler (se bolagsordningen på sid 83-85). Aktierna har ett kvotvärde på 8,0 SEK. Den extra bolagsstämman den 3 januari 2011 beslutade, enligt styrelsens förslag, att bolagets aktiekapital ska minskas med 26.008.524 SEK för täckning av förlust vilket har godkänts av bolagsstämman. Minskningen ska genomföras utan indragning av aktier. Efter det att beslutet verkställts kommer bolagets aktiekapital att uppgå till 43.347.540 SEK, alltså fördelat på totalt 8.669.508 aktier, varav 244.522 A-aktier och 8.424.986 B-aktier. Kvotvärdet minskas därigenom från nuvarande 8 SEK till 5 SEK per aktie. Verkställande direktören bemyndigas att vidta de formella justeringar i beslutet som kan visa sig erforderliga i samband med registrering därav.

Aktierna av serie B är upptagna till handel på NGM Equity. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie av serie B medför en (1) röst per aktie. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

År	Transaktion	Ökning av antalet aktier	Ökning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Teckningskurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Feb 2006	Utbyte skuldebrev	535	53	26 420 113	5 436 788	258 764 342	2,10	1 124	0,10
Feb 2006	Omstämpling	0	0	26 420 113	5 370 288	258 830 842	0,00	0	0,10
April 2006	Utbyte skuldebrev	256 953	25 695	26 445 808	5 370 288	258 857 482	2,10	539 601	0,10
April 2006	Optionsinlösen	53 385	5 339	26 451 147	5 370 288	259 141 180	2,10	112 109	0,10
Juni 2006	Optionsinlösen	1 282 050	128 205	26 579 352	5 370 288	260 423 230	1,40	1 794 870	0,10
Juli 2006	Utbyte skuldebrev	742 609	74 261	26 653 613	5 370 288	261 165 839	2,10	1 559 479	0,10
Juli 2006	Optionsinlösen	242 889	24 289	26 677 902	5 370 288	261 408 728	2,10	510 067	0,10
Juli 2006	Riktad emission	25 000 000	2 500 000	29 177 902	5 370 288	286 408 728	1,12	28 000 000	0,10
Okt 2006	Utbyte skuldebrev	331 168	33 117	29 211 019	5 370 288	286 739 896	2,10	695 453	0,10
Okt 2006	Optionsinlösen	27 683	2 768	29 213 787	5 370 288	286 767 579	2,10	58 134	0,10
Jan 2007	Optionsinlösen	6 622	662	29 214 449	5 370 288	286 774 201	2,10	13 906	0,10
Jan 2007	Utbyte skuldebrev	17 792	1 779	29 216 228	5 370 288	286 791 993	2,10	37 363	0,10
April 2007	Optionsinlösen	22 426 806	2 242 681	31 458 909	5 806 485	308 782 602	2,10	47 096 293	0,10
April 2007	Utbyte skuldebrev	21 336 115	2 133 612	33 592 520	6 205 294	329 719 908	2,10	44 805 842	0,10
Nov 2008	Utbyte skuldebrev	29 321	2 932	33 595 452	6 205 294	329 749 229	1,65	48 380	0,10
Juli 2009	Företrädesemission	184 793 656	18 479 366	52 074 818	10 082 918	510 665 261	0,40	73 917 462	0,10
Juli 2009	Kvittningsemmission	11 607 142	1 160 714	53 235 532	10 082 918	522 272 403	0,40	4 642 857	0,10
Sep 2009	Utbyte skuldebrev	2 049	205	53 235 737	10 082 918	522 274 452	0,10	205	0,10
Dec 2009	Utbyte skuldebrev	2 500	250	53 235 987	10 082 918	522 276 952	0,10	250	0,10
Maj 2010	Utbyte skuldebrev	124	12	53 235 999	10 082 918	522 276 964	0,10	12	0,10
April 2010	Utbyte skuldebrev	161 175 267	16 117 527	69 353 526	19 561 696	673 973 453	0,27	43 517 322	0,10
Juli 2010	Emission	99	10	69 353 536	19 561 760	673 973 488	0,10	10	0,10
July 2010	Omvänd split	-665 304 296	-	69 353 536	244 522	8 424 670	-	-	8,00
Okt 2010	Utbyte skuldebrev	316	2 528	69 356 064	244 522	8 424 986	8,00	2 528	8,00
Jan 2011	Nedsättin av aktiekapital	-	-26 008 524	43 347 540	244 522	8 424 986	-	-	5,00

### Utspädningseffekter

Aktiekapitalet kan till följd av konvertering öka med högst 64.141.745 SEK genom utgivande av högst 268.824 A-aktier och högst 12.559.525 B-aktier. Detta motsvarar en utspädning på 59,7% av kapitalet.

### Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare finns inga former av aktieägaravtal i Obducat.

### Konvertibel 2008/2011

Obducat emitterade i mars 2008 konvertibler om totalt 55 544 787 SEK. Konvertibeln emitterades till en teckningskurs om SEK 1,65 per konvertibel och gav innehavaren rätt att under perioden 1 maj 2008 till 30 september 2010 konvertera konvertibeln till aktier till en kurs per aktie om 1,65 SEK. Eftersom Obducat genomförde en sammanläggning av aktier under mitten av 2010 så har konvertingskursen följaktligen ändrats från 1,65 SEK till 132 SEK. Per den 1 juli 2009 har SEK 48 380

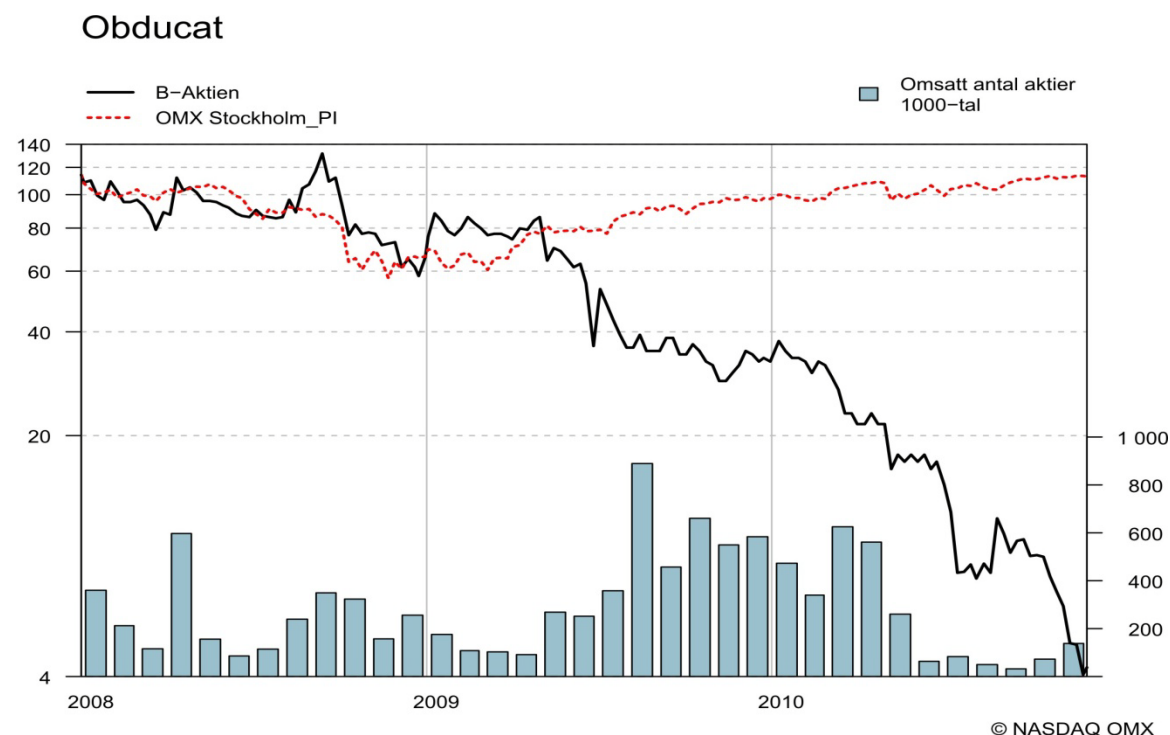
av konvertiblerna konverterats till 29 321 aktier av serie B. Vid full konvertering av den resterande delen av konvertiblerna tillkommer 1 551 323 aktier av serie A och 32 082 863 aktier av serie B. Om så sker ökar bolagets aktiekapital med SEK 3 363 418,60. Konvertibelns löptid är 1 maj 2008 till 31 mars 2011 och löper med åtta (8,0) procents årlig ränta som betalas kvartalsvis i efterskott. Konvertibeln skall i händelse av bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (*pari passu*) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda konvertibeln. Den 30 september 2010 uppgick konvertibellånet till 11,9 MSEK.

### Teckningsoptioner 2009/2011 och 2009/2012

Aktieägare och konvertibelägare som tecknade units i Obducats emission i juli 2009 erhöll fyra aktier och två teckningsoptioner för varje tecknad unit. Teckningskursen för en unit var 1,60 SEK. Teckningsoptionerna som vardera berättigar till teckning av en ny aktie har två olika löptider och finns i serie A och serie B. Innehavare av teckningsoption 2009/2011:[A/B] kan teckna aktier i Obducat t.o.m. 28 februari 2011. Teckningskursen är 60 SEK (0,75 SEK före omvänd split). Innehavare av teckningsoption 2009/2012:[A/B] kan teckna aktier i Obducat t.o.m 31 december 2012. Teckningskursen är 72 SEK (0,90 SEK före omvänd split).

### Kursutveckling

Obducats aktie har sedan i april 1999 handlats på NGM Equity. Kursutvecklingen från 1 januari 2008 till och med 30 november 2010 framgår av nedanstående diagram:



### Ägarstruktur

Antalet aktieägare i Obducat uppgick den 30 september 2010 till 14 558. Bolagets tre största aktieägare är Clearstream Banking (Luxemburg) som innehar 912 206 aktier vilket motsvarar 8,4 procent av röstandelen och 10,5 procent av kapitalandelen i bolaget, European Nano Invest AB som innehar 272 609 aktier (20,3 procent respektive 3,1 procent) samt Henri Bergstrand (inklusive familj och bolag) som innehar 38 904 aktier (2,0 procent respektive 0,5 procent). Tabellen på nästa sida visar ägandeförhållandena vid nämnda datum.

## TABELL MED ÄGARSTRUKTUR

Namn	A-aktier	B-aktier	Aktier	Röster %	Kapital %
European Nano Invest AB	214 757	57 852	272 609	20,29%	3,14%
Clearstream Banking (Luxemburg)	-	912 206	912 206	8,39%	10,52%
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	478 156	478 156	4,40%	5,52%
Försäkrings AB Avanza Pension	-	402 867	402 867	3,71%	4,65%
Hanvad Invest	9 733	127 484	137 217	2,07%	1,58%
Henri Bergstrand m fam och bolag	19 618	19 286	38 904	1,98%	0,45%
Keytrade Bank Luxembourg SA	-	185 221	185 221	1,70%	2,14%
Caroline Hamilton	-	150 191	150 191	1,38%	1,73%
Seaman Invest AB	-	141 666	141 666	1,30%	1,63%
Robur Försäkringar	-	108 740	108 740	1,00%	1,25%
Övriga aktieägare	414	5 841 001	5 841 415	53,78%	67,39%
<b>Totalt</b>	<b>244 522</b>	<b>8 424 670</b>	<b>8 669 192</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## Legala frågor och övrig information

### Immateriella rättigheter

Obducats verksamhet grundar sig i, noga räknat, 282 pågående patentärenden kopplade till 50 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 178 blivit beviljade patent. På ett område där minimala skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentarbetet en både central och naturlig del av det löpande arbetet. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet idag är en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker. Dessa nyckeltekniker kan delas in ett antal övergripande kategorier i vilka det ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress-tekniken, IPS-tekniken, STU-tekniken, olika ytbeläggningstekniker (s k anti stick behandling) samt stamptillverkningsmetoder. Obducat söker patent framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Korea. Med det som bas kan Obducat positionera sig på huvudmarknaderna i Europa, USA och Asien, medan kunden kan vara säker 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 patentansöks regelmässigt. Patenten är en förutsättning för att verka aktivt på en global marknad för Obducat som helhet. Obducat innehar följande registrerade varumärken Obducat, IPS, STU, Softpress och EFAACE för regionerna Sverige, EU respektive USA. Varumärkesansökningar avseende Sindre, Eitre har ingivits och EITRE har registrerats i Sverige. Obducat har registrerat mönsterskydd för Obducat, Obducats logotype samt för EFAACE. Obducat innehar bland annat domänadresserna, www.obducat.com, www.obducat.se, www.obducat.net samt www.obducat.org. I bolagets strategi ligger att hantera immateriella rättigheter, såsom patentansökningar och patent, på sådant sätt att det försvarar för konkurrenter att genom kartläggning få kunskap om vad som pågår inom bolagets utvecklingsverksamhet. För immateriella rättigheter har bolaget som mål att dels genom starka patent och försäkringar skydda idéer, produkter och processer samt dels att skapa ekonomiska värden genom exempelvis licensförsäljning.

### Viktiga avtal

Obducats avtal med YA Global Master SPV Ltd (Yorkville) som beskrivs närmare i andra stycket på sid 66 bedöms vara ett väsentligt avtal i enlighet med Bilaga I punkten 22 i Prospektförordningen (809/2004/EG). Därutöver görs bedömningen att bolaget inte ingått några för verksamheten affärskritiska avtal. Vare sig med underleverantörer av komponenter och/eller tjänster till bolagets produkter, eller avseende försäljnings- och/eller distributionsrättigheter. Obducat har ingått ett flertal avtal i samband med s k pilottester och utveckling avseende bolagets tekniker. Bolaget bedömer dock att inget av dessa avtal – om det avslutades eller på annat sätt bröts – skulle få allvarliga konsekvenser för bolagets framtidsmöjligheter.

### Garantiutfästelser

Koncernens försäljning är ej förknippad med någon form av garantiåtagande från koncernen ingående bolag utöver vad som är normalt förekommande.

### 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 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.

### Försäkringssituation

Moderbolaget innehar ett försäkringsskydd hos Zürich innehållande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, ansvars- och produktansvarsförsäkring samt rättskydds-försäkring. Via Hiscox finns en VD- och styrelseansvarsförsäkring. En tjänstereseförsäkring innehas hos Europeiska. Respektive dotterbolag innehar motsvarande försäkringsskydd. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

### Anställnings- och konsultavtal

Bolagen inom Obducat-koncernen tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

## **Principer för internprissättning**

Inom koncernen förekommer en blygsam internfakturering. I de få fall någon form av internfakturering förekommer, sker detta uteslutande till marknadsmässig prissättning.

# Skattefrågor i Sverige

## Inledning

Följande sammanfattning av skattekonsekvenser för investerare, som är eller blir aktieägare i Obducat, är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egna situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer som ej är bosatta i Sverige. Framställningen omfattar inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag. Varje aktieägare bör konsultera skatterådgivare för information om de speciella skattekonsekvenser som förvärv kan medföra, till exempel tillämpligheten och effekten av utländska inkomstskatteregler, bestämmelser i dubbelbeskattningsavtal och eventuella regler i övrigt. Från och med inkomsttaxeringen 2002 (inkomståret 2001) tillämpas den nya inkomstskattelagen. Begreppet realisationsvinst/-förlust har ersatts med begreppen kapitalvinst/-förlust. Med omkostnadsbelopp avses utgifter för anskaffningen (anskaffningsutgifter).

## Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplaceringsaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är 26,3 procent. För svenska aktiebolag och svenska ekonomiska föreningar föreligger skattefrihet för utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Utdelningen skall dock tas upp till beskattning om andelen avyttras eller upphör att vara näringsbetingad hos innehavaren inom ett år från det att andelen blivit näringsbetingad hos innehavaren. Överskjutande förlust är avdragsgill till 70 procent i inkomstslaget kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott som inte överstiger 100 000 SEK och med 21 procent av underskott som överstiger 100 000 SEK. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

## Försäljning av aktier

### Genomsnittsmetoden

Vid avyttring av aktier i Obducat skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller juridisk person. Enligt denna metod skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort som den avyttrade, beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och med hänsyn tagen till inträffade förändringar avseende innehavet. Förändringar som avses kan exempelvis vara fondemission eller split (förändring av antalet aktier utan förändring av aktiekapitalet). Vid en omvänd split fördelas befintligt eget kapital på ett mindre antal aktier. Detta har i sig inga omedelbara skattekonsekvenser för aktieägaren men det genomsnittliga omkostnadsbeloppet per aktie blir högre. En sådan förändring avseende innehavet skall därför beaktas vid framtida avyttring av aktien. För marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningskostnader – schablonmetoden.

### Privatpersoner

Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för hela kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är 30 procent. Kapitalförluster på marknadsnoterad egendom som beskattas som delägarrätter får dras av fullt ut mot kapitalvinster på annan sådan egendom. Som delägarrätter beskattas aktier, teckningsrätter, delbevis, andelar i värdepappersfonder och ekonomiska föreningar, vinstandelsbevis och konvertibla skuldebrev i svenska kronor samt terminer och optioner avseende aktier eller aktieindex samt liknande finansiella instrument.

### Juridiska personer

Juridiska personer utom dödsbon beskattas för vinster på kapitalplaceringsaktier i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3 procent. Vinsten beräknas dock enligt kapitalvinstreglerna. Kapitalförlust på sådana aktier får endast kvittas mot kapitalvinst på andra delägarrätter. En icke utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på

deläggarrätter utan begränsning framåt i tiden. Kapitalvinst på näringsbetingad aktie är från och med den 1 juli 2003 skattefri. Om den näringsbetingade aktien är marknadsnoterad krävs för skattefrihet att aktien innehafvs under en sammanhängande tid om minst ett år före avyttring. En marknadsnoterad andel/aktie är en näringsbetingad andel om den juridiska personen som äger andelen innehar andelar med minst tio procent av rösterna i det ägda företaget, eller om innehavet av andelen betingas av rörelse som bedrivs av den juridiska personen som äger andelen eller ett till denne närstående företag.

## **Beskattning av teckningsrätter (SR)**

### **Utnyttjande av teckningsrätter (SR)**

När teckningsrätter (SR) utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Vid försäljning av aktier förvärvade genom utnyttjande av teckningsrätter skall aktieägarens omkostnadsbelopp för samtliga aktier av samma slag och sort sammanläggas och beräknas med tillämpning av genomsnittsmetoden. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier köpts får erlagd likvid för dessa teckningsrätter läggas till vid beräkning av omkostnadsbeloppet för aktierna.

### **Kupongskatt**

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal.

# Bolagsordning

- § 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 43.000.000 kronor och högst 172.000.000 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio röster och aktie av serie B en röst. Om aktier av båda slagen utges, får antalet aktier av vardera serien uppgå till högst nittionio hundradelar av hela antalet aktier i bolaget.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare 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 eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är avser 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.

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.

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 8.500.000 och högst 34.000.000.
- § 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.
- § 10 En aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla detta till bolaget senast kl 12.00 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.

---

*Den ovan angivna bolagsordningen antogs av den extra bolagsstämman den 3 januari 2011.*

# Villkor för Obducat AB:s (publ) konvertibel 2011/2014

## § 1

### DEFINITIONER

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

”A-konvertibel”	konvertibel fordran med rätt till konvertering till A-aktier;
”B-konvertibel”	konvertibel fordran med rätt till konvertering till B-aktier;
”bankdag”	dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige;
”bolaget”	Obducat AB (publ), 556378-5632;
”Euroclear”	Euroclear Sweden AB eller annan central värdepappersförvarare enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument;
”konvertering”	utbyte av konvertibel fordran mot nya aktier i bolaget;
”konverteringskurs”	den kurs till vilken konvertering kan ske;
”konvertibel fordran”	sådan fordran med konverteringsrätt som avses i 15 kap aktiebolagslagen (2005:551);
”marknadsnotering”	upptagande till handel av aktie i bolaget på reglerad marknad eller handelsplattform.

## § 2

### LÅNEBELOPP, FÖRFALLODAG, RÄNTESATS OCH BETALNINGSAUTFÄSTELSE

Lånebeloppet uppgår till högst SEK 76.970.094.

Lånet förfaller till betalning den 31 januari 2014 i den mån konvertering inte dessförinnan skett.

Lånet löper med 8 procents årlig ränta från och med den 1 februari 2011, förfallande till betalning kvartalsvis, nämligen den 1 april 2011, den 1 juli 2011, den 1 oktober 2011, den 1 januari 2012, den 1 april 2012, den 1 juli 2012, den 1 oktober 2012, den 1 januari 2013, den 1 april 2013, den 1 juli 2013, den 1 oktober 2013, den 1 januari 2014 och på lånets förfalldag den 31 januari 2014. Vid ränteberäkning skall ett år anses bestå av 12 månader med vardera 30 dagar. Som framgår av § 9 nedan bortfaller i vissa fall rätten till ränta vid konvertering.

Bolaget påtar sig betalningsskyldighet för lånet och utfäster sig att verkställa betalning enligt dessa villkor.

### § 3

#### **KONTOFÖRANDE INSTITUT OCH REGISTRERING**

Lånet skall registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument.

### § 4

#### **EFTERSTÄLLNING OCH FÖRDELNING AV TILLGÄNGLIGA MEDEL**

Lånet skall i händelse av bolagets likvidation, konkurs eller offentligt ackord medföra rätt till betalning ur bolagets tillgångar efter bolagets icke efterställda förpliktelser och jämsides (*pari passu*) med andra efterställda förpliktelser som inte uttryckligen är efterställda detta lån.

Har såväl ränta som lånebelopp förfallit till betalning och förslår tillgängliga medel inte till full betalning därav, skall medlen i första hand användas till betalning av räntan och i andra hand till betalning av lånebeloppet.

### § 5

#### **BETALNING AV RÄNTA SAMT ÅTERBETALNING AV LÅNEBELOPP**

Räntan och lånebeloppet utbetalas av Euroclear till den som på femte bankdagen före respektive förfalldag eller på den bankdag närmare förfalldagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska värdepappersmarknaden (avstämningsdag för betalning) är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister som konvertibelinnehavare eller som i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Har konvertibelinnehavare, eller den som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister såsom i annat fall berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp, genom kontoförande institut låtit registrera att räntan respektive lånebeloppet skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclears försorg på förfalldagen. I annat fall översänder Euroclear räntan respektive lånebeloppet sistnämnda dag till vederbörande under dennes hos Euroclear på avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfalldag på dag som inte är bankdag insätts eller översänds räntan respektive lånebeloppet först på därefter närmast följande bankdag.

Skulle Euroclear på grund av dröjsmål från bolagets sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala ränta eller lånebelopp enligt vad nyss sagts, utbetalas räntan respektive lånebeloppet av Euroclear så snart hindret upphört till den som på avstämningsdagen för betalning var registrerad såsom konvertibelinnehavare eller antecknad som berättigad att uppbära ränta respektive lånebelopp.

Ränta gottgörs endast till och med respektive förfalldag, även om denna skulle komma att infalla på dag som inte är bankdag och även om erläggande av förfallet belopp fördröjs av sådant hinder som avses i § 18 nedan. För den händelse bolaget skulle underlåta att i rätt tid tillhandahålla Euroclear medel för erläggande av förfallet räntebelopp eller lånebelopp på förfalldag, trots att sådant hinder som avses i § 18 nedan inte föreligger, skall emellertid ränta på förfallet räntebelopp respektive lånebelopp utgå efter den räntesats som anges i § 2 ovan från förfalldagen till och med den bankdag under vilken medel senast kl 10.00 tillhandahållits Euroclear.

## § 6

### **RÄTT TILL KONVERTERING**

Konvertibelinnehavare skall ha rätt att påkalla konvertering av A-konvertibler till nya A-aktier i bolaget och B-konvertibler till nya B-aktier i bolaget.

Konverteringskursen skall vara SEK 6. Omräkning av konverteringskursen kan äga rum i de fall som framgår av § 10 nedan.

Vid konvertering erhålls en ny A- respektive B-aktie för varje mot konverteringskursen svarande belopp av det sammanlagda nominella beloppet av den konvertibla fordran, registrerad på visst konto, som en och samma konvertibelinnehavare samtidigt önskar konvertera. Om detta belopp inte är jämnt delbart med konverteringskursen, utbetalas inte överskjutande belopp.

## § 7

### **PÅKALLANDE AV KONVERTERING**

Påkallande av konvertering kan äga rum under tiden från och med Bolagsverkets registrering av dessa villkor till och med den 30 september 2013 eller till och med den tidigare dag som följer av § 10 nedan.

Vid sådant påkallande skall, för registreringsåtgärder, ifylld anmälningssedel enligt fastställt formulär inges till bolaget eller kontoförande institut för vidarebefordran till bolaget.

Påkallande av konvertering är bindande och kan inte återkallas av konvertibelinnehavaren.

Konvertibelinnehavaren skall erlægga den skatt eller avgift som kan komma att utgå för överlåtelse, innehav eller konvertering av skuldförbindelse på grund av svensk eller utländsk lagstiftning eller svensk eller utländsk myndighets beslut.

Påkallas inte konvertering inom i första stycket angiven tid upphör rätten till konvertering.

## § 8

### **VERKSTÄLLANDE AV KONVERTERING, INFÖRING I AKTIEBOKEN M M**

Konvertering verkställs vid utgången av varje kalenderkvartal genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok som interimisaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket skett, blir registreringen på avstämningskonto slutlig. Som framgår av § 10 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

## § 9

### **RÄNTA OCH UTDELNING I SAMBAND MED KONVERTERING**

Vid påkallande av konvertering bortfaller rätten till upplupen ränta för tiden från närmast föregående ränteförfallodag.

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

## § 10

### OMRÄKNING AV KONVERTERINGSKURS M M

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

Vid konvertering som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

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

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

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

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

Vid omräkning enligt ovanstående formel skall bortses från aktier som innehas av bolaget.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts, verkställs konvertering endast preliminärt, varvid helt antal aktier enligt den ännu inte omräknade konverteringskursen upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att den konvertibla fordran enligt den omräknade konverteringskursen kan berättiga till

ytterligare aktier. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan den omräknade konverteringskursen fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av konvertering, bestämmelserna i punkt C, första stycket, punkterna 1 och 2, ovan, ha motsvarande tillämpning.

Vid konvertering som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under den i} \\ \text{emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens} \\ \text{värde} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Teckningsrättens värde skall 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 enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om bolagets aktier eller teckningsrätter inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket, ovan, ha motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i punkterna A–D 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), skall vid konvertering, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte ger rätt

till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

$$\text{omräknad konverteringskurs} = \frac{\text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga marknadskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Om aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa skett skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen för inköpsrätterna enligt handelsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Om aktieägarna inte erhållit inköpsrätter eller annars sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke inte skett, skall omräkningen av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt E, varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje 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 eller annan aktuell marknadsnotering, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen. Vid omräkning av konverteringskursen enligt detta stycke, skall nämnda period om 25 handelsdagar anses motsvara den i erbjudandet fastställda anmälningstiden.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna skall 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.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertiblernas värde skall lämnas oförändrat.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid konvertering som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid konvertering som verkställs under tiden till dess att omräknad konverteringskurs fastställts skall bestämmelserna i punkt C, sista stycket, ovan, ha motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission av aktier eller emission av teckningsoptioner eller konvertibler - med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning - får bolaget besluta att ge samtliga konvertibelinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje konvertibelinnehavare, oaktat sålunda att konvertering inte verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som konvertibelinnehavaren skulle ha erhållit, om konvertering verkställts efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna lämna ett sådant erbjudande som avses i punkt E ovan skall vad som sägs i föregående stycke ha motsvarande tillämpning, dock att det antal aktier som konvertibelinnehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter den konverteringskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge konvertibelinnehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i denna punkt F skall någon omräkning enligt punkterna C, D eller E ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider 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, skall, vid konvertering som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 15 procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning). Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

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

Aktiens genomsnittskurs skall vid marknadsnotering anses motsvara genomsnittet av det för varje handelsdag under ovan angiven period om 25 handelsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen enligt marknadsplatsens officiella kurslista eller annan aktuell marknadsnotering. I avsaknad av notering av betalkurs skall i stället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

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, skall, vid konvertering som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen skall 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 skall utföras av bolaget i enlighet med i denna punkt angivna principer.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget 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 skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad konverteringskurs. Omräkningen utförs av bolaget enligt följande formel:

$$\begin{array}{l} \text{omräknad} \\ \text{konverteringskurs} \end{array} = \frac{\begin{array}{l} \text{föregående konverteringskurs} \times \text{aktiens} \\ \text{genomsnittliga marknadskurs under en period om 25} \\ \text{handelsdagar räknat från och med den dag då aktien} \\ \text{noteras utan rätt till återbetalning (aktiens} \\ \text{genomsnittskurs)} \end{array}}{\begin{array}{l} \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som} \\ \text{återbetalas per aktie} \end{array}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

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

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

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som anges i punkt C ovan.

Enligt ovan omräknad konverteringskurs fastställs av bolaget två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 handelsdagar och skall tillämpas vid konvertering som verkställs därefter.

Om minskningen sker mot vederlag i form av värdepapper eller rättigheter av något slag skall det faktiska belopp som återbetalas per aktie fastställas med tillämpning så långt möjligt av de principer för värdering av rätten till deltagande i erbjudande som anges i punkt E ovan.

Konvertering verkställs inte under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade konverteringskursen fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken nedsättning inte är obligatorisk (eller om bolaget skulle besluta om återköp av egna aktier), men där, enligt bolagets bedömning, minskningen (eller återköpet) med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av konverteringskursen ske med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i denna punkt H.

Om bolagets aktier inte är föremål för marknadsnotering skall omräknad konverteringskurs fastställas i enlighet med i denna punkt angivna principer av bolaget. Omräkningen skall ha som utgångspunkt att konvertibelernas värde skall lämnas oförändrat.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i punkterna A–E eller punkt G–H ovan och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, inte kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som konvertibelinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, får bolaget genomföra omräkningen av konverteringskursen på sätt bolaget finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen leder till ett skäligt resultat.
- J. Vid omräkning enligt ovan skall konverteringskurs avrundas till helt öre samt antalet aktier avrundas till två decimaler.
- K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, konvertering inte därefter påkallas. Rätten att påkalla konvertering upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett om detta inte vunnit laga kraft. Konvertibelinnehavare äger dock rätt att i nu avsedda fall påfordra omedelbar betalning av sin konvertibla fordrans nominella belopp jämte per betalningsdagen upplupen ränta. Denna rätt inträder, om likvidationen beslutats av bolagsstämman, från och med dagen efter stämman och annars från och med dagen efter den, då rättens beslut om likvidation vunnit laga kraft. Inom en vecka därefter skall bolaget genom meddelande enligt § 15 nedan erinra konvertibelinnehavarna om deras rätt att påfordra omedelbar betalning.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap 1 § aktiebolagslagen, skall konvertibelinnehavarna genom meddelande enligt § 15 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intas en erinran om att konvertering inte får påkallas, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall konvertibelinnehavare – oavsett vad som i § 7 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för konvertering – ha rätt att påkalla konvertering från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att konvertering kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken frågan om bolagets likvidation skall behandlas.

Om rätten att påkalla konvertering har upphört enligt denna punkt K, återinträder den dock om likvidationen upphör.

- L. Om bolaget skulle försättas i konkurs får konvertering inte därefter påkallas. Om emellertid konkursbeslutet hävs får konvertering återigen påkallas.

## § 11

### SÄRSKILT ÅTAGANDE AV BOLAGET

Bolaget förbinder sig att inte vidta någon i § 10 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av konverteringskursen till belopp understigande aktiens kvotvärde.

## § 12

### PRESKRIPTION

Rätten till betalning av lånebeloppet preskriberas tio år efter förfallodagen. Om rätten till betalning preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning bolaget.

## § 13

### RÄTT ATT FÖRETRÄDA KONVERTIBELINNEHAVARNA

Utan att särskilt uppdrag från konvertibelinnehavarna behöver åberopas är bolaget berättigat att såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet företräda konvertibelinnehavarna i frågor av formell natur som rör detta lån.

## § 14

### FÖRVALTARE

För konvertibel som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som innehavaren.

## § 15

### MEDDELANDEN

Meddelande rörande lånet skall skickas till varje konvertibelinnehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

## § 16

### ÄNDRING AV VILLKOR

Bolaget får besluta om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt - enligt bolagets bedömning - av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och konvertibelinnehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## § 17

### **SEKRETESS**

Bolaget eller Euroclear får inte obehörigen till tredje man lämna uppgift om konvertibelinnehavare. Bolaget har dock rätt att, ur det av Euroclear förda avstämningsregistret, få uppgift om konvertibelinnehavares namn, antal konvertibler, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress.

## § 18

### **ANSVARSBEGRÄNSNING**

I fråga om de på bolaget och Euroclear ankommande åtgärderna gäller - beträffande Euroclear med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvar 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 eller Euroclear självt vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Bolaget eller Euroclear är inte heller skyldiga att i andra fall ersätta skada som uppkommer, om bolaget eller Euroclear varit normalt aktsamma. Bolaget är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget eller Euroclear att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört. I händelse av uppskjuten betalning skall bolaget betala ränta efter den räntesats som gällde på förfallodagen.

## § 19

### **TILLÄMPLIG LAG OCH FORUM**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Malmö tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepterats av bolaget.

SVERIGE

Huvudkontor

Obducat AB (publ)

Box 580 (Besöksadress: Geijersgatan 2 A)

SE-201 25 Malmö

Tel: +46 40 36 21 00

Fax: +46 40 36 21 60

ENGLAND

Obducat Ltd

Pembroke Avenue, Waterbeach

Cambridge CB5 9PY

Tel: +44 1223 86 10 66

Fax: +44 1223 86 10 77

info@obducat.com www.obducat.com

www.obducat.com