



o b d u c a t

NYEMISSION

TECKNINGSTID 7/12-21/12 2016



OB DucAT
INVESTERAR
FÖR ÖKAD
OMSÄTTNINGSTAKT

UTÖKAD NÄRVARO I ASIEN

Nanoteknologins utvecklingstakt accelererar. Möjligheterna att använda tekniken i mängder av olika applikationer ökar kontinuerligt. Nanotekniken väntas exempelvis få mycket stor betydelse i den expansion som Internet of Things står inför, vilket genererar en stor efterfrågan på intelligenta sensorer. Att Obducat – ett bolag som jag har haft förmånen att vara VD för sedan 2002 – ligger i framkant i just denna utveckling gör den kommande tiden extra spännande.

Efter att bolagets försäljning under första halvåret 2016 varit lägre än väntat, främst beroende på att flera stora order från försvars- och LED-industrin (Light Emitting Diode) försenats, så har vi under tredje kvartalet sett en återhämtning på orderfronten. Det gör att vi bibehåller målsättningen att nå en ordergång om minst 80 MSEK för helåret.

” Eitre Large Area befäster stark position

Vi genomför nu en nyemission i syfte att stärka kapitalbasen. Den förväntade försäljningsökningen leder till behov av ett större rörelsekapital. Vi behöver även kapital för att fullfölja investeringar i såväl utökad marknadsbearbetning som produkt- och teknikutveckling.

Vår syn på marknadsutvecklingen för 2017 och framåt är fortsatt positiv. Intensifieringen av försäljningsaktiviteter mot LED-industrin – och de signaler vi fått om kundernas framtida investeringsplaner – ger en positiv bedömning av förväntad ordergång avseende massproduktionssystemen Sindre för LED-tillverkning. Vår planering för utökad etablering i Asien pågår för fullt. Första steget blir ett eget säljkontor. Vår målsättning är att nå en ordergång om cirka 120 MSEK under 2017.

Vi upplever en väsentligt ökad aktivitetsnivå hos kunder inom ett flertal applikationsområden med efterfrågan på litografilösningar för stora substrat. Vi befäster nu vår starka position på detta område tack vare nyligen presenterade Eitre Large Area.

Därmed läggs grunden för kommersiella framsteg inom området stora substrat kommande år. Därutöver gäller intresset vi möter inte längre enbart display- och solceller, utan även exempelvis "smart glas" och medicinska komponenter.

Vår nyligen genomförda omorganisation förbättrar resursutnyttjandet och ger synergieffekter för verksamheten i Sverige och Tyskland. Resultateffekt väntas från 2017. Sedan andra kvartalet pågår även en genomgång av den tyska produktplattformen, i syfte att förbättra lönsamheten. En viktig del i det pågående förbättringsarbetet avseende IR är att uppnå en ökad exponering och kännedom. Ett centralt steg är att notera Obducataktien på Nasdaq/OMX Small Cap-lista, vilket bedöms kunna ske efter att kapitalbasen förstärkts genom emissionen.

” Ny organisation, en viktig byggsten

Sammanfattningsvis, trots en besvärlig inledning på 2016, ser jag fortsatt stor potential för Obducat. Det är samtidigt viktigt att framhålla att det är aktieägarnas förtroende som avgör våra möjligheter till framtida framgångar. Jag vill därför i första hand tacka alla för ert stöd samt för det andra be om ett fortsatt engagemang. Inom Obducat kommer vi att göra vårt yttersta för att slå mynt av den kraftiga expansion vi förväntar oss, vilket också skall skapa värde för våra aktieägare.

Fortsätt att följa oss!

Patrik Lundström,
Verkställande direktör





Eitre Large Area maskin – substratladdning.



ÖKAD FÖRSÄLJNING VÄNTAS 2017

Obducat är världsledande inom nanoimprintlitografi (NIL), en position som har stärkts sedan förvärvet av solar-semi. Bolaget har dock under framför allt första halvåret 2016 påverkats negativt av försenad ordergång. Den negativa utvecklingen bröts under hösten då Bolaget säkrade ett antal viktiga order. Obducat bedömer att marknaden kommer att växa avsevärt framöver.

En nyemission på cirka 85 MSEK innebär att Obducat får en starkare kapitalbas. Det innebär i sin tur att Obducat kan fullfölja pågående investeringar i utökad marknadsbearbetning, finansiera rörelsekapital samt planerad produkt- och teknikutveckling. Emissionen innebär även att Bolaget kan möta de krav som ställs för att genomföra den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm, vilket tidigare har meddelats. Dessutom kommer kapitalet att finansiera den rörelsekapitaluppbyggnad som följer av den förväntade försäljningsökningen.

ÅTERHÄMTNING I ORDERINGÅNGEN

En återhämtning i ordergången har skett under årets tredje kvartal. Anledning till den förhållandevis låga försäljningen under första halvåret var att flera förväntade kundorders från försvars- och LED-industrin drabbades av väsentliga förseningar. Försvarsrelaterade order kräver en omfattande och tidskrävande dokumentation. Därtill har LED-industrin – såväl i som utanför Kina – förhållit sig avvaktande, bland annat på grund av oklarheter kring statsstödsregler i Kina.

Intäkterna för januari – september är drygt 150 procent högre i år jämfört med motsvarande period 2015 trots den lägre ordergången. Intäkterna ökade främst i Europa, medan intäkterna på grund av ovanstående var lägre i Asien.

Obducat ser nu tydliga tecken på att investeringsviljan ökar till följd av förbättrad lönsamhet bland LED-bolagen samt signaler om en ökad

förvärvsvilja i branschen. Bolaget bedömer att ett antal viktiga order, som är fördröjda, kommer att vara på plats före årsskiftet.

STOR POTENTIAL PÅ DEN KINESISKA MARKNADEN – ETABLERAR EGET ASIATISKT SÄLJKONTOR

Enbart i Kina bedömer Obducat att marknadspotentialen under de kommande tre åren uppgår till cirka 50 NIL-system motsvarande Sindre 400. Potentialen enbart på den kinesiska marknaden uppgår därmed till cirka 500 MSEK och varje Sindre 400 kan vid full produktion generera cirka 3 MSEK i årliga intäkter från förbrukningsvaror och service. Kina är en mycket viktig marknad och enligt Bolagets bedömning kommer landet att stå för nästan hälften av produktionskapaciteten på världsmarknaden 2019.

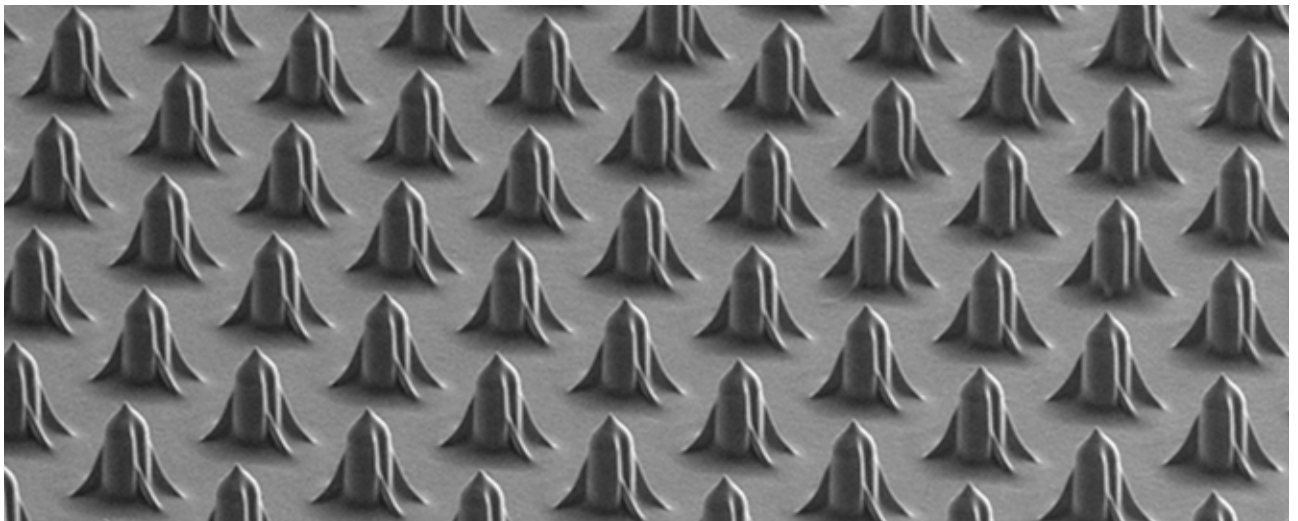
NY PRODUKT, EITRE LARGE AREA, STÄRKER OBUCATS STÄLLNING

Aktivitetsnivån hos kunder inom applikationer relaterade till nanoimprint för stora substrat ökar kontinuerligt. Applikationerna sträcker sig bortom display och solceller till exempelvis "smart glas". Obducat har nyligen presenterat det nyutvecklade NIL-systemet "Eitre Large Area". Systemet innebär att Obducat kan flytta fram positionerna i pågående kundprojekt avseende litografilösningar för stora substrat, vilket i sin tur lägger grunden för de förväntade kommersiella framstegen. Potentialen bedöms som stor och de första beställningarna förväntas under 2017.

NIL REDO FÖR INDUSTRIELL ANVÄNDNING

Nanoteknologi och nanovetenskap handlar om att studera och modifiera material på nanoskalan. Intresset och aktiviteten bland stora globala kunder ökar inom ett flertal branscher. Gemensamt för dessa är att de står inför en omfattande övergång från produkter baserade på mikroteknik till produkter baserade på nanoteknik.

Utvecklingen drivs till stor del av behov från elektronikindustrin, men även inom områden som bio- och medicinteknik finns det ett kraftigt ökande intresse för de stora fördelar nanostrukturering av ytor medför. Först och främst handlar det om den tekniska kapaciteten att kunna framställa extremt små och samtidigt exakta komponenter. Inom vissa applikationer handlar det om att komplettera redan befintliga produkter med en yta som är nanostrukturerad, vilket ger produkten ökad funktionalitet och/eller förbättrad prestanda. I andra fall handlar det om att ersätta en befintlig mönstringsmetod med NIL eftersom NIL väsentligt ökar produktiviteten. Därtill kan NIL leda till lansering av helt nya produkter.



Svepelektronmikroskopbild av mikronålar genom vilka läkemedel frisätts igenom huden.

FOKUSOMRÅDE 1

BIOTEKNIK/MEDICINSKA KOMPONENTER – FÖR MINSKADE HÄLSO- OCH SJUKVÅRDSKOSTNADER

En viktig milstolpe för Obducat är samarbetet med det globala företaget Kimberly-Clark. Bolaget använder NIL för att efterlikna hudens celluppbyggnad med hjälp av nanomönster, så kallad biomimetik. Därmed undviks att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden och in i kroppen. Obducats produktionssystem till Kimberly-Clark levererades redan 2014. Idag tillverkas medicinska komponenter som används vid kliniska tester för att erhålla ett FDA-godkännande.

Medicinska komponenter är ett område som uppvisar stark tillväxt, en tillväxt som framför allt

drivs av behovet att minska hälso- och sjukvårdens kostnader. Analytiska system (exempelvis glukosmätning), klinisk diagnostik (exempelvis cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testing är exempel på delområden som expanderar. NIL innebär att det är möjligt att tillverka mer intelligenta medicinska komponenter. I slutändan innebär det att fler patienter till exempel kan behandla sig själva i hemmet, vilket genererar stora kostnadsbesparingar för sjukvården samtidigt som livskvaliteten höjs för patienterna.

FOKUSOMRÅDE 2

EXPANDERANDE LED

-INDUSTRIN ÖKAR EFTERFRÅGAN PÅ INTEGRERADE LITOGRAFISYSTEM

Ett område som fått stor global uppmärksamhet är användningen av LEDs för olika belysningsändamål. Ljuskällor som LED och OLED (Organic Light-Emitting Diode) ger optimal ljusstyrka samtidigt som de erbjuder ett hållbart alternativ tack vare att de minimerar energi- och materialåtgång.

Idag är efterfrågan på LEDs stor och kapacitetsutnyttjandet i fabrikena närmar sig nivåer där det kommer bli nödvändigt att investera i ytterligare

produktionskapacitet de kommande åren. Parallellt har prisnivån på LED-produkter sjunkit markant de senaste åren, vilket sätter press på tillverkarna att hitta nya produktionsmetoder för att effektivisera tillverkningen, samtidigt som den totala volymen av LED-chip förväntas öka väsentligt. Obducat kan erbjuda unika integrerade litografisystem som gör det möjligt för Bolagets kunder att möta kraven på ökad kostnadseffektivitet.



FOKUSOMRÅDE 3

STORA SUBSTRAT – STORA MÖJLIGHETER

Obducat har nyligen lanserat sitt första NIL-system för stora substrat. Solar-semis våtprocessningsystem för stora substrat har funnits en längre tid på marknaden. Sammantaget innebär det att Obducat har en komplett produktportfölj för processning av stora substrat, en marknad under kraftig tillväxt. Det finns ett flertal applikationer som fokuserar på möjligheterna som NIL-mönstrade ytor kan ge.

DISPLAYINDUSTRIN – ETT FLERTAL APPLIKATIONER FÖR IMPRINT ÖVER STORA YTOR

Displayindustrin fokuserar framförallt på förbättring av displayernas prestanda avseende energieffektivitet och bildkvalitet, men även för att kunna reducera tjocklek samt få ner produktionskostnaden. Första komponenttypen att produceras av displayindustrin med NIL förväntas bli Nano Wire Grid Polarizers (NWGP). Dessa NWGP hjälper till att transportera

mer av det ljus som skapas bakom LCD-displayen (Liquid Crystal Display), för att lysa upp skärmen, till själva displayen. I dagsläget kommer ca 15 % av ljuset genom displayen, medan prototyper som tillverkats med NWGP integrerade visar på en förbättring om ca 20–60 %.

Detta är viktigt för små portabla displayer såsom mobiltelefoner, surfplattor men även displayer för bärbara datorer. En anledning är den lägre energi-



IPS imprint från Eitre Large Area.

förbrukningen, en annan att displayerna kan göras tunnare. Dagens mest avancerade TV-apparater använder Quantum Dots för att ge en så bra färgåtergivning som möjligt. Quantum dots är små partiklar som avger varierande färger beroende på hur stora de är. Quantum dots kan, i kombination med NWGP, nå en ytterligare förbättrad bildkvalitet samtidigt som NWGP kommer att ersätta dagens ljusförbättringskomponenter och därmed reducera produktionskostnaden.

SOLCELLER – EN FRÅGA OM SÄNKT KOSTNAD PER PRODUCERAD KWH-ENHET

Förnybar energi och eliminering av fossila bränslen prioriteras högt världen över. Solcellstekniken är en viktig teknologi som används för att uppnå målet om lägre CO₂-utsläpp. Solcellindustrin är relativt ung och växer snabbt. För närvarande är dock inte el producerad med solceller tillräcklig kostnadseffektiv utan statligt stöd för att vara konkurrenskraftig gentemot traditionell energiproduktion, men teknologin förbättras ständigt.

Det finns en mängd olika typer av solceller. Flertalet, såsom BIPV (Building Integrated Photo-Voltaics), produceras med fördel på stora substrat för att på så sätt minimera produktionskostnaden. Obducat är aktivt i två externt finansierade projekt som syftar till att utveckla en mycket effektivare BIPV. Den potentiella marknaden är mycket stor och drivs av flera faktorer. Kraven kommer att öka på alla nya byggnader, framförallt offentliga sådana, skall ha en neutral påverkan på koldioxidutsläpp,

d.v.s. byggnaden skall i princip generera den energi som behövs för att driva byggnaden. Detta ställer bland annat krav på högeffektiva solceller. BIPV är en typ av solceller som typiskt har två funktioner – dels funktionen att utgöra fasaden på byggnaden, men också att alstra elektricitet genom de integrerade solceller som finns i glasskivorna. Effektiviteten i de BIPV som finns idag på marknaden är inte tillräckligt hög för att bidra till att kraven på neutral koldioxidpåverkan kan mötas.

Ökad effektivitet är en av nycklarna för att göra solcellstekniken mer konkurrenskraftig. Obducat deltar i ett antal kundutvärderingar med fokus på förbättring av solcellernas effektivitet, alla med industriellt fokus. Med EITRE Large Area-systemet förväntas möjligheterna till kommersiella framsteg väsentligt förbättras.

” Obducat har klara konkurrensfördelar

Obducat har konkurrensfördelar, stark position och därmed goda förutsättningar att bli ledande leverantör av integrerade litografilösningar för nanostrukturering av stora substrat. En av Obducats patenterade tekniker, SoftPress, har unika egenskaper som är särskilt väl anpassade för applicering vid NIL över stora ytor. Utmaningen, men också nyckeln till framgång, att uppnå en tillräckligt hög kostnadseffektivitet i produktionen.

FRAMÅTBlickande PERSPEKTIV

Marknadsstrukturen i den bransch Obducat verkar kännetecknas av att ett fåtal ledande aktörer dominerar världsmarknaden. Mycket tyder på att en liknande marknadsstruktur kommer att gälla även för NIL-relaterade produkter. Obducat uppskattar sin framtida potentiella marknadsandel till cirka 40 procent inom fokuserade applikationsområden. Bolaget har fördelen att kunna erbjuda integrerade litografisystem inom applikationer avseende stora substrat. Flertalet av de specifika marknader där Obducat ligger långt fram uppvisar en stark tillväxt, vilket ger upphov till förväntningar om stigande intäkter.

LED – OBDUCAT HAR STARK STÄLLNING PÅ VÄXANDE MARKNAD

I dag uppgår produktionskapaciteten inom LED-industrin till drygt 35 miljoner substrat per år. Dagens installerade produktionskapacitet innebär en potential om drygt hundra SINDRE® 400-system vid en övergång till NIL. Det motsvarar en total marknadspotential värd mer än 1 miljard SEK. Obducat bedömer att Bolaget kan etablera sig som en av huvudaktörerna på denna marknad med en förväntan om en kraftig ökning av antalet order under 2017.

BIOTEKNIK OCH MEDICINTEKNIK – VIKTIGT MED SKALBARHET

Samarbetet med Kimberly-Clark pågår med målet att nå fram till en komplett specifikation avseende ett NIL-system med en produktionskapacitet om cirka 1 miljon komponenter per år. En avgörande faktor för Kimberly-Clark att välja NIL som produktionsmetod är att den är möjlig att skala upp till produktionsvolymerna om mer än 100 miljoner enheter per år. För att öka kostnadseffektiviteten i produktion av olika typer av biotekniska produkter finns ett generellt intresse bland kunderna att producera komponenterna på större substrat – något som passar Obducat väl då både NIL och våtprocessning behövs i de flesta fallen.

DISPLAY- OCH SOLCELLSINDUSTRIERNA

För displayer uppgick den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm till drygt 400 miljoner m² under 2013¹. Motsvarande för färgfilter översteg 200 miljoner m². En produktionslinje har, beroende på substratstorlek, en ungefärlig kapacitet om 1 miljon kvadratmeter per år. Följaktligen är marknadspotentialen för Obducats teknik inom display-industrin mycket stor och motsvarar flera hundra massproduktionssystem. Bolaget bedömer det som



Obducats renrum.

” I dag uppgår produktionskapaciteten inom LED-industrin till drygt 35 miljoner substrat per år. Dagens installerade produktionskapacitet utgör en potential om drygt hundra SINDRE® 400-system vilket innebär en total marknadspotential värd mer än 1 miljard SEK.

möjligt att de första orderna inom dessa områden kan säkras under 2017.

MEMS (MICRO ELECTRO MECHANICAL SYSTEM) OCH SENSORER

Marknaden för MEMS-komponenter förväntas öka från cirka 12,2 miljarder USD 2015 till 21,1 miljarder USD 2020². När det gäller marknaden för exempelvis "wearable" sensorer förväntas den öka från 213 miljoner sensorer 2015 till 2,9 miljarder sensorer 2024². För Obducat innebär detta stora möjligheter, då även MEMS- och sensortillverkare har börjat intressera sig för att använda NIL. Med en redan stark etablering avseende solar-semis produktionssystem för våtprocessning hos ledande tillverkare är Obducats förutsättningar goda att kunna ta en ledande marknadsposition inom detta applikationsområde.

¹ Källa: Display Bank och Display Search

² Sensing the planet, MEMS for Life, Yole, July 2015

ERBJUDANDET I KORTHET

Erbjudandet avser en företrädesemission av preferensaktier om cirka 85 MSEK, före emissionskostnader. Bolagets nuvarande aktieägare äger med stöd av teckningsrätter rätt att teckna aktier utifrån sitt nuvarande aktieinnehav. Aktieägare, institutionella investerare och allmänheten har även möjlighet att anmäla intresse för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter.

FÖRETRÄDESRÄTT

En (1) befintlig A-aktie berättigar till teckning av en (1) A-preferensaktie. En (1) befintlig B-aktie berättigar till teckning av en (1) B-preferensaktie.

TECKNINGSKURS

2,85 SEK per aktie.

UTDELNING

7% årlig utdelning med halvårsvisa utbetalningar.

OMVANDLING TILL STAMAKTIER

Frivillig omvandling utan begränsning i tid. Villkorad obligatorisk omvandling efter årsstämman 2021.

AVSTÄMNINGSDAG

5 december 2016.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare med sina aktier registrerade på VP-konto deltar i nyemissionen genom kontant inbetalning enligt den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear för det fall samtliga erhållna teckningsrätter ska utnyttjas för teckning. Alternativt används den särskilda anmälnings sedeln för det fall aktieägaren köpt eller sålt teckningsrätter eller vill utnyttja del av de teckningsrätter som erhållits.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Aktieägare med sina aktier registrerade på depå anmäler sig enligt anvisningar från respektive förvaltare.

TECKNINGSPERIOD

7 december – 21 december 2016.

HANDEL I TECKNINGSRÄTTER

7 december – 19 december 2016.

BERÄKNAD DAG FÖR OFFENTLIGGÖRANDE AV EMISSIONENS UTFALL

Omkring 29 december 2016.

ISIN-KODER

Preferensaktier av serie A-preferensaktie i Obducat har ISIN-kod SE0009357528. Preferensaktier av serie B-preferensaktie har ISIN-kod SE0009357536.

KORTNAMN

Obducats preferensaktie av serie B har kortnamnet OBDU PREF B.

Denna informationsbroschyr är inte ett prospekt och har därför inte granskats av Finansinspektionen. Syftet med broschyren är att ge en översikt av Obducat idag, samt en förenklad beskrivning av den nu aktuella nyemissionen. För fullständig information om Obducats nyemission, och om de risker som är förenade med en investering, finns fullständigt emissionsprospekt som är godkänt av Finansinspektionen att hämta på bolagets hemsida www.obducat.com



o b d u c a t

www.obducat.com