

Obducat AB (publ)

Prospekt avseende företrädesemission

Mars 2018

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Prospektet har upprättats av Obducat AB (publ) i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG ("Prospektdirektivet"). Prospektet har godkänts av och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av och registrering hos Finansinspektionen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

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

Bolaget har inte godkänt något erbjudande till allmänheten avseende de värdepapper som omfattas av Prospektet i något annat land inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") än Sverige. I andra medlemsländer i EES kan därför värdepapperna endast erbjudas till (i) en kvalificerad investerare såsom definierat i (Prospektdirektivet) eller (ii) någon som faller under artikel 3(2) i Prospektdirektivet.

Erbjudandet får i Storbritannien endast kommuniceras och riktar sig endast till "kvalificerade investerare" (såsom definierat i avsnitt 86(7) i Financial Services and Markets Act 2000) och som är (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19(5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 ("Order"), eller (ii) personer som omfattas av artikel 49(2)(a) till (d) ("företag med högt nettovärde" etc.) av Order (gemensamt benämnda "relevanta personer"). I Storbritannien är sådan investering eller annan investeringsaktivitet som avses i detta Prospekt endast tillgänglig för, och riktas endast till, relevanta personer. Varje person som inte är en relevant person bör inte handla utifrån eller förlita sig på detta Prospekt eller något av dess innehåll.

Den som ska fatta ett investeringsbeslut måste förlita sig på sin egen bedömning av Obducat och Erbjudandet enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker, och investerare får inte förlita sig på annan information än den som ingår i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Distributionen av Prospektet innebär inte att informationen är aktuell och uppdaterad vid någon annan tidpunkt än per datumet för Prospektet eller att Obducats verksamhet varit oförändrad sedan detta datum. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

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

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

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

Presentation av finansiell information

Obducats Bokslutskommuniké för perioden januari – december 2017 finns intagen i Prospektet i sin helhet. Delårsrapporten har ej granskats av Bolagets revisorer. Obducats räkenskaper och revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 införlivas i relevanta delar i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Räkenskaperna för åren 2014, 2015 och 2016 är reviderade av Bolagets revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). I Prospektet redovisas vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas i enlighet med IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i Prospektet eftersom Obducat anser att dessa nyckeltal är viktiga i samband med investerares bedömning av Bolaget och Erbjudandet. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska kronor om inget annat anges och med "SEK" eller "kronor" avses svenska kronor. Med undantag för Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	16
Inbjudan till teckning av aktier i Obducat AB (publ) AB (publ).....	24
Bakgrund och motiv.....	26
Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet.....	29
Information om de aktier som emitteras.....	33
VD-kommentar.....	35
Marknadsöversikt.....	37
Verksamhetsbeskrivning.....	44
Framtidsutsikter.....	58
Finansiell information i sammandrag.....	60
Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag.....	69
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	74
Aktiekapital och ägarförhållanden.....	79
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	83
Bolagsstyrning.....	87
Legala frågor och övrig information.....	92
Bolagsordning.....	95
Villkor för Obducat AB:s Teckningsoptioner 2018:A.....	98
Villkor för Obducat AB:s Teckningsoptioner 2018:B.....	108
Vissa skattefrågor i Sverige.....	118
Ordlista och förkortningar.....	121
Adresser.....	124

Erbjudandet i sammandrag

Erbjudandet

Den 19 mars 2018 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat, att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 27 022 219,51 SEK, genom utgivande av nya aktier. Aktiekapitalet kan ökas med ytterligare 10 133 332,32 SEK genom utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i emissionen ¹.

Antalet aktier som ges ut i emissionen uppgår till högst 44 243 680, varav högst 1 413 624 stamaktier av serie A och högst 42 830 056 stamaktier av serie B, och det antal teckningsoptioner som ges ut i emissionen uppgår till högst 16 591 380, varav högst 530 109 är teckningsoptioner av serie A och högst 16 061 271 är teckningsoptioner av serie B ².

Units och Uniträtter

Styrelsens beslut enligt ovan medför att aktieägare erhåller en uniträtt för varje stam- eller preferensaktie av serie B (UR) som innehas på avstämningsdagen den 26 mars 2018. Nio UR berättigar till teckning av en B-unit (bestående av åtta stamaktier av serie B samt tre teckningsoptioner med rätt att teckna en stamaktie av serie B per teckningsoption). Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A erhåller inga UR. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare, samt preferensaktieägare av serie A, kommer ske genom ifyllande av särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln.

Teckningskurs Unit

6,80 SEK per unit oavsett serie vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,85 SEK.

Avstämningsdag

26 mars 2018

Teckningsperiod

27 mars – 13 april 2018

Handel med Uniträtter

28 mars – 11 april 2018

Handel i betalda tecknade Units ("BTU")

27 mars 2018 fram till det att Bolagsverket registrerat emissionen.

Handelsplats och Kortnamn

NGM Equity och OBDU B.

ISIN-koder

UR	SE0011062702
BTU	SE0011062710
Teckningsoptioner serie A	SE0011062512
Teckningsoptioner serie B	SE0011062538

Hemsida

obducat.com

¹ Uppgift om aktiekapitalökningen baseras på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades på extra bolagsstämma den 19 mars 2018.

² Uppgifterna om bland annat antal nya aktier som ges ut kan komma att förändras för det fall konvertering av bolagets konvertibla skuldebrev sker under tiden fram till avstämningsdagen för emissionen.

SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som ska innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som ska ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, kan det finnas luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt ska ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av aktuell punkt tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för följande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.
AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1.	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Obducat AB (publ) med organisationsnummer 556378-5632.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Obducat utvecklar och levererar teknologier, produkter och processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer. Obducats tjänster och produkter riktar sig i första hand till expansiva företag inom LED-, OLED-, halvledar-, display-, biomedicinska- och MEMS-industrierna. Obducats teknologier omfattar nanoimprintteknik, ytebeläggningsteknik och våtprocessningsteknik. Obducat har kontor i Sverige, Tyskland och Kina med huvudkontor i Lund. Därutöver finns egen försäljningspersonal i USA, Frankrike, Storbritannien samt Japan. <i>Obducats fokusområden</i> Flertalet av de applikationsområden Obducat fokuserar på står inför teknikgenombrott och en förväntad större tillväxt. <i>LED</i> Bolaget bedömer att dagens installerade produktionskapacitet inom LED-industrin utgör en potential om drygt hundra SINDRE® 400-system vilket innebär en total marknadspotential värd cirka 1 miljard SEK. Detta baserat på produktionskapaciteten inom LED-industrin som uppgår till drygt 35 miljoner substrat per år³. Potentialen framåt för LED-industrin, vad gäller tillväxt, utgörs dels av volymökning som följer av ytterligare marknadspenetration för LED-tekniken och dels genom helt nya användningsområden. Ett av de nya tänkbara användningsområdena för LEDs är mikro LED displayer vilket, om det får genomslag, mer än fördubblar marknadspotentialen för LED-tillverkarna enligt marknadsbedömningar. Obducat arbetar med målsättningen att etablera sig som en av huvudaktörerna på denna marknad. <i>Biomedicinska/Medicinska</i> Intresset för att finna olika sätt att reducera sjukvårdskostnaderna är mycket stort. Det finns ett flertal användningsområden inom vilka Obducats teknik redan används i utvecklingssyften eller kommer kunna bidra med fördelar vid produktion av nästa

³ SEMI Opto/LED-forecast, April 2015 (Installed LED Epitaxi Capacity by Region (4" equivalent per month)).

		generations komponenter. Obducats första större projekt inom området pågår med Kimberly-Clark. Samarbetet fortsätter med fokus på tänkbara modifieringar till det levererade systemet, i syfte att nå en komplett specifikation för nästa generations system anpassat för produktion. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat är väsentlig i de fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt. <i>Display/Solceller</i> Funktionen av nWGP har varit känd sedan mer än 10 års tid. Målet för LED-industrin är att integrera dessa nWGP i LCD displayer för att därigenom förbättra bildkvaliteten samtidigt som det kan reducera strömförbrukningen på displayen. Den nödvändiga produktionsinfrastrukturen börjar närma sig ett läge där implementering, i ett första steg, på substratstorlek om cirka 1,5x1,8 meter är möjligt. Den totala årliga produktionsvolymen inom LED-industrin uppgick till drygt 400 miljoner m² under 2013⁴. En produktionslinje har, beroende på substratstorlek, en ungefärlig kapacitet om 1 miljon kvadratmeter per år. Följaktligen bedömer Obducat att marknadspotentialen för Bolagets teknik inom displayindustrin som mycket stor och motsvarar ett flertal hundra produktionssystem. Bolaget bedömer det som möjligt att de första investeringsbesluten fattas under 2019. Ett ytterligare, närliggande, produktområde till displayer är solceller. Idag ligger fokus på att utveckla material som har en högre energikonverteringseffektivitet och i flera fall visar det sig att mönstring av ytor i solcellerna kan ytterligare öka solcellens effektivitet. Dessa solceller är primärt fokuserade på att användas för BIPV (Building Integrated PhotoVoltaics) vilka produceras på stora glassubstrat. <i>MEMS/Sensorer</i> Inom detta område gäller det komponenter som exempelvis är relaterade till "smarta" städer eller IoT. Andra exempel är blodtryckssensorer, mikrofoner till mobiltelefoner, högtalare till mobiltelefoner, vibrationssensorer etc. Obducat är redan etablerade inom detta område med ytbeläggings- och våtprocess-produkterna. NIL är numera inkluderat i den utvecklingsplan avseende litografiteknik för strukturering som tagits fram inom MEMS-industrin. <i>Optik /Fotonik</i> Inom området optiska och fotoniska komponenter är AR/VR två väldigt aktuella utvecklingsområden. Det är tydligt att aktörerna försöker nå någon gemensam konceptuell standard där det är möjligt men i det tidiga skede utvecklingen befinner sig är det sannolikt att det behövs ytterligare tid innan AR/VR får ett större genombrott. Obducat bedömer att potentialen för Bolagets NIL-teknik är stor och väl lämpad för de litografiska behov som applikationen medför. Kundernas beslutsprocesser är komplexa varför Bolaget lägger fokus på att strategiskt såväl som operativt adressera de faktorer som bedöms förbättra möjligheterna att påverka kunderna i deras beslutsprocesser, men komplexiteten gör det fortsatt svårbedömt när det industriella genombrottet för NIL tar fart. Det är Bolagets uppfattning att, trots ett mycket dåligt utfall under 2017, marknadsförutsättningarna har förbättrats och att mängden applikationer såväl som potentiella kunder har ökat markant under det senaste året. Bolagets målsättning är att uppnå en marknadsandel om cirka 40 procent inom fokuserade applikationsområden för NIL-relaterade produkter.
B.4a	Trender	Så kallade Megatrends utgör drivkraften bakom efterfrågan på Obducats tekniker och produkter. De globala Megatrends skapar behov av nanoteknologi och därmed de produkter som Obducats erbjuder. Dessa Megatrends är bl a; • <i>Snabb urbanisering</i> – skapar behovet för bl a "smarta" städer vilket i sin tur genererar ett stort behov för självförsörjande intelligenta sensorer – ett område Obducat kallar MEMS/Sensorer. • <i>Klimatförändring och resursbrist</i> – Mer effektiva metoder för att framställa förnyelsebar energi. Solceller är ett område inom vilket Obducat har ett flertal projekt som pågår. Ett annat sätt att påverka klimatförändringar är att göra elektronikkomponenter strömsnålare, effektivare och billigare. • <i>Förändringar i den globala ekonomiska makten</i> – utvecklingsekonomierna hoppar över teknologigenerationer och går direkt till nanoteknologi.

⁴ Display Bank and Display Search.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

		• <i>Demografiska och sociala förändringar</i> – den åldrande befolkning ställer stora krav på välfärdssystemen världen över och kostnaderna för sjukvård måste reduceras. • <i>Tekniska genombrott</i> – Artificiell intelligens (AI), Augmented Reality (AR), Virtual Reality (VR), Internet of Things (IoT), Robotar och 3D printing. Detta är ett par av de stora pågående tekniska genombrotten																																																																	
B.5	Beskrivning av koncernen och Bolagets plats i koncernen	Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom de helägda rörelse-drivande dotterbolagen Obducat Technologies AB, Obducat Europé GmbH och Obducat North America Inc. Därutöver ingår i koncernen de tre helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB och Obducat Asia Ltd. Moderbolaget Obducat AB (publ) äger 100 procent av såväl röste- som kapitalandel i samtliga dotterbolag. Obducat Technologies är bildat i och har sin verksamhet i Sverige. Obducat Europe GmbH är bildat i och har sin verksamhet i Tyskland. Obducat North America Ltd. är bildat i och har sin verksamhet i USA.																																																																	
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer	Bolaget har inte kännedom om att det finns direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell hade Bolaget den 31 december 2017 inga andra fysiska eller juridiska personer som innehade tre procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget. <table><tr><th>Aktieägare</th><th>A-aktier</th><th>B-aktier</th><th>Pref A-aktier</th><th>Pref B-aktier</th><th>Antal aktier</th><th>Röster (%)</th><th>Kapital (%)</th></tr><tr><td>European Nano Invest AB ^A</td><td>887 733</td><td>237</td><td>650 000</td><td>-</td><td>1 537 733</td><td>24,8</td><td>3,2</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>-</td><td>3 434 479</td><td>-</td><td>2 006 542</td><td>5 441 021</td><td>8,8</td><td>11,4</td></tr><tr><td>Försäkrings AB Avanza Pension</td><td>-</td><td>1 534 501</td><td>-</td><td>1 330 478</td><td>2 684 979</td><td>4,6</td><td>6,0</td></tr><tr><td>Andersson, Bengt Göran</td><td>-</td><td>1 417 136</td><td>-</td><td>32 949</td><td>1 450 085</td><td>2,3</td><td>3,0</td></tr><tr><td>Clearstream Banking S.A.</td><td>-</td><td>1 191 029</td><td>-</td><td>232 660</td><td>1 423 689</td><td>2,3</td><td>3,0</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>40 424</td><td>21 927 613</td><td>12 175</td><td>13 051 185</td><td>35 211 630</td><td>57,2</td><td>73,4</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>928 157</td><td>29 504 995</td><td>662 175</td><td>16 653 818</td><td>47 749 145</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table> ^A European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen i European Nano Invest AB), Patrik Lundström (26,00 % kapitalandel) Lars Montelius (12,00 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,00 % kapitalandel). Därtill innehar Henri Bergstrand med familj och bolag 28 249 aktier av serie A i Obducat.	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Pref A-aktier	Pref B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital (%)	European Nano Invest AB ^A	887 733	237	650 000	-	1 537 733	24,8	3,2	Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 434 479	-	2 006 542	5 441 021	8,8	11,4	Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 534 501	-	1 330 478	2 684 979	4,6	6,0	Andersson, Bengt Göran	-	1 417 136	-	32 949	1 450 085	2,3	3,0	Clearstream Banking S.A.	-	1 191 029	-	232 660	1 423 689	2,3	3,0	Övriga aktieägare	40 424	21 927 613	12 175	13 051 185	35 211 630	57,2	73,4	Totalt	928 157	29 504 995	662 175	16 653 818	47 749 145	100,0	100,0	
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Pref A-aktier	Pref B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital (%)																																																												
European Nano Invest AB ^A	887 733	237	650 000	-	1 537 733	24,8	3,2																																																												
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 434 479	-	2 006 542	5 441 021	8,8	11,4																																																												
Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 534 501	-	1 330 478	2 684 979	4,6	6,0																																																												
Andersson, Bengt Göran	-	1 417 136	-	32 949	1 450 085	2,3	3,0																																																												
Clearstream Banking S.A.	-	1 191 029	-	232 660	1 423 689	2,3	3,0																																																												
Övriga aktieägare	40 424	21 927 613	12 175	13 051 185	35 211 630	57,2	73,4																																																												
Totalt	928 157	29 504 995	662 175	16 653 818	47 749 145	100,0	100,0																																																												
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	REDOVISNINGSPRINCIPER Obducat ABs (publ) (Obducat) koncernredovisning har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (ÅRL), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation 1 (RFR1) "Kompletterande redovisningsnormer för koncerner" tillämpats. Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, har reviderats av Bolagets revisor. Bokslutskommunikén avseende perioden januari - december 2017 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, har ej granskats av Bolagets revisor. Alla rapporter har upprättats enligt IFRS. KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR <table><tr><th></th><th>2017</th><th>2016</th><th>2015</th><th>2014</th></tr><tr><th>(KSEK)</th><th>(Ej reviderad)</th><th>(Reviderad)</th><th>(Reviderad)</th><th>(Reviderad)</th></tr><tr><td>Intäkter</td><td>32 064</td><td>61 855</td><td>27 937</td><td>31 199</td></tr><tr><td>Kostnad sålda varor</td><td>-25 173</td><td>-46 347</td><td>-9 768</td><td>-9 946</td></tr><tr><td>Bruttoresultat</td><td>6 891</td><td>15 508</td><td>18 169</td><td>21 253</td></tr><tr><td>Rörelsekostnader</td><td>-54 689</td><td>-54 073</td><td>-32 041</td><td>-28 241</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-47 798</td><td>-38 565</td><td>-13 872</td><td>-6 988</td></tr><tr><td>Finansiella poster, netto</td><td>979</td><td>-916</td><td>-410</td><td>-116</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>-46 818</td><td>-39 932</td><td>-13 922</td><td>-7 104</td></tr><tr><td>Skatt på årets resultat</td><td>-979</td><td>549</td><td>360</td><td>-</td></tr><tr><td>Årets resultat</td><td>-47 798</td><td>-38 932</td><td>-13 922</td><td>-7 104</td></tr><tr><td>Övrigt totalresultat</td><td>-576</td><td>-180</td><td>26</td><td>-146</td></tr><tr><td>Summa Totalt resultat</td><td>-48 374</td><td>-39 112</td><td>-13 896</td><td>-7 250</td></tr></table>		2017	2016	2015	2014	(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	Intäkter	32 064	61 855	27 937	31 199	Kostnad sålda varor	-25 173	-46 347	-9 768	-9 946	Bruttoresultat	6 891	15 508	18 169	21 253	Rörelsekostnader	-54 689	-54 073	-32 041	-28 241	Rörelseresultat	-47 798	-38 565	-13 872	-6 988	Finansiella poster, netto	979	-916	-410	-116	Resultat efter finansiella poster	-46 818	-39 932	-13 922	-7 104	Skatt på årets resultat	-979	549	360	-	Årets resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104	Övrigt totalresultat	-576	-180	26	-146	Summa Totalt resultat	-48 374	-39 112	-13 896	-7 250
	2017	2016	2015	2014																																																															
(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)																																																															
Intäkter	32 064	61 855	27 937	31 199																																																															
Kostnad sålda varor	-25 173	-46 347	-9 768	-9 946																																																															
Bruttoresultat	6 891	15 508	18 169	21 253																																																															
Rörelsekostnader	-54 689	-54 073	-32 041	-28 241																																																															
Rörelseresultat	-47 798	-38 565	-13 872	-6 988																																																															
Finansiella poster, netto	979	-916	-410	-116																																																															
Resultat efter finansiella poster	-46 818	-39 932	-13 922	-7 104																																																															
Skatt på årets resultat	-979	549	360	-																																																															
Årets resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104																																																															
Övrigt totalresultat	-576	-180	26	-146																																																															
Summa Totalt resultat	-48 374	-39 112	-13 896	-7 250																																																															

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR

(KSEK)	31 dec 2017 (Ej reviderad)	31 dec 2016 (Reviderad)	31 dec 2015 (Reviderad)	31 dec 2014 (Reviderad)
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella Anläggningstillgångar	46 849	48 828	51 564	42 136
Materiella Anläggningstillgångar	4 824	6 386	7 824	589
Summa Anläggningstillgångar	51 672	55 214	59 388	42 725
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager m m	19 174	10 756	11 010	2 926
Kortfristiga fordringar	15 939	29 441	23 205	8 516
Likvida medel	2 168	39 039	894	3 053
Summa Omsättningstillgångar	37 280	79 236	35 109	14 495
SUMMA TILLGÅNGAR	88 952	134 450	94 497	57 220

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Eget Kapital hänförligt				
till Moderbolagets aktieägare	40 673	92 758	47 046	40 077
Långfristiga skulder	863	1 192	1 502	-
Avsättningar	3 899	2 921	2 329	-
Kortfristiga skulder	43 518	37 579	43 620	17 143
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 952	134 450	94 497	57 220

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER

(KSEK)	2017 (Ej reviderad)	2016 (Reviderad)	2015 (Reviderad)	2014 (Reviderad)
Kassaflöde från den löpande verksamheten				
före förändring av rörelsekapital	-36 377	-28 980	-5 926	628
Förändring av rörelsekapital	108	-3 139	488	-4 274
Kassaflöde från den Löpande verksamheten	-36 269	-32 119	-5 438	-3 646
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-6 899	-6 538	-22 583	-10 347
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	6 311	76 779	25 862	16 599
PERIODENS KASSAFLÖDE	-36 857	38 122	-2 159	2 606
Likvida medel vid årets början	39 039	894	3 053	447
Kursdifferens	-14	23	-	-
Likvida medel vid årets slut	2 168	39 039	894	3 053

VÄSENTLIGA HÄNDELSE I OBDUCATS FINANSIELLA STÄLLNING OCH RÖRELSERESULTAT

Verksamheten har under perioden 2014 - 2017 finansierats med egna genererade medel och genomförda nyemissioner om brutto totalt 139,0 MSEK. Under 2014 genomfördes en nyemission om brutto 20,6 MSEK. Under 2015 genomfördes en nyemission om brutto 26,9 MSEK, under 2016 genomfördes nyemissioner vilka tillförde Bolaget brutto 80,1 MSEK och under 2017 genomfördes en nyemission som tillförde Bolaget 11,4 MSEK.

I november 2015 förvärvade Obducat det tyska företaget Solar-semi för 7,5 MSEK. Koncernens orderingång, intäkter och dess rörelsekostnader ökade som en följd av att Bolagets verksamhet ökade i storlek efter förvärvet. Koncernens rörelseresultat försämrades från -13,9 MSEK under 2015 till -38,6 MSEK under 2016. Det egna kapitalet ökade från 47,0 MSEK vid utgången av 2015 till 92,8 MSEK vid utgången av 2016.

Under 2017 blev det tydligt för Obducat att Bolagets kunder inom såväl LED- och displayindustrin som akademi och institut, tenderade att skjuta på besluten för nya investeringar. De fördröjningar av nyinvesteringar som skedde påverkade Bolagets orderingång och intäkter kraftigt. Intäkterna om 61,8 MSEK under 2016 sjönk till 32,1 MSEK under 2017. Det ökade negativa resultatet medförde att eget kapital reducerades från 92,8 MSEK vid utgången av 2016 till 40,7 MSEK vid utgången av 2017.

Efter den period som den finansiella informationen omfattar, 2014 - 2017, till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Projekt (den 23 mars 2018), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller finansiell ställning eller rörelseresultat.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

		VÄSENTLIGA NYCKELTAL (KONCERN) NYCKELTAL FRÅN RÄKENSKAPER <table><tr><td></td><td>31 dec 2017</td><td>31 dec 2016</td><td>31 dec 2015</td><td>31 dec 2014</td></tr><tr><td>(KSEK)</td><td>(Ej reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td></tr><tr><td>Eget kapital</td><td>40 676</td><td>92 758</td><td>47 046</td><td>40 077</td></tr><tr><td>Resultat per aktie före utspädn. (SEK)</td><td>-1,08</td><td>-1,35</td><td>-0,62</td><td>-0,34</td></tr><tr><td>Resultat per aktie efter utspädn. (SEK)</td><td>-1,08</td><td>-1,35</td><td>-0,62</td><td>-0,34</td></tr><tr><td>Utdelning per stamaktie (SEK)</td><td>na</td><td>na</td><td>na</td><td>na</td></tr><tr><td>Utdelning per preferensaktie (SEK)</td><td>0,20</td><td>na</td><td>na</td><td>na</td></tr><tr><td>Eget kapital per aktie (SEK)</td><td>0,86</td><td>3,08</td><td>2,10</td><td>1,79</td></tr></table> ALTERNATIVA NYCKELTAL <table><tr><td></td><td>31 dec 2017</td><td>31 dec 2016</td><td>31 dec 2015</td><td>31 dec 2014</td></tr><tr><td>(KSEK)</td><td>(Ej reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td></tr><tr><td>Omsättningstillväxt (%)</td><td>-48</td><td>121</td><td>-10</td><td>27</td></tr><tr><td>Bruttomarginal (%)</td><td>21</td><td>25</td><td>65</td><td>68</td></tr><tr><td>Tillväxt i Bruttoresultat (%) ⁴</td><td>-55,6</td><td>-14,6</td><td>-14,5</td><td>32,6</td></tr><tr><td>Rörelsemarginal (%) ⁴</td><td>neg</td><td>neg</td><td>neg</td><td>neg</td></tr><tr><td>Vinstmarginal (%) ⁴</td><td>neg</td><td>neg</td><td>neg</td><td>neg</td></tr><tr><td>Soliditet (%)</td><td>46</td><td>69</td><td>50</td><td>70</td></tr></table> ICKE-FINANSIELLA NYCKELTAL <table><tr><td></td><td>31 dec 2017</td><td>31 dec 2016</td><td>31 dec 2015</td><td>31 dec 2014</td></tr><tr><td>(KSEK)</td><td>(Ej reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td><td>(Reviderad)</td></tr><tr><td>Medelantalet anställda (st)</td><td>43</td><td>54</td><td>31</td><td>22</td></tr><tr><td>Försäljning per anställd (KSEK)</td><td>746</td><td>1 145</td><td>901</td><td>1 418</td></tr></table> ⁴ Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor DEFINITIONER AV NYCKELTAL <table><tr><td>Nyckeltal</td><td>Definition</td></tr><tr><td>Eget kapital</td><td>Periodens egna kapital</td></tr><tr><td>Resultat per aktie före utspädning</td><td>Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning</td></tr><tr><td>Resultat per aktie efter utspädning</td><td>Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning</td></tr><tr><td>Utdelning per stamaktie</td><td>Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal stamaktier för perioden</td></tr><tr><td>Utdelning per preferensaktie</td><td>Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal preferensaktier för perioden</td></tr><tr><td>Eget kapital per aktie</td><td>Periodens eget kapital dividerat med antal aktier</td></tr><tr><td>Omsättningstillväxt</td><td>Ökning/minskning av intäkterna i procent av föregående års intäkter</td></tr><tr><td>Bruttomarginal</td><td>Periodens totala omsättning minus dess kostnader för sålda varor, dividerat med periodens omsättning</td></tr><tr><td>Tillväxt i Bruttoresultat</td><td>Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat</td></tr><tr><td>Rörelsemarginal</td><td>Rörelseresultat i procent av intäkterna</td></tr><tr><td>Vinstmarginal</td><td>Periodens vinst i procent av periodens intäkter</td></tr><tr><td>Soliditet</td><td>Eget kapital i procent av balansomslutningen</td></tr><tr><td>Medelantalet anställda</td><td>Genomsnittligt antal anställda under perioden</td></tr><tr><td>Försäljning per anställd</td><td>Periodens försäljning dividerat med antal anställda</td></tr></table>		31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	Eget kapital	40 676	92 758	47 046	40 077	Resultat per aktie före utspädn. (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34	Resultat per aktie efter utspädn. (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34	Utdelning per stamaktie (SEK)	na	na	na	na	Utdelning per preferensaktie (SEK)	0,20	na	na	na	Eget kapital per aktie (SEK)	0,86	3,08	2,10	1,79		31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	Omsättningstillväxt (%)	-48	121	-10	27	Bruttomarginal (%)	21	25	65	68	Tillväxt i Bruttoresultat (%) ⁴	-55,6	-14,6	-14,5	32,6	Rörelsemarginal (%) ⁴	neg	neg	neg	neg	Vinstmarginal (%) ⁴	neg	neg	neg	neg	Soliditet (%)	46	69	50	70		31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014	(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	Medelantalet anställda (st)	43	54	31	22	Försäljning per anställd (KSEK)	746	1 145	901	1 418	Nyckeltal	Definition	Eget kapital	Periodens egna kapital	Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning	Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning	Utdelning per stamaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal stamaktier för perioden	Utdelning per preferensaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal preferensaktier för perioden	Eget kapital per aktie	Periodens eget kapital dividerat med antal aktier	Omsättningstillväxt	Ökning/minskning av intäkterna i procent av föregående års intäkter	Bruttomarginal	Periodens totala omsättning minus dess kostnader för sålda varor, dividerat med periodens omsättning	Tillväxt i Bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat	Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna	Vinstmarginal	Periodens vinst i procent av periodens intäkter	Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden	Försäljning per anställd	Periodens försäljning dividerat med antal anställda
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014																																																																																																																																
(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)																																																																																																																																
Eget kapital	40 676	92 758	47 046	40 077																																																																																																																																
Resultat per aktie före utspädn. (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34																																																																																																																																
Resultat per aktie efter utspädn. (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34																																																																																																																																
Utdelning per stamaktie (SEK)	na	na	na	na																																																																																																																																
Utdelning per preferensaktie (SEK)	0,20	na	na	na																																																																																																																																
Eget kapital per aktie (SEK)	0,86	3,08	2,10	1,79																																																																																																																																
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014																																																																																																																																
(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)																																																																																																																																
Omsättningstillväxt (%)	-48	121	-10	27																																																																																																																																
Bruttomarginal (%)	21	25	65	68																																																																																																																																
Tillväxt i Bruttoresultat (%) ⁴	-55,6	-14,6	-14,5	32,6																																																																																																																																
Rörelsemarginal (%) ⁴	neg	neg	neg	neg																																																																																																																																
Vinstmarginal (%) ⁴	neg	neg	neg	neg																																																																																																																																
Soliditet (%)	46	69	50	70																																																																																																																																
	31 dec 2017	31 dec 2016	31 dec 2015	31 dec 2014																																																																																																																																
(KSEK)	(Ej reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)	(Reviderad)																																																																																																																																
Medelantalet anställda (st)	43	54	31	22																																																																																																																																
Försäljning per anställd (KSEK)	746	1 145	901	1 418																																																																																																																																
Nyckeltal	Definition																																																																																																																																			
Eget kapital	Periodens egna kapital																																																																																																																																			
Resultat per aktie före utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier före utspädning																																																																																																																																			
Resultat per aktie efter utspädning	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier efter utspädning																																																																																																																																			
Utdelning per stamaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal stamaktier för perioden																																																																																																																																			
Utdelning per preferensaktie	Periodens utdelning dividerat med genomsnittligt antal preferensaktier för perioden																																																																																																																																			
Eget kapital per aktie	Periodens eget kapital dividerat med antal aktier																																																																																																																																			
Omsättningstillväxt	Ökning/minskning av intäkterna i procent av föregående års intäkter																																																																																																																																			
Bruttomarginal	Periodens totala omsättning minus dess kostnader för sålda varor, dividerat med periodens omsättning																																																																																																																																			
Tillväxt i Bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat																																																																																																																																			
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna																																																																																																																																			
Vinstmarginal	Periodens vinst i procent av periodens intäkter																																																																																																																																			
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen																																																																																																																																			
Medelantalet anställda	Genomsnittligt antal anställda under perioden																																																																																																																																			
Försäljning per anställd	Periodens försäljning dividerat med antal anställda																																																																																																																																			
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.																																																																																																																																		
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon resultatprognos.																																																																																																																																		
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningen för räkenskapsåren 2014 och 2015 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som "Anmärkning" enligt följande: <i>"Under 2014 har skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen".</i> <i>"Under 2015 har avdragen skatt och sociala avgifter vid ett flertal tillfällen ej betalats i rätt tid." Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmåls-räntor."</i>																																																																																																																																		

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.11	Rörelsekapital	Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 31 december 2017 uppgick till cirka 2,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till mars 2018. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till investeringar som följer av den strategiska plan 2018-2020 styrelsen beslutat om och marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 35 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder såväl som utfallet av emissionen och därmed tillgänglig likviditet för genomförandet av planerade investeringar. Styrelsen har beslutat att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 36 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under april 2018. Vid tidpunkten för detta Prospekts registrering hos Finansinspektionen (23 mars 2018), är ingen del av företrädesemissionen garanterad. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att fortsätta utnyttja den finansiering som bolaget har tillgång till via tecknat finansieringsavtal med Blue Ocean den 27 oktober 2017. Den totala tillgängliga finansieringen uppgår till 35 MSEK varav vid Prospektets publicering återstår 24 MSEK outnyttjat. Om Obducat påkaller ytterligare finansiering från Blue Ocean och Blue Ocean ej skulle fullgöra sitt finansieringsåtagande, måste Bolaget arrangera annat kapital. Om Obducat vid ett sådant scenario, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducat, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.
-------------	-----------------------	---

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.1	Slag av värdepapper	Stamaktier av serie A och B i Obducat AB (publ). ISIN-koden för Bolagets stamaktier av serie A är SE0000514697, ISIN-koden för Bolagets stamaktie av serie B är SE000514705, ISIN-koden för teckningsoptioner av serie A är SE0011062512 och ISIN-koden för teckningsoptioner av serie B är SE0011062538. ISIN-koden för UR är SE0011062702 och ISIN-koden för BTU är SE0011062710.
C.2	Valuta	Bolagets stamaktier och preferensaktier är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Obducat AB (publ) uppgår till 30 400 000 SEK, fördelat på 928 157 stamaktier av serie A, 31 529 995 stamaktier av serie B, 662 175 preferensaktier av serie A samt 16 653 818 preferensaktier av serie B. Bolagets aktier har ett kvotvärde om 0,61 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<i>Rättigheter och begränsningar avseende aktier av serie A och serie B</i> Aktier i Obducat har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Obducat kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). <i>Rättigheter avseende utdelning för aktier av serie A och serie B</i> Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny

AVSNITT C – VÄRDEPAPPERN

		aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets huvudaktieägare känner till föreligger inget aktieägaravtal i Bolaget.
C.6	Uptagande till handel	Föreliggande Prospekt avser emission av aktier av serie A och serie B. Obducats aktier av serie B är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity och dess kortnamn är OBDU B. De aktier av serie B som emitteras genom Erbjudandet, kommer att upptas till handel på NGM Equity. Aktier av serie A och preferensaktier av serie A, är ej upptagna till handel. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Bolags utdelningspolicy kan beskrivas som följande: Stamaktier: Mot bakgrund av att Bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning. Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju (7) procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Huvudsakliga risker avseende emittenten och dess verksamhet	Obducats verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som kan komma att påverka Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Obducats framtida utveckling. Dessa risker inkluderar bland annat följande huvudsakliga bransch- och verksamhetsrelaterade risker: • risken att förändrade makroekonomiska faktorer, exempelvis konjunkturutveckling, tillväxt, sysselsättning och fluktuationer på kapitalmarknaderna, får en negativ inverkan på Obducats; • risken att Obducats inte hinner utveckla och producera produkter och tjänster i samma takt som tekniker och industristandarder förändras samt att Bolaget i sitt forsknings- och utvecklingsarbete ställs inför svårigheter och problem som leder till förseningar i detta arbete; • risken att Obducats produkter, tjänster och tekniker, trots ett framgångsrikt utvecklingsarbete, inte kommer att motsvara marknadens förväntningar med följderna att de kommersiella framgångarna uteblir; • risken att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets målmarknader samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten; samt
-----	---	--

AVSNITT D – RISKER

		risken att Obducat, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital för verksamhetens bedrivande eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor. De huvudsakliga marknads- och verksamhetsrelaterade risker som beskrivits ovan kan ha en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Huvudsakliga risker avseende Obducats aktier och Erbjudandet utgörs av: - risken att kursen för Bolagets aktier fluktuerar betydligt och att aktiekursen utvecklas negativt med följden att en investerare inte får tillbaka sitt investerade kapital; - risken att någon utdelning, trots att utebliven utdelning hänförlig till Bolagets preferensaktier ackumuleras, inte kommer att lämnas kommande år vilket får till följd att en investerares eventuella avkastning kommer att vara ensamt beroende av aktiekursens framtida utveckling; samt - risken att Bolagets störste aktieägare, med stöd av sitt innehav, utövar inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande på ett sätt som är till nackdel för övriga aktieägare.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	Emissionsintäkter och Emissionskostnader	Ett fulltecknat Erbjudande medför att cirka 36.1 MSEK inkommer efter avdrag för emissionskostnader. Bedömda emissionskostnader uppgår till cirka 1,5 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	Obducat hade stora förväntningar på att 2017 skulle bli det år då Bolagets teknik- och produktportfölj skulle nå kommersialisering i en större omfattning. Bolaget kan nu konstatera att många av de trögheter som präglade 2016 fortsatt funnits kvar under 2017 och negativt påverkat möjligheterna till kommersiella framsteg. Baserat på förväntan om att kommersialiseringen skulle komma igång under 2017 valde Bolaget att genomföra en nyemission i december 2016 om cirka 85 MSEK med målet att stärka Bolagets finansiella ställning, för att därigenom finansiera ett antal satsningar. Emissionen blev emellertid inte fulltecknad utan inbringade cirka 49 MSEK. Bolaget valde, nyemissionsutfallet till trots, att aktivera merparten av de satsningar som planerats inför nyemissionen då detta bedömdes som väsentligt för att ta tillvara på Bolagets marknads-potential och inte riskera att få en försämrad konkurrenssituation. Det lägre emissions-utfallet medförde att det inte fanns något likviditetsutrymme för att kunna hantera några större avvikelser från förväntad orderingång, omsättning och därmed lönsamhet. Orderingången för 2017 blev väsentligt lägre än förväntat. Den lägre orderingången är i huvudsak en följd av fördröjda investeringsbeslut hos kunderna. När det gäller industrikunderna är skälen till fördröjningarna mer specifikt relaterade till applikationsområdet. Kunder i LED-industrin har tvekat inför investeringsbesluten dels till följd av osäkerhet kring finansieringsstöd för investeringarna, dels med anledning av strategiska överväganden. Det är idag allt tydligare att LED-industrin går mot en omställning från 4" substrat till 6" substrat vilket i grunden är positivt för Bolaget då kostnadseffektiviteten, att använda NIL istället för den traditionella optiska litografimetoden, ökar. Däremot blir investeringsbeslutet svårare för kunderna då det handlar om timing för när omställning börjar och hur fort den kommer att implementeras. Detta tenderar att skapa osäkerhet och kunderna väljer att vänta snarare än att agera. Parallellt försöker LED-industrin invänta utvecklingen av produktionsmetoder för att lyckas realisera micro LED-displayer. Om det lyckas skulle det kunna mer än fördubbla produktionsvolymen i LED-industrin, men även i detta avseende är det inte klart vilken typ av LED som kan komma att integreras, varför det är svårt för LED-industrin att veta bl a vilken typ litografiteknik som kommer att behövas. Inom displayindustrin har investeringsbesluten fördröjts av att den tekniska lösningen för integrering av nano wire grip polarizers har arbetats om vid ett flertal tillfällen de senaste åren. Detta medför förändringar i kundernas kravbild på Bolagets produkt- och teknik-lösningar. Vidare har Bolagets egna utvecklingsaktiviteter drabbats av förseningar i olika faser vilket medför att möjligheterna att påverka kundens beslutsprocess försvåras.

När det gäller kunder, framförallt inom akademi och institut, som ska finansiera sina investeringsbeslut med hjälp av offentlig finansiering är det Bolagets uppfattning att antalet ansökningar som får avslag har ökat under de senare åren. En av anledningarna är att ansökningar som innehåller större investeringar i maskiner och utrustningar är svårare att få beviljade. Detta medför att kunder ofta får söka finansiering för flera olika projekt för att få ihop till den totala finansieringen. Detta minskar väsentligt förutsägbarheten avseende om och när ordrar kan förväntas.

Den avsiktsförklaring som tecknades i december 2016 avseende en möjlig etablering av ett joint venture har försenats till följd av att en av motparterna fått en väsentligt

förändrad ägarsituation vilket påverkat deras prioritering. Diskussionerna kring etablerandet av ett joint venture fortgår idag, men en av motparterna är ej längre aktuell varför nya intressenter inkluderats i diskussionen. Målet är fortfarande att utveckla nya applikationer och därmed skapa förutsättningar för försäljning av Bolagets produkter. Det är i dagsläget svårt att ge svar på frågan om, och i så fall när, en överenskommelse avseende ett joint venture skulle kunna komma på plats.

Som nämndes inledningsvis så har Bolaget valt att genomföra flertalet planerade satsningar i syfte att ta tillvara Bolagets marknadspotential samt säkerställa en stark konkurrensposition. Nedan följer en kort redogörelse för investeringarna som genomförts under 2017.

- Investeringar i utbyggnad av säljorganisationen samt ökade marknadsföringsaktiviteter uppgår till cirka 2 MSEK.
- Investeringen i produktion av ett Sindre 400 och ett Eitre Large Area demosystem uppgår till cirka 9 MSEK.

Med utgångspunkt i en förväntat stor kommersiell potential för Bolaget samt de genomförda investeringarna, som Bolaget bedömer som väsentliga för Bolagets fortsatta kommersiella utveckling, har styrelsen fattat beslut om en strategisk plan för att dessa investeringar ska tas tillvara på bästa sätt i syfte att stärka Bolagets möjligheter till att påverka kunderna och deras beslutsprocess.

För att kunna genomföra den strategiska planen behöver Bolaget stärka kapitalbasen genom den föreslagna emissionen. Vidare har Bolaget hört sammat inkomna synpunkter från aktieägare avseende finansieringsavtalet med Blue Ocean och vill därför ge nuvarande aktieägare möjligheten att förse Bolaget med det kapital Bolaget är i behov av. Givet ett positivt emissionsutfall, så är det Bolagets avsikt att inte utnyttja finansieringslösningen via Blue Ocean utan snarare betrakta avtalet som en finansiell backuplösning.

De planerade investeringarna i den strategiska planen kommer att fokuseras på följande områden;

Fortsatt utbyggnad av sälj- och marknadsföringskapacitet – Bolaget ser effekten av den förstärkning som redan gjorts i ökande offertvolym och ett större antal pågående utvärderingsprojekt. Förväntan är att första tecken på resultat från redan gjorda investeringar kommer under 2018. Målet är att ytterligare öka tempot och omfattningen i Bolagets sälj- och marknadsföringsaktiviteter. Detta tillsammans med uppbyggnaden av pilotproduktionslinjer i Europa, Asien och USA stärker Bolagets möjligheter till en effektivare kundbearbetning och förkortad tid till affärsavslut.

Utveckling och lansering av fullt integrerade litografisystem – projektet är påbörjat och Bolaget avser att ha ett första prototypsystem klart för kunddemonstrationer under 2018. Vidare kommer Bolaget att arbeta med att utveckla och addera vissa specifika funktionaliteter till litografisystemen för att förbättra konkurrenskraften och samtidigt bredda den möjliga avsaltningsmarknaden.

Expandera renrumsfaciliteterna i Lund och investera i uppbyggnad av pilotproduktionslinje – i syfte att förbättra Bolagets förutsättningar att dels utveckla processteknik som används i de maskiner Bolaget levererar till kunderna, dels förbättra demonstrationsförmågan för kunder avser Bolaget att investera i expansion av renrummet samt investeringar i utbyggnad av den befintliga maskinparken. Detta skapar samtidigt basen för att kunna bygga upp en pilotproduktionslinje i vilken Bolaget kan producera mindre volymer för kunders räkning. Detta breddar Bolagets möjliga intäktsbas.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

Bygga upp ett applikationsutvecklingsteam samt pilotlinje i Hongkong och USA – i syfte att underlätta för kunderna att utvärdera Bolagets teknik och produkter såväl som att bedriva gemensamma utvecklingsprojekt är det Bolagets uppfattning att lokala pilotlinjer i USA och Hongkong väsentligen kommer förstärka Bolagets attraktivitet samtidigt som tidseffektiviteten kommer att öka. Detta bedöms också vara en viktig faktor i att öka möjligheterna att påverka kundernas beslutsprocess.

Stärka managementkapaciteten i Bolaget – Bolaget behöver anpassa ledningsresurserna för att säkerställa att förutsättningarna föreligger att genomföra Bolagets ambitiösa strategiska plan. Med en utökad ledningskapacitet ska Bolaget också förbättra sin måluppfyllelse och ta viktiga och snabba steg mot ökad omsättning och förbättrad lönsamhet.

Stärka managementkapaciteten i Bolaget – Bolaget behöver anpassa ledningsresurserna för att säkerställa att förutsättningarna föreligger att genomföra Bolagets ambitiösa strategiska plan. Med en utökad ledningskapacitet ska Bolaget också förbättra sin måluppfyllelse och ta viktiga och snabba steg mot ökad omsättning och förbättrad lönsamhet.

Etablera intern funktion och resurs för PR/IR – Bolaget är inte nöjt med utfallet av de satsningar som gjorts avseende förbättring av PR/IR-arbetet. Mot den bakgrunden har beslut fattats att denna funktion och resurs ska etableras internt under 2018 i syfte att få till stånd en kvalitativ såväl som kvantitativ förbättring av Bolagets informationsgivning.

Notering vid Nasdaq – Bolaget har tidigare meddelat avsikten att ansöka om notering vid Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Det är Bolagets fortsatta intention att, när förutsättningarna bedöms vara de rätta, genomföra listbytet men någon beslutad tidplan för detta föreligger ej i nuläget.

Koncentrera utveckling och produktion av samtliga maskiner till Tyskland – den relevanta kunskap och resursbas som behövs för att kunna utveckla och producera maskiner med hög industriell prestanda är stark i Bolagets tyska dotterbolag varför en koncentration av samtliga dessa aktiviteter till Bolagets anläggning i Radolfzell kommer att genomföras under 2018. Detta förbättrar också förutsättningarna att realisera ytterligare synergieffekter såsom exempelvis större inköpsvolym för att därigenom skapa förutsättningar för vidare marginalförbättring, utöver den som redan realiserats under 2017. Med en ökad produktionsvolym som följer av en högre orderingång kommer lönsamheten att påverkas positivt.

Bygga upp ett materialutvecklingsteam i Lund – ur ett strategiskt perspektiv är det Bolagets uppfattning att materialutveckling kommer att utgöra en central del inom nanoteknikområdet framöver. Primärt kommer fokus att läggas på material som används i de nanolitografi-lösningar som Bolaget levererar. Den strategiska planen styrelsen har beslutat om för perioden 2018–2020 är ämnad att förbättra Bolagets möjligheter att påverka kunderna i deras beslutsprocesser. Närheten till kunderna på regional nivå förväntas skapa förutsättningar att enklare och snabbare bygga viktiga, nära relationer med kunderna.

Kundernas beslutsprocesser är komplexa varför Bolaget lägger fokus på att strategiskt såväl som operativt adressera de faktorer som bedöms skapa möjligheter att påverka kunderna i deras beslutsprocesser, men komplexiteten gör det fortsatt svårbedömt när det industriella genombrottet för NIL tar fart. Det är Bolagets uppfattning att, trots ett mycket dåligt utfall under 2017, marknadsförutsättningarna har förbättrats och att mängden applikationer såväl som potentiella kunder har ökat markant under det senaste året.

Mot bakgrund av den bedömda marknadssituationen och de planerade åtgärderna som följer av den strategiska planen så är det Bolagets förväntan att dessa ska leda fram till målen om en kraftigt ökad omsättning under perioden och att Bolaget ska nå positivt resultat och kassaflöde. Huvudmotivet för Erbjudandet är att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital. Ett fulltecknat Erbjudande med avdrag för emissionskostnader om 1,5 Mkr inbringar cirka 36,1 Mkr till Obducat. Bolaget planerar använda emissionslikviden med följande prioritet; rörelsekapital 13,1 Mkr (34,8 procent av emissionslikviden netto), investeringar i renrum och teknik 12,0 Mkr (31,9 procent), investeringar i teknik och

AVSNITT E – ERBJUDANDET

		produktutveckling 6,0 Mkr (16,0 procent) samt investeringar i organisationsförstärkningar 5,0 Mkr (13,3 procent). I det fall Bolagets aktiekurs utvecklas på ett sådant sätt att ytterligare en emissionslikvid inkommer tack vare teckningsoptionerna i Erbjudandet, avser Bolaget disponera detta kapital i enlighet med den prioritet som anges i föregående stycke. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att fortsätta utnyttja den finansiering som bolaget har tillgång till via tecknat finansieringsavtal med Blue Ocean den 27 oktober 2017. Den totala tillgängliga finansieringen uppgår till 35 MSEK varav vid Prospektets publicering återstår 24 MSEK outnyttjat.
E.3	Villkor	Den 19 mars 2018 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 27.022.219,51 SEK genom utgivande av nya aktier. Aktiekapitalet kan ökas med ytterligare högst cirka 10.133.332,32 SEK genom utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i emissionen⁵. Antalet aktier som ges ut i emissionen uppgår till högst 44.243.680, varav högst 1.413.624 stamaktier av serie A och högst 42.830.056 stamaktier av serie B, och det antal teckningsoptioner som ges ut i emissionen uppgår till högst 16.591.380, varav högst 530.109 är teckningsoptioner av serie A och högst 16.061.271 är teckningsoptioner av serie B.⁶ De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units) om vardera en eller flera aktier och en eller flera teckningsoptioner. En unit ska vara antingen (i) en A-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie A och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2018:A (vilka berättigar till teckning av stamaktier av serie A) eller (ii) en B-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie B och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2018:B (vilka berättigar till teckning av stamaktier av serie B). Rätt att teckna units ska tillkomma bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units. A-units som inte tecknas ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Om inte sålunda erbjudna B-units räcker för den teckning som sker utan teckningsrätter, ska dessa units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående B-units ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna B-units i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse. Vid försäljning av teckningsrätten till en unit övergår samtliga rättigheter förenade med teckningsrätten till den nya innehavaren. Styrelsens beslut enligt ovan medför att aktieägare erhåller en (1) uniträtt för varje stam- eller preferensaktie av serie B (UR) som innehas på avstämningsdagen den 26 mars 2018. Nio (9) UR berättigar till teckning av en (1) B-unit (bestående av åtta (8) stamaktier av serie B samt tre (3) teckningsoptioner med rätt att teckna en (1) stamaktie av serie B per teckningsoption). Aktieägare med aktier av serie A samt preferensaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Innehavare av aktier av serie A samt preferensaktier av serie A, äger rätt att för var nionde (9) innehavd aktie av serie A samt preferensaktie av serie A, teckna åtta (8) aktier av respektive serie samt tre (3) teckningsoptioner med rätt att teckna en (1) aktie av respektive serie per teckningsoption. Det belopp som ska betalas för varje unit uppgår till 6,80 SEK oavsett serie, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,85 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen ska uppgå till motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för bolagets stamaktie av serie B under de trettio handelsdagar som omedelbart föregår den 5 april 2019, med en rabatt om tjugo (20) procent. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet med företrädesrätt är fastställd till 26 mars 2018. Teckning ska ske under tiden från och med den 27 mars 2018 till och med den 13 april 2018. Handel i uniträtter avseende aktier av serie B (UR B) kommer att ske under perioden 28 mars – 11 april 2018. Handel i uniträtter avseende aktier av serie A kommer ej att ske.

⁵ Uppgifter om aktiekapitalökningen baseras på aktiens kvotvärde efter den minskning av aktiekapitalet som beslutades på extra stämma den 19 mars 2018.

⁶ Uppgifterna om bland annat antal nya aktier som ges ut kan komma att förändras för det fall konvertering av bolagets konvertibla skuldebrev sker under tiden fram till avstämningsdagen för emissionen.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

		Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 37,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK. Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Tilldelning får enbart ske i units. Efter emissionens genomförande kommer dock aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form aktieinnehav i Obducat. Förutom detta förhållande förekommer inte mellan Bolaget och Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor eller andra personer i ledande befattningar några intressekonflikter. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom rådgivare och emissionsinstitut för att assistera i emissionsprocessen och assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. I syfte att utföra sitt uppdrag som likviditetsgarant till Bolaget, förfogar Mangold Fondkommission genom ett aktielån över 15 000 aktier av serie B i Bolaget vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 23 mars 2018). Utöver dessa aktier har Mangold Fondkommission inte för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.
E.5	Säljande aktieägare/ lock-up avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.
E.6	Utspädningseffekt	En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 88,9 procent av kapitalandelen och 88,9 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 44 243 680 aktier. I det fall samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas för teckning och en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna aktier och teckningsoptioner kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 122,2 procent av kapitalandelen och 122,2 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 60 835 060 aktier. Utspädningseffekten är oberoende av vilket aktieslag som innehas.
E.7	Kostnader som åläggs Investerares	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet.

RISKFAKTORER

En investering i Obducats aktier är förknippad med olika risker. Det finns en rad faktorer som påverkar, eller skulle kunna påverka, Obducats verksamhet, både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Obducats verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda riskerna som Obducat och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Obducat kan också ha en negativ inverkan på Obducats verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Sådana risker kan också leda till att Obducats aktiekurs sjunker betydligt, och investerare riskerar att förlora hela eller del av sin investering.

Utöver detta avsnitt ska investerare även ta hänsyn till den övriga information som lämnas i Prospektet i dess helhet. Prospektet innehåller också framtåtriktade uttalanden som påverkas av framtida händelser, risker och osäkerhetsfaktorer. Obducats verkliga resultat kan skilja sig väsentligt från de förväntade resultaten i dessa framtåtriktade uttalanden på grund av många faktorer, däribland de risker som beskrivs nedan och i andra delar av Prospektet.

Risker relaterade till Obducats verksamhet

Makroekonomiska faktorer

Obducat påverkas i stor utsträckning av makroekonomiska faktorer. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till tillväxt, sysselsättning, fluktuationer på kapitalmarknaderna, inflation, räntenivåer och global konjunkturutveckling. Eftersom Bolaget för närvarande arbetar för en utökad etablering i Asien med målet att kraftigt öka försäljningen i regionen är riskerna på de asiatiska marknaderna, vilka utöver nyssnämnda faktorer även omfattar en högre politisk risk än på de europeiska och amerikanska marknaderna, särskilt påtagliga för Bolaget. En försämring i konjunkturen på de marknader där Obducat är verksamt kan orsaka en lägre efterfrågan på Bolagets produkter samt påverka tänkbara kunders vilja och möjlighet att köpa Bolagets tjänster och produkter på ett negativt sätt. Framöver finns det även en risk att Obducats kunder inom de branscher som idag är mindre konjunkturkänsliga kommer att påverkas av konjunktursvängningar i större utsträckning än vad som är fallet idag. Förändrade makroekonomiska faktorer kan få en väsentlig negativ verkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Marknad samt forskning och utveckling

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

Produkternas funktion och kvalitet samt därmed förenade rörelsekostnader

Vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker är fortfarande i utvecklingsstadiet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas implementera ny teknik i nyutvecklade produkter och tjänster på ett för Bolagets kunder och andra aktörer tillfredställande sätt. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att anpassa sitt nuvarande produkt- och tjänsteutbud i tid eller i tillräcklig omfattning för att tillgodose marknadens och kundernas krav avseende produkternas och tjänsternas kvalitet och funktion. Vidare kan de kostnader som krävs för att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. För det fall Bolagets nya och/eller befintliga produkter och tjänster inte lever upp till marknadens, kunders och andra aktörers högt uppställda kvalitets- och funktionskrav eller för det fall kostnaderna för att uppnå sådana krav är högre än Bolaget förutsett kan det få en negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Acceptans av Bolagets produkter och tekniker

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

Vidare förutsätter en lyckad kommersialisering marknads- och försäljningsresurser. Obducat är i detta avseende i viss utsträckning beroende av samarbeten med externa samarbetspartners. Om marknadsföringen och försäljningen av Bolagets produkter, trots potentiellt framgångsrikt utvecklingsarbete, försenas, fördyras eller misslyckas och Bolaget följaktligen inte lyckas med att få bred acceptans för sina produkter skulle det kunna medföra en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker sammanhängande med Bolagets exponering mot offentliga institutioner

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

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser kostnader för att avhjälpa de fel som kan uppkomma i de produkter och tjänster som Obducat levererar. Bolaget kan således komma att exponeras för produktansvar och garantikrav för det fall Bolagets produkter orsakar eller befaras orsaka skador på person eller material. För det fall garantikostnaderna i framtiden överstiger de garantiavsättningar Bolaget gör för varje såld produkt eller tjänst finns det en risk att detta kan komma att få en negativ inverkan på Bolagets renommé och därmed även dess verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till offentligfinansierade forsknings- och utvecklingsprojekt

Obducat deltar per datumet för detta Prospekt i två pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 9,7 MSEK. Av denna del finansierar Obducat 4,1 MSEK med egna medel. Obducat har gjort framtida projektinvesteringsåtaganden om totalt 0,5 MSEK. Projekten ingår i de EU-finansierade programmen HORIZON 2020 och EUREKA. EU-finansierade forskningsprojekt har ofta en lång tidshorisont och är förenade med osäkerhet avseende bland annat resultaten av den forskning som genomförs i förhållande till storleken på de bidrag som erhålls och den egenfinansiering som krävs. Det finns en risk att de intäkter det egeninvesterade kapitalet genererar till Obducat, om några, inte motsvarar de kostnader Obducat haft inom ramen för det relevanta projektet eller att sådana eventuella intäkter inflyter långt senare än vad Bolaget räknat med. Vidare finns en risk att projekten ianspråkar stora personella resurser hos Bolaget vilka annars skulle allokaterats till andra verksamhetsdelar. Det finns också en risk för att Obducat, om projekten av någon anledning avslutas i förtid, kan komma att bli återbetalningsskyldigt för hela eller del av den finansiering som erhållits genom det relevanta projektet. Ett negativt utfall av EU-finansierade forskningsprojekt skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Behov av samarbetspartners

Obducat anlitar på vissa geografiska marknader externa samarbetspartners för kommersialiseringen och distributionen av Bolagets produkter och tjänster och Bolaget kan i framtiden komma att behöva ingå ytterligare sådana partnerskap. Om nuvarande eller framtida externa partners inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar eller om kvaliteten på partnernas arbete inte lever upp till Obducats eller

kundernas förväntningar skulle distribution och/eller kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster kunna fördröjas eller avbrytas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns dessutom relativt få externa partners på marknaden med nödvändig erfarenhet och kunskap att utföra de tjänster som behövs för Obducats verksamhet. Det finns därför en risk att Obducat inte framgångsrikt kommer att kunna anlita nya partners för det fall något av de nuvarande avtalen med befintliga partners skulle avslutas eller om ytterligare partners skulle visa sig nödvändiga för Bolagets verksamhet. Dessa faktorer skulle också kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker förenade med företagsförvärv

Obducat kan från tid till annan, inom ramen för sin verksamhet, komma att genomföra företagsförvärv. Under 2015 genomförde Obducat exempelvis sitt första större förvärv då det tyska bolaget Solar-semi GmbH förvärvades. Sådana transaktioner är förenade med osäkerhet och kräver såväl tid som resurser från Bolagets ledning, bland annat för att genomföra due diligence och förhandlingar, vilket i sin tur kan avleda ledningens uppmärksamhet från Bolagets övriga verksamhet. Vidare leder transaktioner till kostnader som kan vara betydande och som eventuellt inte kan återvinnas eller kompenseras för, till exempel för det fall att en transaktion inte fullföljs.

Det finns vidare en risk för att det arbete som läggs ned i samband med ett potentiellt förvärv visar sig vara otillräckligt, felaktigt, kostsamt eller renderar avtalsbestämmelser som är till nackdel för Obducat och som medför osäkerhet kring förvärvets genomförande. Luckor eller brister i en due diligence kan föranleda Bolaget att vidta oplanerade anpassningsåtgärder eller leda till långvariga tvister. Därutöver finns en risk för att Bolaget inte lyckas erhålla ersättning från motparten för garantianspråk i samband med förvärv. Exponering för risker i samband med företagsförvärv kan därmed få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exponering mot förändringar i legala förhållanden och skattelagstiftning

Obducats verksamhet är föremål för såväl svensk som EU-rättslig lagstiftning. Lagstiftning och andra regelverk kan förändras och det finns en risk för att Obducat inte kan uppfylla sådana förändrade krav utan att behöva vidta betydande åtgärder och lägga ned betydande kostnader. Att anpassa Obducats verksamhet till framtida legala förutsättningar kan medföra ökade kostnader för Obducat, vilket i sin tur kan få en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Obducat bedriver verksamhet genom dotterbolag och moderbolaget i koncernen, Obducat Aktiebolag (publ), tillhandahåller koncerngemensamma funktioner och erhåller därigenom intäkter från andra bolag i Koncernen avseende administrativa tjänster samt nyttjanderättslicenser till Bolagets patentportfölj. Prissättning av koncerninterna transaktioner är alltid föremål för viss exponering i skattehänseende och det finns en risk att skatterevisioner och granskningar kan resultera i att något bolag i Koncernen påförs ytterligare skatt eller nekas gjorda avdrag med hänsyn till exempelvis ovan nämnda förhållanden eller tidigare genomförda förvärv eller finansieringar.

Bolaget anlitar vidare i begränsad utsträckning konsulter för att utföra vissa tjänster för Bolagets räkning. Det finns en risk att sådana konsulter, framförallt i de fall det rör sig om tidigare anställda, kan komma att anses som anställda i Bolaget, vilket kan resultera i att Obducat anses vara skyldigt att erlagga arbetsgivaravgifter och sociala kostnader avseende den ersättning som betalas ut till sådana konsulter.

Om Bolagets tolkning av skattelagstiftning och skatteföreskrifter eller dess tillämpning skulle vara felaktig eller om gällande lagar, föreskrifter eller tolkningar av dessa kan detta leda till en ökad skattekostnad, inklusive skattetillägg och ränta. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare har Bolagets revisor i revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2014 och 2015 anmärkt på att Bolaget vid flera tillfällen inte betalat skatter och sociala avgifter i rätt tid och att Obducat därigenom inte fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Det finns en risk för att sådana betalningar även i framtiden kan komma att försenas vilket skulle kunna leda till att Bolaget ådrar sig kostnader i form av exempelvis skattetillägg

och andra avgifter. Vidare kan Bolagets styrelseledamöter och andra företrädare under vissa förutsättningar blir personligt ansvariga för Bolagets obetalda skatter. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats renommé samt på Obducats finansiella ställning och resultat.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar per datumet för detta Prospekt totalt 225 patentärenden kopplade till 40 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 181 resulterat i beviljade patent. Bolaget innehar vidare ett antal registrerade varumärken och domännamn. Det finns en risk att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuella i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets marknadssegment samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande. Ett förverkligande av ovan nämnda faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Risker förenade med kundavtal

De produkter och tjänster som Obducat säljer är tekniskt komplicerade och varje enskild affär kräver en relativt omfattande avtalsdokumentation för att tydligt klargöra produkternas och tjänsternas funktion och omfattning samt parternas respektive åtaganden. Bolaget försöker i görligaste mån att använda sig av förekommande standardavtal, t ex Orgalime S 2012. Sådana villkor accepteras emellertid inte av alla kunder och i vissa fall används istället kundernas egna standardvillkor. Det finns en risk att andra villkor än förekommande standardavtal visar sig vara till Obducats nackdel för det fall en diskussion uppkommer om till exempel produkternas funktion. Detta kan medföra att Obducats åtaganden avseende till exempel avhjälpande av fel eller ersättning till kunden är mer omfattande än vad som annars skulle ha varit fallet, vilket skulle kunna medföra negativa effekter på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare förlitar Obducat sig i viss utsträckning på sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtalsrelationer kan vara svårt att klargöra om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister. Det finns en risk för att detta leder till negativa effekter på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Miljörisker

Obducat bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Inom tillverkningsindustrin uppställs emellertid höga krav på att minska dagens miljöbelastning. Det finns en risk att högre krav avseende bland annat utsläpp, förvaring av miljöfarligt material och energikonsumtion kan komma att leda till att Bolaget inte anses uppfylla relevanta lagar och regler i framtiden. Det finns emellertid inga miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar och Obducats bedömning är att Bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. För det fall Obducat skulle misslyckas med att uppfylla de miljö- och hållbarhetskrav som från tid till annan uppställs skulle det emellertid kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets immateriella anläggningstillgångar till 46 849 SEK vilket motsvarade 52,7 procent av balansomslutningen. Det finns en risk att Bolaget, i samråd med Bolagets revisor, finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggnings-tillgångarna. Sådana nedskrivningar skulle få en negativ inverkan på Bolagets egna kapital och finansiella

ställning. I det fall nedskrivningsbehovet avser ansemliga belopp finns det även en risk att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta driften av Bolaget i dess nuvarande form.

Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital

Obducat har alltsedan verksamheten startade redovisat ett negativt rörelseresultat. Bolaget kan komma att behöva kapital även framgent för framtagande, kommersialisering och marknadsföring av produkter och tjänster i den takt och omfattning som Bolaget anser är i Bolagets och dess aktieägares intressen. Både omfattningen av och tidpunkten för Obducats eventuella framtida kapitalbehov kommer att bero på ett flertal faktorer, däribland kostnader för pågående och framtida produkt- och tjänsteutveckling såväl som marknadsföretagandet av Bolagets produkter och tjänster.

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

Risk att mycket begränsat rörelsekapital leder till sanktioner och straffavgifter

I Bolagets revisors revisionsberättelser avseende årsredovisningarna för räkenskapsåren 2014 och 2015, har revisorn lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som "Anmärkning" enligt följande: "Under 2014 har skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen" samt, "Under 2015 har avdragen skatt och sociala avgifter vid ett flertal tillfällen ej betalats i rätt tid." Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor." Anledningen till detta var att Bolaget vid tillfället för betalningarna hade en mycket ansträngd likviditet. Om detta skulle upprepas eller, om liknande fallissemang skulle inträffa, skulle det kunna leda till en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Obducat är beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i de olika dotterbolagen. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Koncernen med kort varsel. För det fall Obducat misslyckas med att behålla sådana nyckelpersoner, och/eller misslyckas med att rekrytera nyckelpersoner framgent, kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Konkurrens

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

Vidare kan konkurrenter med större marknadsföringsresurser än Bolaget också framgångsrikt lyckas marknadsföra en likvärdig, eller till och med sämre produkt eller tjänst, och ändå få en större acceptans på marknaden. Även detta skulle kunna få en negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exponering mot tvister och andra rättsliga förfaranden

Obducat eller andra bolag i Koncernen är inte, och har under senare tid heller inte varit, part i någon tvist, rättegång eller skiljedomsförfarande som skulle kunna få betydande effekter på Koncernens verksamhet eller finansiella ställning. Obducat kan emellertid i framtiden bli involverat i rättsliga förfaranden med leverantörer, partners och utomstående parter inom ramen för Bolagets dagliga verksamhet eller som ett resultat av företagsförvärv eller dylikt. Dessutom kan Bolaget, eller Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller anställda komma att bli föremål för utredningar eller brottmålsprocesser. Sådana rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, störa den dagliga verksamheten, inbegripa betydande belopp samt medföra betydande rättegångskostnader. Därutöver kan det ofta vara svårt att förutse utgången i komplexa tvister. Tvister och andra rättsliga förfaranden kan därmed komma att få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exponering mot försäkringsrisk

Obducat har tecknat avtal angående egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, transportförsäkring, ansvars- och produktansvarsförsäkring samt rättsskyddsförsäkring. Obducat har även tecknat en VD- och styrelseansvarsförsäkring samt en tjänstereseförsäkring. Samtliga bolag inom Koncernen koncernbolag omfattas av ovan nämnda försäkringar.

Det finns en risk att Bolagets försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt och Bolaget kan komma att ådra sig betydande förluster eller skador på sina tillgångar eller sin verksamhet som inte kan kompenseras fullt ut, eller överhuvudtaget, för det fall någon sådan risk realiserar. Oförsäkrade förluster, eller förluster som överstiger försäkringsskyddet, kan få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Exponering mot kredit- och valutarisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart i ett finansiellt avtal, helt eller delvis, inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtalet. Om Obducats åtgärder för att minimera framtida kreditrisker är otillräckliga, eller om en eller flera motparter hamnar i finansiella svårigheter, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Som ett resultat av Bolagets verksamhet utomlands, är Bolagets resultat och finansiella ställning utsatta för valutakursförändringar mellan bland annat EUR och SEK samt USD och SEK. Under förutsättning att Bolagets produkt- och tjänsteutveckling utvecklas positivt kan denna exponering komma att öka framgent för det fall försäljningen ökar eller expanderar på geografiska marknader utanför Sverige. Rörelsekostnaderna för verksamhetsåret 2017 uppgick till 54,7 MSEK, varav cirka 41 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Motsvarande siffror var på intäktsidan 32,0 MSEK respektive 99 procent. Det finns en risk för att valutakurser negativt påverkar Bolagets räkenskaper, vilket i sin tur skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Exponering mot likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Per den 31 december 2017 hade Bolaget en likviditet (kassa, bank samt outnyttjade checkkrediter) om 2,2 MSEK. En brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Exponering mot ränterisk

Ränterisk avser risken att ett finansiellt instruments förväntade kassaflöden och verkligt värde varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Obducat är exponerad för ränterisk genom dess långfristiga räntebärande leasingsskuld. Givet koncernens begränsade externa räntebärande skulder anses inte någon säkring av ränterisk vara erforderlig. Om de rådande räntenivåerna skulle förändras kraftigt eller Bolaget misslyckas med att betala räntor i framtiden kan detta medföra negativa effekter på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisk

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

Vidare har värdepappersmarknaderna upplevt väsentliga pris- och volymfluktuationer de senaste åren. Sådana fluktuationer kan i framtiden påverka marknadskursen på Obducats aktier, utan koppling till Obducats rörelse-resultat eller finansiella ställning. Därför finns det en risk att investerarna inte får tillbaka sitt investerade kapital. Marknadskursen på Obducats aktier kan också påverkas negativt av nivån på befintliga aktieägares deltagande i Erbjudandet.

Likviditet

Obducat förväntar sig att uniträtterna avseende B-aktierna kommer att handlas på NGM under perioden 26 mars – 13 april 2018. Obducat kommer inte att ansöka om handel i uniträtterna på någon annan marknad. Det finns en risk för att en aktiv handel med uniträtterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i uniträtterna. Handelskursen på uniträtterna kommer även att, bland annat, vara beroende av kursutvecklingen på de utestående aktierna och kan drabbas av högre kursvolatilitet än handelskursen på aktierna.

Aktieägare som inte deltar i Erbjudandet före teckningsperiodens sista dag kommer att förlora sina uniträtter och aktieägare som inte utnyttjar sina uniträtter riskerar utspädning

Aktieägare som inte deltar i Erbjudandet före teckningsperiodens sista dag kommer att förlora sina rättigheter att teckna nya aktier i Erbjudandet, och aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina uniträttigheter kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som inte utnyttjar sina uniträttigheter eller som endast utnyttjar en del av sina uniträttigheter, eller som inte kan utnyttja sina uniträttigheter på grund av territoriella begränsningar, kommer att få innehavet och rösterna i Obducat utspädda.

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

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

Valutakursdifferenser kan ha en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav eller betalda utdelningar

Alla eventuella framtida utdelningar kommer att betalas i SEK. Det innebär att aktieägare utanför Sverige kan få en negativ effekt på värdet av innehav och utdelningar när dessa omvandlas till andra valutor om SEK minskar i värde mot den aktuella valutan.

Aktieägare i USA eller andra länder utanför Sverige kanske inte kan delta i eventuella framtida nyemissioner

Om Obducat i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägare i vissa andra länder, vilket är fallet med Erbjudandet, omfattas av begränsningar som förhindrar dem från att delta i ett sådant erbjudande eller som gör det svårt att delta eller begränsar möjligheterna att delta. Aktieägare i USA kanske inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier om det inte finns ett registreringsdokument i

enlighet med amerikanska Securities Act gällande sådana aktier eller ett undantag från registreringskraven i Securities Act.

Aktieägare i andra jurisdiktioner utanför Sverige kan vara påverkade på samma sätt. Obducat har ingen skyldighet att lämna in ett registreringsdokument enligt Securities Act eller söka något liknande godkännande eller undantag enligt någon lagstiftning i en jurisdiktion utanför Sverige, och att göra det i framtiden skulle kunna vara opraktiskt och kostsamt. Om Obducats aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige inte kan utnyttja sina rättigheter att teckna nya aktier i en framtida nyemission kommer deras ägar- och röstandel i Obducat att minska.

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

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

Ägare med betydande inflytande

European Nano Invest AB äger per 31 december 2017, 887 733 aktier av serie A, 650 000 preferensaktier av serie A samt 237 aktier av serie B i Bolaget, motsvarande 24,8 procent av rösterna och 3,2 procent av kapitalet. European Nano Invest har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande används till gagn för samtliga aktieägare.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I OBDUCAT AB (PUBL)

Den 19 mars 2018 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst cirka 27.022.219,51 SEK genom utgivande av nya aktier. Aktiekapitalet kan ökas med ytterligare högst cirka 10.133.332,32 SEK genom utnyttjande av de teckningsoptioner som ges ut i emissionen¹. Antalet aktier som ges ut i emissionen uppgår till högst 44.243.680, varav högst 1.413.624 stamaktier av serie A och högst 42.830.056 stamaktier av serie B, och det antal teckningsoptioner som ges ut i emissionen uppgår till högst 16.591.380, varav högst 530.109 är teckningsoptioner av serie A och högst 16.061.271 är teckningsoptioner av serie B.²

De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units) om vardera en eller flera aktier och en eller flera teckningsoptioner. En unit ska vara antingen (i) en A-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie A och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2018:A (vilka berättigar till teckning av stamaktier av serie A) eller (ii) en B-unit, där de ingående aktierna är stamaktier av serie B och de ingående teckningsoptionerna är av serie 2018:B (vilka berättigar till teckning av stamaktier av serie B).

Rätt att teckna units ska tillkomma bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units. A-units som inte tecknas med teckningsrätter ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med teckningsrätter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Om inte sålunda erbjudna B-units räcker för den teckning som sker utan teckningsrätter, ska dessa units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående B-units ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna B-units i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse. Vid försäljning av teckningsrätten till en unit övergår samtliga rättigheter förenade med teckningsrätten till den nya innehavaren.

Styrelsens beslut enligt ovan medför att aktieägare erhåller en (1) uniträtt för varje stam- eller preferensaktie av serie B (UR) som innehas på avstämningsdagen den 26 mars 2018. Nio (9) UR berättigar till teckning av en (1) B-unit (bestående av åtta (8) stamaktier av serie B samt tre (3) teckningsoptioner med rätt att teckna en (1) stamaktie av serie B per teckningsoption). Aktieägare med aktier av serie A samt preferensaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Innehavare av aktier av serie A samt preferensaktier av serie A, äger rätt att för var nionde (9) innehavd aktie av serie A samt preferensaktie av serie A, teckna åtta (8) aktier av respektive serie samt tre (3) teckningsoptioner med rätt att teckna en (1) aktie av respektive serie per teckningsoption. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare, samt preferensaktieägare av serie A kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln.

Det belopp som ska betalas för varje unit uppgår till 6,80 SEK oavsett serie, vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,85 SEK. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Teckningskursen ska uppgå till motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för bolagets stamaktie av serie B under de trettio handels-dagar som omedelbart föregår den 5 april 2019, med en rabatt om tjugo (20) procent. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet med företrädesrätt är fastställd till 26 mars 2018.

Teckning ska ske under tiden från och med den 27 mars 2018 till och med den 13 april 2018. Handel i uniträtter avseende aktier av serie B (UR) kommer att ske under perioden 28 mars – 11 april 2018. Handel i uniträtter avseende aktier av serie A kommer ej att ske. Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 37,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,5 MSEK.

Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier eller teckningsoptioner var för sig. Tilldelning får enbart ske i units. Efter emissionens genomförande kommer dock aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt.

En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna aktier och teckningsoptioner kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 88,9 procent av kapitalandelen och 88,9 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 44 243 680 aktier.

I det fall samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas för teckning och en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna aktier och teckningsoptioner kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 122,2 procent av kapitalandelen och 122,2 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 60 835 060 aktier. Utspädningseffekten är oberoende av vilket aktieslag som innehas.

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

Härmed inbjuds aktieägarna i Obducat att med företrädesrätt teckna units i Obducat i enlighet med villkoren i detta Prospekt.

Malmö, 23 mars 2018

Obducat AB (publ)
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Obducat hade stora förväntningar på att 2017 skulle bli det år då Bolagets teknik- och produktportfölj skulle nå kommersialisering i en större omfattning. Bolaget kan nu konstatera att många av de trögheter som präglade 2016 fortsatt funnits kvar under 2017 och negativt påverkat möjligheterna till kommersiella framsteg.

Baserat på förväntan om att kommersialiseringen skulle komma igång under 2017 valde Bolaget att genomföra en nyemission i december 2016 om brutto cirka 85 MSEK med målet att stärka Bolagets finansiella ställning, för att därigenom finansiera ett antal satsningar. Emissionen blev emellertid inte fulltecknad utan inbringade cirka 49 MSEK. Bolaget valde, nyemissionsutfallet till trots, att aktivera merparten av de satsningar som planerats inför nyemissionen då detta bedömdes som väsentligt för att ta tillvara på Bolagets marknadspotential och inte riskera att få en försämrad konkurrensposition. Det lägre emissionsutfallet medförde att det inte fanns något likviditetsutrymme för att kunna hantera några större avvikelser från förväntad orderingång, omsättning och därmed lönsamhet.

Orderingången för 2017 blev väsentligt lägre än förväntat. Den lägre orderingången är i huvudsak en följd av fördröjda investeringsbeslut hos kunderna.

När det gäller industrikunderna är skälen till fördröjningarna mer specifikt relaterade till applikationsområdet. Kunder i LED-industrin (LED, Light Emitting Diode, sv Lysdiod), har tvekat inför investeringsbesluten dels till följd av osäkerhet kring finansieringsstöd för investeringarna, dels med anledning av strategiska överväganden. Det blir nu allt tydligare att LED-industrin går mot en omställning från 4" substrat till 6" substrat vilket i grunden är positivt då kostnadseffektiviteten, att använda NIL istället för den traditionella optiska litografimetoden, ökar. Däremot blir investeringsbeslutet svårare för kunderna då det handlar om timing för när omställning börjar och hur fort den kommer att implementeras. Detta tenderar att skapa osäkerhet och kunderna väljer att vänta snarare än att agera. Parallellt försöker LED-industrin invänta utvecklingen av produktionsmetoder för att lyckas realisera micro LED-displayer. Om det lyckas skulle det kunna mer än fördubbla produktionsvolymen i LED-industrin, men även i detta avseende är det inte klart vilken typ av LED som kan komma att integreras, varför det är svårt för LED-industrin att veta vilken typ litografiteknik som kommer att behövas.

Inom displayindustrin har investeringsbesluten fördröjts av att den tekniska lösningen för integrering av nano wire grid polarizers (nWGP, metallmönster som skapar polariseringseffekt) har arbetats om vid ett flertal tillfällen de senaste åren. Detta medför förändringar i kundernas kravbild på Bolagets produkt- och teknislösningar. Vidare har Bolagets egna utvecklingsaktiviteter drabbats av förseningar i olika faser vilket medför att möjligheterna att påverka kundens beslutsprocess försvåras.

När det gäller kunder, framförallt inom akademi och institut, som ska finansiera sina investeringsbeslut med hjälp av offentlig finansiering är det Bolagets uppfattning att antalet ansökningar som får avslag har ökat under de senare åren. En av anledningarna är att ansökningar som innehåller större investeringar i maskiner och utrustningar är svårare att få beviljade. Detta medför att kunder ofta får söka finansiering för flera olika projekt för att få ihop till den totala finansieringen. Detta minskar väsentligt förutsägbarheten avseende om och när ordrar kan förväntas.

Den avsiktsförklaring som tecknades i december 2016 avseende en möjlig etablering av ett joint venture har försenats till följd av att en av motparterna fått en väsentligt förändrad ägarsituation vilket påverkat deras prioritering. Diskussionerna kring etablerandet av ett joint venture fortgår idag, men en av motparterna är ej längre aktuell varför nya intressenter inkluderats i diskussionen. Målet är fortfarande att utveckla nya applikationer och därmed skapa förutsättningar för försäljning av Bolagets produkter. Det är i dagsläget svårt att ge svar på frågan om, och i så fall när, en överenskommelse avseende ett joint venture skulle kunna komma på plats.

Som nämndes inledningsvis så har Bolaget valt att genomföra flertalet planerade satsningar i syfte att ta tillvara på Bolagets marknadspotential samt säkerställa en stark konkurrensposition – nedan följer en kort redogörelse för investeringarna som genomförts under 2017:

- Investeringar i utbyggnad av säljorganisationen och ökade marknadsföringsaktiviteter uppgår till cirka 2 MSEK
- Investeringen i produktion av ett Sindre 400 och ett Eitre Large Area demosystem uppgår till cirka 9 MSEK

Med utgångspunkt i en förväntat stor kommersiell potential för Bolaget samt de genomförda investeringarna, som Bolaget bedömer som väsentliga för Bolagets fortsatta kommersiella utveckling, har styrelsen fattat beslut om en strategisk plan för att dessa investeringar ska tas tillvara på bästa sätt i syfte att stärka Bolagets möjligheter till att påverka kunderna och deras beslutsprocess.

För att kunna genomföra den strategiska planen behöver Bolaget stärka kapitalbasen genom den föreslagna emissionen. Vidare har Bolaget hörsammat inkomna synpunkter från aktieägare avseende finansieringsavtalet med Blue Ocean och vill därför ge nuvarande aktieägare möjligheten att förse Bolaget med det kapital Bolaget är i behov av. Givet emissionsutfallet, så är det Bolagets avsikt att inte utnyttja finansieringslösningen via Blue Ocean utan snarare betrakta avtalet som en finansiell backuplösning.

De planerade investeringarna i den strategiska planen kommer att fokuseras på följande områden;

Fortsatt utbyggnad av sälj- och marknadsföringskapacitet – Bolaget ser effekten av den förstärkning som redan gjorts i ökande offertvolym och ett större antal pågående utvärderingsprojekt. Förväntan är att första tecken på resultat från redan gjorda investeringar kommer under 2018. Målet är att ytterligare öka tempot och omfattningen i Bolagets sälj- och marknadsföringsaktiviteter. Detta tillsammans med uppbyggnaden av pilotproduktionslinjer i Europa, Asien och USA stärker Bolagets möjligheter till en effektivare kundbearbetning och förkortad tid till affärsavslut.

Utveckling och lansering av fullt integrerade litografisystem – projektet är påbörjat och Bolaget avser att ha ett första prototypsystem klart för kunddemonstrationer under 2018. Vidare kommer Bolaget att arbeta med att utveckla och addera vissa specifika funktionaliteter till litografisystemen för att förbättra konkurrenskraften och samtidigt bredda den möjliga avsättningsmarknaden.

Expandera renrumsfaciliteterna i Lund och investera i uppbyggnad av pilotproduktionslinje – i syfte att förbättra Bolagets förutsättningar att dels utveckla processteknik som används i de maskiner Bolaget levererar till kunderna, dels förbättra demonstrationsförmågan för kunder avser Bolaget att investera i expansion av renrummet samt investeringar i utbyggnad av den befintliga maskinparken. Detta skapar samtidigt basen för att kunna bygga upp en pilotproduktionslinje i vilken Bolaget kan producera mindre volymer för kunders räkning. Detta breddar Bolagets möjliga intäktbas.

Bygga upp ett applikationsutvecklingsteam samt pilotlinje i Hongkong och USA – i syfte att underlätta för kunderna att utvärdera Bolagets teknik och produkter såväl som att bedriva gemensamma utvecklingsprojekt är det Bolagets uppfattning att lokala pilotlinjer i USA och Hongkong väsentligen kommer förstärka Bolagets attraktivitet samtidigt som tidseffektiviteten kommer att öka. Detta bedöms också vara en viktig faktor i att öka möjligheterna att påverka kundernas beslutsprocess.

Stärka managementkapaciteten i Bolaget – Bolaget behöver anpassa ledningsresurserna för att säkerställa att förutsättningarna föreligger att genomföra Bolagets ambitiösa strategiska plan. Med en utökad ledningskapacitet ska Bolaget också förbättra sin måloppfyllelse och ta viktiga och snabba steg mot ökad omsättning och förbättrad lönsamhet.

Etablera intern funktion och resurs för PR/IR – Bolaget är inte nöjt med utfallet av de satsningar som gjorts avseende förbättring av PR/IR-arbetet. Mot den bakgrunden har beslut fattats att denna funktion och resurs ska etableras internt under 2018 i syfte att få till stånd en kvalitativ såväl som kvantitativ förbättring av Bolagets informationsgivning.

Notering vid Nasdaq – Bolaget har tidigare meddelat avsikten att ansöka om notering vid Nasdaq Stockholms huvudmarknad. Det är Bolagets fortsatta intention att, när förutsättningarna bedöms vara de rätta, genomföra listbytet men någon beslutad tidplan för detta föreligger ej i nuläget.

Koncentrera utveckling och produktion av samtliga maskiner till Tyskland – den relevanta kunskap och resursbas som behövs för att kunna utveckla och producera maskiner med hög industriell prestanda är stark i Bolagets tyska dotterbolag varför en koncentration av samtliga dessa aktiviteter till Bolagets anläggning i Radolfzell kommer att genomföras under 2018. Detta förbättrar också förutsättningarna att realisera ytterligare

synergieffekter såsom exempelvis större inköpsvolymen för att därigenom skapa förutsättningar för vidare marginalförbättring, utöver den som redan realiserats under 2017. Med en ökad produktionsvolym som följer av en högre orderingång kommer lönsamheten att påverkas positivt.

Bygga upp ett materialutvecklingsteam i Lund – ur ett strategiskt perspektiv är det Bolagets uppfattning att materialutveckling kommer att utgöra en central del inom nanoteknikområdet framöver. Primärt kommer fokus att läggas på material som används i de nanolitografilösningar som Bolaget levererar. Den strategiska planen styrelsen har beslutat om för perioden 2018–2020 är ämnad att förbättra Bolagets möjligheter att påverka kunderna i deras beslutsprocesser. Närheten till kunderna på regional nivå förväntas skapa förutsättningar att enklare och snabbare bygga viktiga, nära relationer med kunderna.

Kundernas beslutsprocesser är komplexa varför Bolaget lägger fokus på att strategiskt såväl som operativt adressera de faktorer som bedöms skapa möjligheter att påverka kunderna i deras beslutsprocesser, men komplexiteten gör det fortsatt svårbedömt när det industriella genombrottet för NIL tar fart. Det är Bolagets uppfattning att, trots ett mycket dåligt utfall under 2017, marknadsförutsättningarna har förbättrats och att mängden applikationer såväl som potentiella kunder har ökat markant under det senaste året.

Mot bakgrund av den bedömda marknadssituationen och de planerade åtgärderna som följer av den strategiska planen så är det Bolagets förväntan att dessa ska leda fram till målen om en kraftigt ökad omsättning under perioden och att Bolaget ska nå positivt resultat och kassaflöde.

Huvudmotivet för Erbjudandet är att finansiera Bolagets behov av rörelsekapital. Ett fulltecknat Erbjudande med avdrag för emissionskostnader om 1,5 Mkr inbringar cirka 36,1 Mkr till Obducat. Bolaget planerar använda emissionslikviden med följande prioritet; rörelsekapital 13,1 Mkr (34,8 procent av emissionslikviden netto), investeringar i renrum och teknik 12,0 Mkr (31,9 procent), investeringar i teknik och produktutveckling 6,0 Mkr (16,0 procent) samt investeringar i organisationsförstärkningar 5,0 Mkr (13,3 procent).

Kapitalanvändning

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

	MSEK	% fördelning
Rörelsekapital	13,1	34,8
Investeringar i renrum och utrustning	12,0	31,9
Investering i teknik och produktutveckling	6,0	16,0
Investeringar i organisationsförstärkningar	5,0	13,3
Emissionskostnader	1,5	4,0
Summa	37,6	100,0

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

I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att fortsätta utnyttja den finansiering som bolaget har tillgång till via tecknat finansierings-avtal med Blue Ocean den 27 oktober 2017. Den totala tillgängliga finansieringen uppgår till 35 MSEK varav vid Prospektets publicering återstår 24 MSEK outnyttjat.

VILLKOR, ANVISNINGAR OCH ÖVRIG INFORMATION OM ERBJUDANDET

Erbjudandet

Den 19 mars 2018 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat AB, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst 27 022 219,51 SEK från nuvarande 30 400 000 SEK, till högst 57 422 219,51 SEK genom utgivande av så kallade units med företrädesrätt för bolagets aktieägare, det vill säga ("Erbjudandet").

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 26 mars 2018 äger företrädesrätt att teckna units i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav av aktier. Rätt att teckna units ska tillkomma bolagets aktieägare, oavsett aktieslag, varvid stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A ska berättiga till teckning av A-units och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B ska berättiga till teckning av B-units. A-units som inte tecknas med företräde ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med uniträtter ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning. Teckning av units kan även ske utan stöd av uniträtter. För mer information, se avsnittet "Teckning utan stöd av uniträtter".

Units

En (1) unit innehåller åtta (8) nya aktier av serie B och tre (3) vederlagsfria teckningsoptioner av serie 2018:B. Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier och teckningsoptioner för sig. Efter emissionens genomförande kommer dock aktier och teckningsoptioner att skiljas åt. Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A, erhåller inte units utan kommer erhålla leverans av aktier samt teckningsoptioner av serie 2018:A separat. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för A-aktieägare"

Uniträtter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie B erhålls en (1) uniträtt (UR), samt för varje innehavd preferensaktie av serie B, erhålls en (1) uniträtt (UR). Det krävs nio (9) uniträtter för teckning av en (1) unit. Innehavare av aktier av serie A samt preferensaktier av serie A, äger rätt att för var nionde (9) innehavd aktie av serie A samt preferensaktie av serie A, teckna åtta (8) aktier av respektive serie samt tre (3) teckningsoptioner med rätt att teckna en (1) aktie av respektive serie per teckningsoption. Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktier av serie A, erhåller inga uniträtter. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för A-aktieägare".

Teckningsoptioner

Varje teckningsoption av serie 2018:A eller 2018:B ger rätt att teckna en (1) ny aktie, av respektive serie, under perioden 12 april – 26 april 2019. Teckningskursen ska uppgå till motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för bolagets stamaktie av serie B under de trettio handelsdagar som omedelbart föregår den 5 april 2019, med en rabatt om tjugo (20) procent. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2018:A är SE0011062512. ISIN-koden för teckningsoptionerna av serie 2018:B är SE0011062538.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla uniträtter är den 26 mars 2018. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 22 mars 2018. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av uniträtter är den 23 mars 2018

Teckningskurs

Teckningskursen är 6,80 SEK per unit (oavsett serie) vilket motsvarar en teckningskurs per aktie om 0,85 SEK. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckningsperioden löper från och med 27 mars 2018 till och med den 13 april 2018. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter (UR) på NGM Equity kommer att ske under perioden 28 mars – 11 april 2018. Vid försäljning av uniträtter, övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av

uniträtten. ISIN-koden för UR är SE0011062702. Inga uniträtter av serie A kommer registreras i Euroclear och således kommer ingen organiserad handel anordnas. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för A-aktieägare".

Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en informationsbroschyr som beskriver Erbjudandet samt en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear, särskild anmälan samt anmälningssedel för teckning utan företräde.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av uniträtter för aktie/preferensaktieägare av serie B

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning under perioden från och med 27 mars 2018 till och med den 13 april 2018. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Anmälningssedeln för teckning utan stöd av uniträtter ska därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. *Anmälan är bindande.*

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 13 april 2018. Särskild anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Ifylld anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter och Särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

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

Inskannad via E-post: ta@mangold.se
Telefon: 08-503 01 595
Fax: 08-503 01 551
Hemsida: mangold.se

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 13 april 2018 eller säljas senast den 11 april 2018 för att inte förfalla värdelösa.

Utspädningseffekter

En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna aktier och teckningsoptioner kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 88,9 procent av kapitalandelen och 88,9 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 44 243 680 aktier. I det fall samtliga medföljande teckningsoptioner utnyttjas för teckning och en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna aktier och teckningsoptioner kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 122,2 procent av kapitalandelen och 122,2 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 60 835 060 aktier. Utspädningseffekten är oberoende av vilket aktieslag som innehas.

Teckning med stöd av företrädesrätt för aktie/preferensaktier av serie A

Aktieägare med aktier av serie A, samt preferensaktieägare av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare, samt preferensaktieägare av serie A kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedel för A-aktieägare finns att beställa från Mangold via telefon eller e-post eller från Obducat. *Anmälan är bindande.*

Teckning utan stöd av uniträtter

Units innehållande åtta (8) aktier av serie A och tre (3) teckningsoptioner av serie 2018:A som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. Units innehållande åtta (8) aktier av serie B och tre (3) teckningsoptioner av serie 2018:B som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företärsrätt). Om inte sålunda erbjudna units räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska dessa units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående units ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid - i förekommande fall - personer som i förväg åtagit sig att teckna units i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse. Units som inte tecknas med stöd av uniträtter, (primär företrädesrätt) ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna units räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska dessa units fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier av serie B och det antal preferensaktier av serie B de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Eventuella återstående B-units ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna B-units i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse. A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut.

Teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga från och med den 27 mars 2018 till och med den 13 april 2018. Anmälan vid teckning utan stöd av uniträtter är inte begränsad till antal units eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

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

Anmälningssedeln ska vara Mangold Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 13 april 2018. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Tilldelning och betalning av units tecknade utan stöd av uniträtter

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

Betald tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTU skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTU på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i slutet av april 2018.

Handel med BTU

Handel med BTU kommer att ske på NGM Equity från och med 28 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen. ISIN-koden för BTU är SE0011062710.

Leverans av aktier samt teckningsoptioner

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

Upptagande till handel

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

Aktieägare bosatta i utlandet

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

VP-konto eller depå

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

ISIN-koder och kortnamn

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

Rösträtt

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

Förlängning av teckningstid och tillbakadragande av Erbjudandet

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

Likviditetsgarant

Mangold Fondkommission är i dag likviditetsgarant för Bolagets aktie av serie B (OBDU B).

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 20 april 2018, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM DE AKTIER SOM EMITTERAS

ISIN-koder, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

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

Rättigheter och begränsningar avseende aktier av serie A och serie B

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

Rättigheter avseende utdelning för aktier av serie A och serie B

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

Rättigheter och begränsningar avseende preferensaktier

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

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A, serie B, preferensaktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

företrädesrättslikvid ska det belopp som finns tillgängligt fördelas mellan ägare av preferensaktier (oavsett serie) i förhållande till deras innehav av preferensaktier. Därutöver ska samtliga aktier i Bolaget ha lika rätt till skifteslikvid, oavsett aktieslag.

Rättigheter avseende utdelning för preferensaktier

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

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

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

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

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

Omvandling av preferensaktier till stamaktier

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

Frivillig omvandling:

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

Obligatorisk omvandling:

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

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

VD-KOMMENTAR

De senaste två åren är utan omsvep en besvikelse för oss. Förväntningarna om att kommersialiseringen skulle ta fart fanns definitivt där och kundernas investeringsplaner visade på att deras beslut skulle komma på plats under denna period. Vi kan tyvärr konstatera att så inte blivit fallet och parallellt har under samma period orderingången från akademi och institut vara betydligt lägre jämfört med tidigare år. Sammantaget har de senaste två åren varit mycket utmanande.

Obducat riktar sig till ett flertal applikationsområden varav LED-industrin och Display-industrin representerar två olika aspekter av vår produktportfölj – halvledarindustribaserade substratstorlekar och displayindustribaserade substratstorlekar.

LED-industrin

LED-industrin har i allt väsentligt stannat kvar vid användning av 4 tum substrat. Vi kan dock spåra en förändring nu när Osram öppnar sin nya fabrik, som är helt anpassad för 6 tum. Vi märker i våra kundkontakter att ett allt större fokus läggs på 6 tums tillverkning. Ett antal av kunderna indikerar att dom avser att fatta sina beslut under innevarande år. Sannolikt kommer kunderna att försöka fördröja besluten genom att använda sina nuvarande produktionslinjer för 6 tums tillverkning men med hög kassation i tillverkningen. För att nå rätt kvalitet och en lägre kassationsnivå kommer det att bli nödvändigt att byta litografiteknik och det bästa alternativet är NIL. Det som ytterligare driver på intresset för NIL i LED-industrin är den möjliga marknadspotential som mikro LED displayer innebär. Mycket av de resultat som kommer från utvecklingsaktiviteterna visar att den standardstruktur som används idag vid LED-tillverkning (mikro PSS) skapar problem såsom ljusläckage. Nano baserad PSS har en bättre funktion i att rikta ljuset, något som är av intresse för att lyckas med mikro LED displayer. Därav ett stort intresse från LED-industrin att också kunna klara av att tillverka bra nano PSS baserade LEDs. Om detta skulle ske är det vår bedömning att marknadspotentialen skulle mer än fördubblas för LED-tillverkarna. Det kvarstår en del utvecklingsarbete avseende nano PSS för LED-industrin – denna aspekt kan sannolikt påverka tidpunkten för kundernas investeringsbeslut.

Display-industrin

Första gången vi var involverade i s k nWGP var när vår kund, LG Electronics, 2005 gjorde de första nWGP substraten. Funktionen från dessa var klar redan då att de kan bli en hjälp till att öka ljustransmissionen i exempelvis en LCD-display. Vid den tidpunkten fanns ingen infrastruktur för att skala upp detta till meterstora substrat. Under de senaste 10 åren har infrastrukturen inom både display-industrin såväl som inom NIL tagit steg mot att kunna realisera målet att tillverka nWGP på substratstorlekar upp till 2,2x2,5 meter. Den nödvändiga infrastrukturen börjar närma sig ett läge där implementering, i ett första steg, på substratstorlek om cirka 1,5x1,8 meter är möjligt. Obducat har färdigställt produkten Eitre Large Area för 500x500 millimeter och Bolagets nästa utvecklingssteg blir att gå direkt till 1,5x1,8 meter. Processoptimering pågår på G2 substrat (370x470 millimeter) och prototypdisplayer för surfplattor och mindre TV-apparater skall färdigställas under året. Investeringsbeslut avseende NIL kommer sannolikt att fattas under 2019.

Vägen framåt – påverka kunden

- uppbyggnad av pilotanläggningar i Lund, Hongkong och USA för väsentligt förbättrade demonstrations-möjligheter såväl som förutsättning för nya intäktskällor,
- ökade investeringar i ytterligare utbyggnad av sälj- och marknadsresurser, samt
- fortsatt arbete med fokus på marginalförstärkningar avseende våtprocess- och ytbeläggningssystemen.

Samtidigt som kommersiella framsteg uteblivit så har utvecklingen tagit steg framåt och vår bedömning är att en vändning är nära. Det är dock fortfarande svårt att ge någon exakt tidpunkt för våra olika applikationsområden. Vad som blivit väldigt tydligt är att förmågan att visa och demonstrera vår teknik är av yttersta vikt. I den industri Obducat är aktiv gäller "To see is to believe" (Att se är att tro). För att ha bästa möjliga förutsättningar att påverka kunden måste vi kunna demonstrera vår teknik. Detta gäller alla våra teknik- och produktplattformar. Vi kommer inte att kunna kontrollera kunderna och deras beslut men vi kan göra förändringar så att vi kan påverka kunderna i större utsträckning än hitintills i deras beslutsprocesser.

Mot bakgrund av det så har Obducat, i sin nya strategiska plan, beslutat om att bygga upp interna pilotlinjer vilka bl a kan användas för demonstrationsändamål. Vidare så skapar detta också förutsättningarna för att erbjuda kunderna lågvolymtillverkning som en tjänst. Fler kunder efterfrågar den typen av tjänst antingen som en permanent lösning då deras produktionsvolymerna är relativt begränsade eller som en övergångslösning tills att kunden etablerat en intern produktionslinje.

Målet är att under 2018 färdigställa den fullständiga pilotanläggningen i Lund vilket även innefattar expansion av nuvarande renrum. Vi har under det senaste året färdigställt ett Sindre 400 system och ett Eitre Large Area system som börjat användas för kundprojekt och demonstrationer. Ytterligare infrastruktur behövs för att pilotlinjen ska kunna visa full funktionalitet. Närheten till kunderna är också viktigt varför vi planerar att bygga upp motsvarande pilotlinjer i Hongkong och USA med målet att ha dessa operationella under 2019.

Kontinuitet och hög närvaro hos kunden är ytterligare ett sätt att påverka kunden – vi har byggt ut marknads- och säljorganisationen under 2017 och vi ser en positiv effekt dels genom antalet pågående kundkontakter men även tillgänglig tid att lägga på varje enskild kundkontakt. Något som gör att vi bygger förtroende hos kunden. Obducat är i sammanhanget ett litet bolag varför mycket av kundrelationerna går ut på att bygga förtroende och långsiktighet i sättet att arbeta med gemensamma projekt. Vi ser en tydlig sådan effekt i det pågående samarbetet med Kimberly-Clark. För att reducera affärsrisken måste vi dock ha resurser för att göra det med ett större antal kunder parallellt. Vi utgår från att vi ska kunna se en första effekt på orderingången från investeringarna i marknad och försäljning under året.

Infrastruktur omfattar inte enbart maskiner utan avser också material som används i produktionsprocesserna. I ett flertal kundprojekt under de senaste två åren har projekten inte kunnat fortskrida då tillgång till material med rätt funktion har saknats. Detta löser vi genom utökat samarbete med olika aktörer inom materialindustrin samtidigt som att vi kommer att bygga upp en starkare intern kompetens inom materialteknik med fokus i Lund.

De applikationsområden som finns inom det vi kallar "Marknader under utveckling" har ett antal gemensamma faktorer som gör de särskilt lämpade att använda fullt integrerade litografisystem. Ofta är produktionsvolymen något lägre men substraten kunden bearbetar har ofta ett högt värde och/eller är mycket känsliga för defekter. Behovet av att utföra hela litografiprocessen i en och samma maskin löser flera utmaningar. Detta gäller exempelvis komponenter som halvledarlasers, kameralinser, UV LEDs etc. Vi har påbörjat utvecklingsarbetet med att ta fram det första fullt integrerade litografisystemet och planerar att marknadsföra detta under 2018.

I syfte att klara av ett parallellt genomförande av aktiviteter som följer av den strategiska planen så kommer våra ledningsresurser att stärkas. Prioritet ges till funktioner relaterade till marknad och försäljning, marginalförbättringsarbetet samt PR och investerarelationer.

Sammanfattningsvis så avser vi att vässa våra förutsättningar ytterligare för att kunna påverka kunderna i större utsträckning än hitintills i deras beslutsprocess genom att kunna;

- demonstrera våra teknik- och produktplattformar under 2018 i Lund samt under 2019 i Hongkong och USA
- ha en högre och mer kontinuerlig närvaro hos kunderna genom ytterligare resursförstärkning under 2018

Vidare så bygger vi ut produktutbudet med utvecklingen av de fullintegrerade litografisystemen för att kunna adressera ytterligare marknadspotential. Arbetet med marginalförbättring pågår och vi ser redan en förbättring under 2017. Men det finns mer potential till förbättring genom bl a koncentrationen av maskinutveckling- och produktion till vårt tyska bolag – detta kommer att öka Obducats lönsamhet och därmed konkurrenskraft. För att parallellt kunna genomföra dessa, för Obducat synnerligen viktiga aktiviteter, kommer bolagets organisation också att förstärkas.

Jag vill passa på att ge en eloge till våra medarbetare som har haft en motig period under de senaste två åren men ändå samtidigt arbetat hårt för Obducats bästa väl.

Vårt mål är, genom ett förnyat förtroende från er aktieägare, att ro iland kommersialiseringen av Obducat.

Patrik Lundström, VD

MARKNADSÖVERSIKT

Information från tredje man

Information som i detta huvudavsnitt och övriga delar av Prospektet kommer från tredje man har återgivits exakt och – såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Megatrends utgör drivkraften för Obducats kunder

Det finns idag ett flertal s k globala Megatrends som skapar behov av nanoteknologi och därmed de produkter som Obducats erbjuder.

Snabb urbanisering

Skapar behov av bl a ”smarta” städer vilket i sin tur genererar ett stort behov för självförsörjande intelligenta sensorer. Ett område Obducat kallar MEMS/Sensorer (Micro electromechanical Systems). Obducat är redan aktiva inom detta område med våtprocesstekniken och NIL är numera inkluderat som en framtida litografiteknik inom framställning av framtida MEMS/Sensor komponenter.

Klimatförändring och resursbrist

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

Förändringar i den globala ekonomiska makten

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

Demografiska och sociala förändringar

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

Tekniska genombrott

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

Nanoteknologins förmåga att funktionalisera yta

Den nanoteknologiska utvecklingen har i ökad omfattning gjort det möjligt att exempelvis bygga in funktioner i ytskikt. Dessa funktioner kan skapas genom att materialsammansättningen i ytskiktet har en viss karaktär, genom att ytan struktureras och därigenom får en viss funktion eller genom att använda en kombination av specifikt

material i ytskiktet som fysiskt struktureras. Ett exempel på detta är att s k "anti-reflective coating" som beläggs på kameralinser. I de billigare produkterna görs denna ytbeläggning för att öka ljusinsläppet och därmed förbättra bildkvaliteten. En av Obducats kunder, Sony i Japan, gör traditionell beläggning på kameralinserna men för vissa högprestanda kameralinser använder Sony Obducats teknik för att nanostrukturera den "anti-reflective coating" för att på så sätt ytterligare öka ljusinsläppet och därmed uppnå ännu bättre bildkvalitet. Framstegen inom nanoteknologin gör det möjligt att utveckla och framställa nya material med designade funktioner för en mängd applikationsområden såsom;

- **Biotekniska/Medicinska**
 - anti-bakteriella ytor
 - drug delivery
 - smarta sensorer för övervakning av hälsotillstånd m m,
- **Optiska/Fotoniska funktioner**
 - antifuktfunktion på glasögon,
 - antireflex för kameralinser m m,
- **Displayer/solceller**
 - minska ljusförlusten i LCD skärmar,
 - förbättra effektiviteten i solceller.

Nanoimprintlitografi (NIL)

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

Utvecklingen drivs till stor del av behov från elektronikindustrin, men även inom områden som bio- och medicinteknik finns det ett ökande intresse för de fördelar nanostrukturering av ytor kan medföra. 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 i syfte att göra tillverkningen av produkten mer kostnadseffektiv. Obducats patenterade NIL-teknik (nanoimprintlitografi) är den Bolagets bedömer utgöra största marknadspotentialen för bolaget. NIL beskrivs mer utförligt på sid 44. Därtill finns det fall där NIL skapar möjligheten till lansering av nya produkter. Exempel på detta är det sätt som nanonstrukturering används för att efterlikna naturen, så kallad biomimetik. I Bolagets pågående samarbete med Kimberly-Clark handlar det om att efterlikna hudens cellupbyggnad med hjälp av nanomönster. På så sätt undviks att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden och in i kroppen.

Krav på ökad kostnadseffektivitet och prestanda är ledstjärnor

Ständigt förbättrad prestanda och kostnadseffektivitet är avgörande för Obducats kunders konkurrenskraft vilket därmed gör detta till några av Bolagets viktigaste framgångsfaktorer. Betydelsen av kostnadseffektivitet är mycket stor hos Bolagets kunder. I många fall handlar det om nya investeringsbeslut för att kunna ersätta äldre teknologi med ny för att stärka sin position och realisera konkurrensfördelar. Bolaget står idag redo med produkter och lösningar som reducerar industrikundernas kostnader i tillverkningen och samtidigt bibehåller eller förbättrar kvalitet och prestanda.

Obducats viktigaste marknader

Under 2017 var Europa Obducats viktigaste marknad. Av koncernens totala omsättning kom 60,3 procent från den europeiska marknaden. Det är dock Bolagets bedömning att Asien kommer vara den viktigaste marknaden framöver. Huvudanledningen till detta är att en stor del av den globala produktionskapaciteten inom elektronikindustrin finns i Asien. Kina, Japan, Taiwan och Sydkorea är samtliga stora potentiella marknader, Kina växer kraftigt inom alla områden, Japan för att mycket av teknikutveckling sker där, Sydkorea är framstående

inom konsumentelektronik. Tabellen nedan visar Bolagets omsättning fördelat efter geografi för de olika perioderna mellan 2014 och 2017.

INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISK MARKNAD

(KSEK Koncern)	2017	% 2017	2016	2015	2014
Norden	489	1,5	969	456	931
Övriga Europa	18 838	58,8	45 181	11 419	6 661
USA	8 241	25,7	9 493	5 399	2 465
Asien	4 142	12,9	6 320	9 028	21 142
Övriga marknader	354	1,1	-108	1 635	-
Summa	32 064	100,0	61 855	27 937	31 199

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

Bolagets produkter är anpassade för olika applikationsområden

Produkter	Offentliga institutioner	LED	Biotekniska/ Medicinska	Displayer/ Solceller	MEMS/ Sensorer	Optik / Fotonik	Grad av kommersialisering
EITRE® 3, 6 och 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
EITRE® Large area	✓			✓		✓	Under kommersialisering
SINDRE® 400, 600, 800		✓	✓		✓	✓	Kommersialiserad
SINDRE® Microcluster	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Under utveckling – lansering under 2018
SINDRE® Large Area			✓	✓		✓	Under utveckling
Easy Line System	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
Quickstep	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
Microcluster	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad

Applikationsområden

LED-industrin – idag och i framtiden

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

Idag är efterfrågan på LEDs stor. Drygt hälften av världens produktionskapacitet inom LEDs finns i Kina. De icke kinesiska tillverkarna fokuserar för närvarande på att genomföra övergången till 6" substrat medans de kinesiska aktörerna huvudsakligen tillverkar på 4" substrat. Vidare finns många pågående utvecklingsaktiviteter avseende nano-PSS för att ytterligare reducera produktionskostnaden samt att förbättra riktningen på ljusemissionen för att därigenom kunna tillverka LED-chips som kan användas i mikro LED-displayer.

LED-företagen har två alternativ för att reducera tillverkningskostnaderna. Det ena alternativet bygger på ökad effektivitet i tillverkningen, vilket åstadkoms genom att produktionen av LED-chip görs på större substrat. Det

andra alternativet går ut på att öka energieffektiviteten hos LED-chipen. Obducats NIL-teknik kan reducera tillverkningskostnaderna för båda dessa alternativ.

Ökad tillverknings effektivitet innebär att tidsåtgången är lika stor för att processa ett LED-substrat som är 6 tum som 4 tum. Detta stämmer för ett flertal av produktionsstegen, så även ytbeläggningssystemet. Tillverkaren kan med marginellt ökad kostnad producera en betydligt större yta, vilket ger fler LED-chip. Obducats NIL-system har samma produktionshastighet för 6 tums som för 4 tums substrat och samma positiva tillverknings-effektivitet gäller för Obducat Europe's ytbeläggningssystem. Den rådande produktionstekniken på marknaden, optisk litografi, har inte denna fördel utan produktionshastigheten relaterar till substrat-storleken, d v s när den ökar så minskar antalet producerade substrat per tidsenhet.

Ökad energieffektivitet kan åstadkommas på många sätt. Obducats teknik hjälper till att förbättra mängden ljus som emitteras från ett LED-chip genom att möjliggöra en mer noggrann och repeterbar kopiering av mönstret till substraten. Detta leder till färre defekter i efterföljande processteg, vilket i sig leder till högre kvalitet och större ljusutbyte. Ett annat alternativ för ökad energieffektivitet är att använda mindre mönster med mindre strukturstorlekar. Dagens High Brightness LEDs är i allt väsentligt baserade på mönster i mikrometerstorlek. Med fokus på nanobaserade mönster pågår omfattande aktiviteter i ett flertal LED-företag i syfte att öka energieffektiviteten. Utöver en ökning av energieffektiviteten så minskar kostnaderna jämfört med de mikrobaserade mönstren för ett flertal processteg, däribland NIL. Det ökade intresset för nanobaserade mönster kommer också av att LED-bolagen därigenom kan skapa en teknikdifferentiering gentemot sina konkurrenter. Nanobaserade mönster är inte möjliga att producera med den optiska litografiteknik som LED-tillverkarna idag använder sig av. Avslutningsvis är den potentiella marknaden för LED-chips för mikro LED-displayer mycket stor varför arbetet med nano-PSS tekniken under det senaste året fått än större fokus.

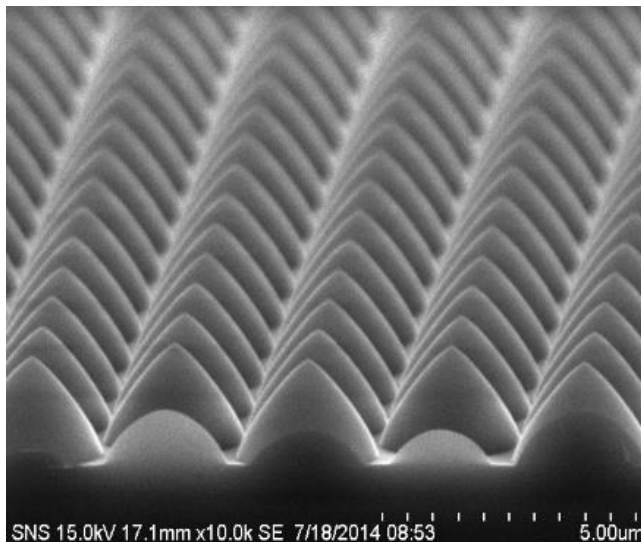
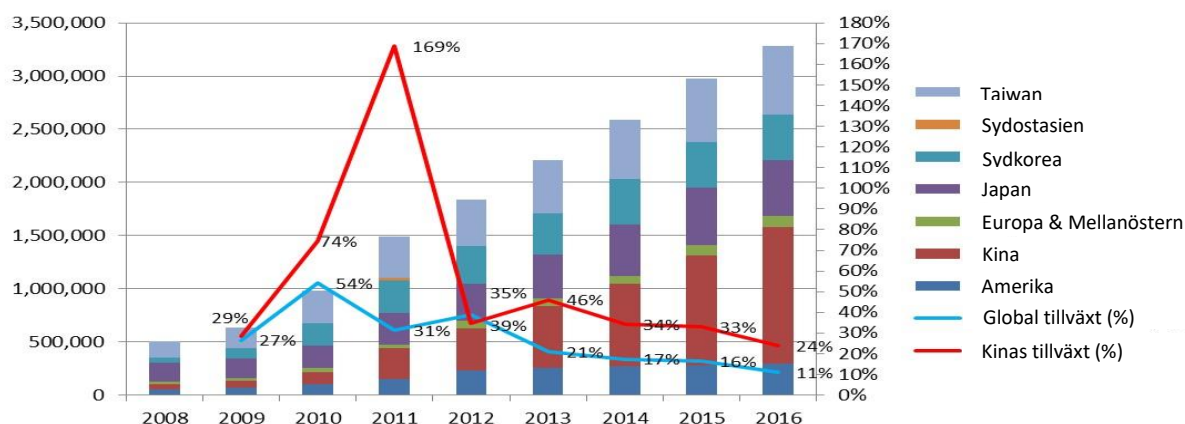


Bild av mikrostrukturer för
Patterned Sapphire Substrate

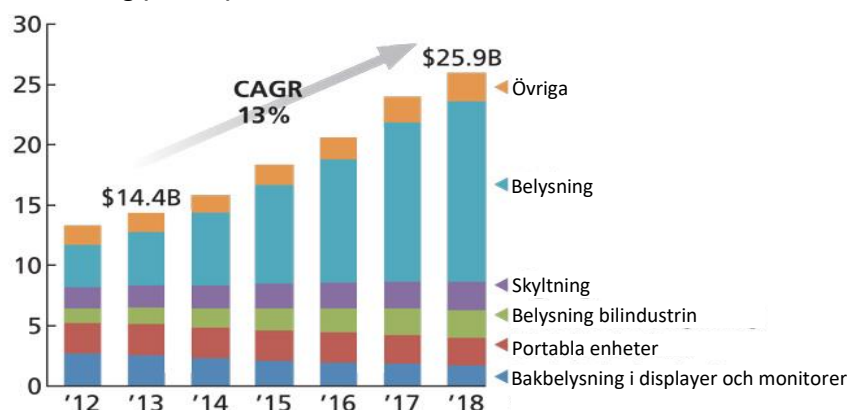
Den totala produktionskapaciteten inom LED-industrin baserat på 4 tums substratstorlek, uppgår till cirka 35 miljoner substrat per år och en fortsatt kapacitetsutbyggnad är förväntad (se illustrationen nedan).

MÅNATLIG INSTALLERAD PRODUKTIONSKAPACITET I LED-INDUSTRIN



Källa: SEMI Opto/LED Fab Forecast, April 2015. (Installed LED Epitaxy Capacity by Regions (4" equivalent per month).

Omsättning (BnUSD)



Källa: LED Magazine, April 2014. (Packaged LED revenue growth segment by application projected through 2018)

Förklaring till engelskt uttryck i illustrationen ovan: CAGR står för Compound Annual Growth Rate och avser den genomsnittliga avkastningen på en investering som är längre än ett år.

Tillväxttakten av det totala värdet för LED-marknaden kommer att avta, då priset per LED kommer fortsätta minska. Samtidigt förväntas den totala volymen av LED-chip öka väsentligt (se ovan illustration). Den fortsatta prispressen på LED-komponenter ställer krav på ökad kostnadseffektivitet, vilket Obducat kan erbjuda genom integrerade litografisystem.

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

Om den potentiella marknaden för mikro LED-displayer skulle realiseras bedöms behovet av produktionskapacitet i LED-industrin mer än fördubblas jämfört med dagens installerade kapacitet.

Offentliga institutioner – indirekt marknadsföring

Offentliga institutioner utgörs huvudsakligen av kunder inom akademi och institut. Användningsområdena är ytterst varierande liksom typen av användarsituation. I vissa fall kan det vara en professor som köper in utrustning från Obducat och sedan bedrivs det ett flertal parallella projekt med studenter och doktorander som användare. I andra fall kan det röra sig om faciliteter som är tillgängliga för både akademi och industri som hyr in sig. Användningsområdet är i dessa fall mycket bredare.

Obducat har byggt ett starkt varumärke inom Offentliga institutioner världen över genom leveranser till de mest välrenommerade universiteten och forskningsinstitutionerna. Gemensamt för de olika användarsituationerna är att Obducats teknik och produkter exponeras för en stor mängd forskare och studenter där flertalet, i ett senare skede, kommer att arbeta inom industrin. Obducat kan konstatera att denna indirekta marknadsföring ger en positiv effekt på intresset för Obducat från industriföretag.

Marknader under utveckling

Bortsett från LEDs så finns det ett flertal användningsområden för Obducats teknologier där aktörerna. Enligt Bolagets bedömning, närmar sig beslut avseende industrialisering med mycket stor marknadspotential. Tidsperspektivet inom dessa områden varierar, varför Bolaget endast väljer att engagera sig i kundsamarbeten under förutsättning att kunden delfinansierar aktiviteterna, alternativt att annan extern finansiering erhålls såsom exempelvis EU-finansiering. I det följande ges en översiktlig beskrivning av applikationer inom området Marknader under utveckling.

Biotechniska/Medicinska komponenter

– reduktion av hälso- och sjukvårdskostnader

Obducat kan notera ett tydligt ökat intresse från aktörer inom Biotech och medicinska komponenter. Obducats första framgången inom området är genomförandet av projektet med den amerikanska kunden Kimberly-Clark. Det i januari 2014 levererade produktionssystemet används idag för tillverkning av medicinska komponenter som används vid kliniska tester i syfte att erhålla ett FDA-godkännande. Samarbetet fortsätter med fokus på tänkbara modifieringar till det levererade systemet, i syfte att nå en komplett specifikation för nästa generations system anpassat för produktion. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat är väsentlig i de fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt.

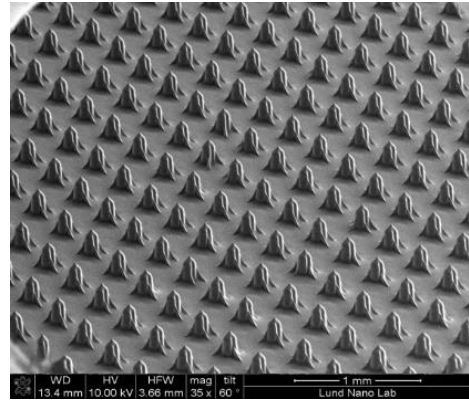


Bild av mikronålar draperade med nanostrukturerad polymerfilm

Inom detta applikationsområde inkluderas också bl a analytiska system (t ex glukosmätning), klinisk diagnostik (exempelvis cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testning (var och vem som utför medicinska behandlingar) exempel på användningsområden. De underliggande drivkrafterna för denna utveckling kommer från behovet att reducera kostnaderna för hälso- och sjukvård. Framförallt kan NIL göra det möjligt att producera komponenter med högre känslighet och därmed mer intelligenta system. Dessa är nödvändiga för att exempelvis göra det möjligt för patienter att i större utsträckning behandla sig själva i hemmet istället för att belasta sjukhusen. Mobiltelefoner och surfplattor kommer att utgöra en integrerad del av sådana system där det redan idag finns enklare appar som kopplas till sensorer som övervakar specifika parametrar.

Displayindustrin/Solceller – ett flertal applikationer för imprint över stora ytor

Det är sedan länge känt att det finns stora möjligheter att realisera förbättrad produktprestanda på displayer om det finns en kostnadseffektiv metod för att skapa nanomönster över stora ytor. Det har dock saknats en del infrastruktur såsom produktionsmetod för tillverkning av stora nanomönstrade stämplat samt ytbeläggningsmetoder som fungerar på stora substrat. Under de senaste åren har industrin totalt sett gjort framsteg mot att göra det möjligt att påbörja industrialiseringen av NIL för stora ytor. Obducat har nyligen tagit det första systemet i drift för imprint av stora substrat, EITRE Large Area. Bolaget har genom förvärvet av Obducat Europe (f d Solar semi GmbH) 2015 även systemlösningarna att erbjuda kunderna för ytbeläggning och våtprocessning av stora substrat. Sammantaget bedömer Obducat att Bolaget har en stark position som möjlig leverantör av integrerade litografilösningar för nanostrukturering av stora substrat.

Displayindustrin fokuserar på ett par områden beträffande förbättring av displayer;

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

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

- Nano Wire Grid Polarizers (NWGP)
- Tunnfilmstransistorer med mindre storlek
- Antireflekta mönster på glas för förbättrad transmission

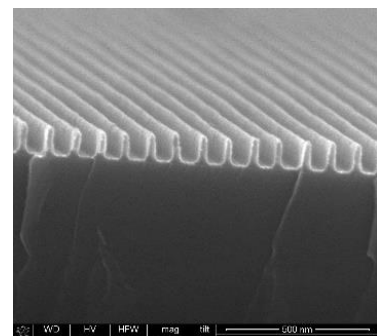


Bild av strukturer för Wire Grid Polarizers

Den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm uppgick till drygt 400 miljoner m² under 2013 ⁷. Även med en relativt låg penetrationsgrad för NIL-produktion av ovan nämnda komponenter är marknadspotentialen för Obducats teknik inom displayindustrin mycket stor och motsvarar ett flertal hundra massproduktionssystem.

⁷ Källa: Display Bank och Display Search

En av Obducats patenterade tekniker, SoftPress, har egenskaper som är särskilt väl anpassade för applicering vid NIL över stora ytor, vilket ger Obducat klara konkurrensfördelar.

Ett ytterligare, närliggande, produktområde till displayer är solceller. Likhetererna är stora vad gäller behovet av att kunna mönstra stora ytor. Normalt sett är strukturerna större inom solcellsområdet. Idag ligger fokus på att utveckla material som har en högre energikonverteringseffektivitet och i flera fall visar det sig att mönstring av ytor i solcellerna kan ytterligare öka solcellens effektivitet. Förnybar energi och eliminering av fossila bränslen är högt prioriterat världen över, och solcellstekniken är en av många teknologier som används för att uppnå målet om lägre CO₂-utsläpp. Solcellindustrin är relativt ung och växer snabbt. Till exempel har det årliga antalet solcellinstallationer i USA ökat med en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 60 procent de senaste 10 åren ⁸. Vid nuvarande tidpunkt är inte el producerad med solceller tillräckligt kostnadseffektiv på samtliga geografiska ställen världen över för att vara konkurrenskraftig gentemot traditionell energiproduktion, men teknologin förbättras ständigt.

MEMS eller sensorer

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

Optik / Fotonik

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

⁸ Källa: The Solar Energy Industries Association (SEIA)

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Obducats produkter och tjänster

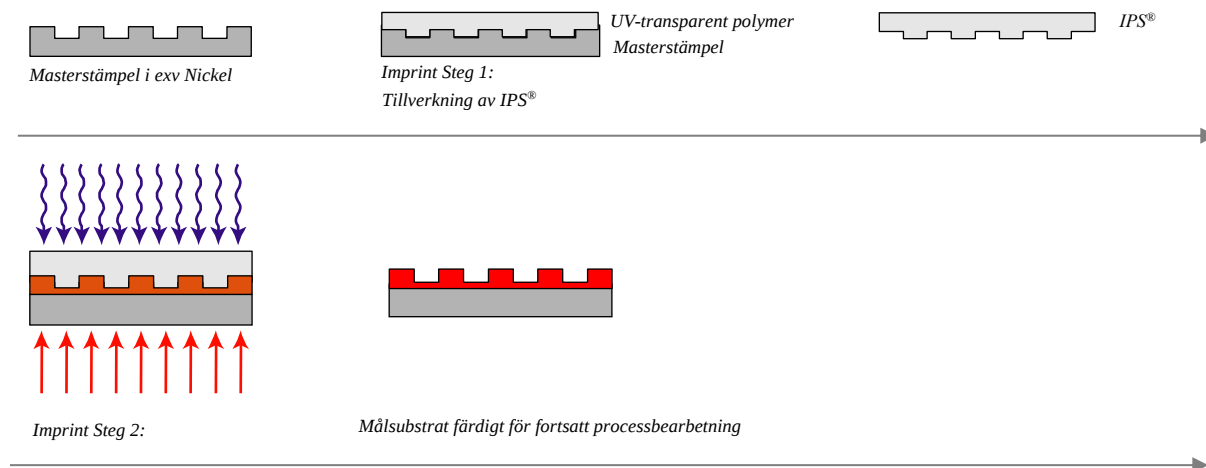
Produkter och tjänster under utveckling

Obducats produkt- och tjänsteutbud har utvecklats och förfinats genom åren. Bolaget kommer även fortsättningsvis att anpassa existerande produktplattformar till applikationsspecifika krav för kunders räkning. Målet för Obducat är att grundläggande produktplattformar tas fram för att möta det behov av produkter som finns inom Bolagets olika applikationsområden. Det är av yttersta vikt att Bolaget i ett tidigt skede kan demonstrera dessa produktplattformar och företrädesvis göra detta i kunden närområde för att underlätta interaktion och genomförandet av samarbetsprojekt.

I de fall teknik- och produktutveckling sker i samarbete med externa parter så säkerställer Obducat full äganderätt till de immateriella rättigheter som är av relevans för Bolaget. Obducat har som målsättning att fortsätta utöka samarbetet med externa parter runt om i världen för att därigenom kunna bedriva en mer tids- och kostnadseffektiv teknik- och produktutveckling.

Den patenterade NIL-processen

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



Beskrivning av processteg vid NIL

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

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

mönsteröverföringen. IPS-tekniken reducerar slitaget på stämpeln och minskar partikeldefekter vilket totalt sett ökar kostnadseffektiviteten.

Alla NIL-system från Obducat är tillverkade för Full Area Imprint. Detta innebär att hela ytan replikeras på en gång och inte i många små steg som är fallet hos flera konkurrenter. Obducats patenterade teknik Soft Press möjliggör mönsteröverföring med ett jämnt tryck över stora ytor och utgör en viktig del av NIL-tekniken. Den ger dessutom funktionsfördelar, exempelvis möjligheten att föra över mönster till ytor med kurvatur men även rena prestandafördelar som minskad kassation och lägre kostnadsnivå. Funktionen ger också hög repeterbarhet av imprintresultatet vilket är mycket viktigt i industriell tillverkning. För att NIL ska ge bästa imprintresultat används de två kompletterande processerna IPS och STU i kombination med Soft Press.

EITRE® – för forskning och utveckling

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



EITRE 3 och EITRE 8.

SINDRE – en plattform för industriell massproduktion

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

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



SINDRE 400 byggd på andra generationens SINDRE-plattform

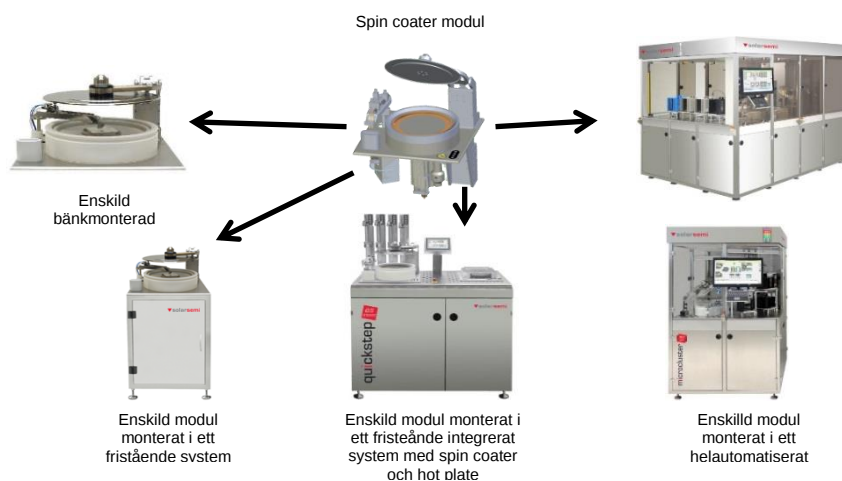
SINDRE Microcluster – en fullintegrerad litografiplattform för industriell massproduktion

Obducat har påbörjat utvecklingsarbetet avseende SINDRE Microcluster-plattformen. Detta blir det första fullt integrerade litografisystemet som kan prestera hela litografiprocessen i en och samma maskin. Det nya systemet planeras att lanseras under 2018.

Ytbelägnings- och våtprocesssystem

Produktplattformarna är uppbyggda kring ett antal standardiserade moduler som täcker en rad olika processbehov inom forskning och utveckling såväl som massproduktion. Processmodulerna säljs antingen som enskilda manuella enheter eller i systemlösningar bestående av ett flertal integrerade processmoduler som är halv- eller helautomatiserade. Den modulbaserade produktplattformen gör det möjligt att i ett senare skede enkelt uppgradera eller bygga ut systemets kapacitet eller funktionalitet.

Bilden nedan visar hur en och samma ytbelägningsmodul, kan utgöra en fristående enhet alternativt ingå i flera olika systemlösningar.



Easy Line System

För användare som bedriver forskning och utveckling inom akademi såväl som industri erbjuder Obducat Europe produkter i Easy Lab serien. Denna produktserie utgörs huvudsakligen av manuella processmoduler för ytbeläggning och våtprocessning. Dessa kan fungera som fristående enheter eller enkelt byggas in i olika typer

av processbänkar. Flexibiliteten i produkterna gör dem särskilt lämpade för användning vid FoU-arbete med substratstorlek upp till 8 tum.

Quickstep

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



*Quickstep QS 200 (till vänster). Hot plate modul med integrerad spin coater.
QS 1500 (till höger).*

Microcluster

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



Microcluster MC 750

Förbrukningsvaror

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

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

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

Service och support

Med en installationsbas på drygt 450 system och en ökande andel industriella kunder som använder Obducats teknik för kommersiell tillverkning är det en viktig faktor för Bolaget att kunna erbjuda högkvalitativ service och support. Obducats installationsbas utgör en god bas för att ytterligare effektivisera och finna ekonomiska skalfördelar inom Bolagets service- och supportorganisation. Obducat arbetar med lokalt förankrade service-team vilket skapar korta responstider. Detta utgör en av hörnstenarna i konkurrensen om de industriella kunderna.

Forskning och utveckling

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

NIL-tekniken är idag en etablerad replikeringsmetod inom forskningsorganisationer och för FoU inom industrin vad gäller substratstorlekar upp till 8 tum. När det gäller substrat av annan form och storlek än de som traditionellt sett används inom halvledarindustrin, bedriver Obducat internt utvecklingsarbete koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar där bl a stora substrat (från 370 x 470 mm upp till 2 200 x 2 500 mm) används, exempelvis inom display- och solcellsindustrin. Ytbeläggningstekniken är något mer mogen och det finns redan utvecklade produktplattformar för substrat upp till 1 300 x 1 300 mm (benämns Generation 5.5 i display-industrin).

Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket medfört att investeringar i utvecklingsprojekt är omfattande relativt Bolagets storlek. Exempelvis har Obducat de senaste fyra åren investerat cirka 33 MSEK motsvarande 20 procent av de totala rörelsekostnaderna i forskning- och utveckling. Av dessa medel kommer 15 MSEK från extern finansiering, i flertalet av fallen från EU.

Marknadsdriven forskning och utveckling är av avgörande betydelse

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

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

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

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

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

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

MOSAICS

Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade "Dye-sensitized Solar Cell's" (DSSC). Dessa har särskilda användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader vilket benämns "Building Integrated Photovoltaic" (BIPV).

DSSC's har blivit intressanta som en lösning för integration av solceller i byggnader till följd av deras unika egenskaper som överlägsen prestanda i förhållanden med lite ljus, transparens, konformitet och enkel integration i byggnader. En tillförlitlig och högkvalitativ DSSC-panel av större storlek är en nödvändighet för att DSSC-teknologin ska få genomslag på marknaden för solceller integrerade i byggnader. Stora DSSC-paneler möjliggör också reduktion av den effektivitetsförlust som uppstår vid sammankoppling av många små solcellspaneler.

Målsättningen i projektet är att utveckla DSSC-paneler med en storlek av 914 x 580 mm, med en effektivitet om 7 procent och som uppvisar stabilitet över lång tid. Målet för Bolaget är också att utveckla de nödvändiga kemilösningar som behövs i kombination med antireflekta nanostrukturer. Detta förväntas möjliggöra en väsentlig kostnadsreduktion såväl som förbättring av tillförlitligheten på DSSC-panelerna över längre tid.

Projektkonsortiet består av fem företag från Sydkorea, Sverige, Danmark, Spanien och Turkiet samt ett forskningsinstitut och ett universitet, båda från Sydkorea. Samtliga dessa aktörer har kompletterande kunskaper och lång erfarenhet inom de relevanta teknologiområdena. MOSAICS-projektet startade i maj 2015 och löper över tre år med en total budget om 2,6 MEUR.

ARCIGS-M

Projektet har godkänts inom ramen för det europeiska HORIZON 2020 programmet som syftar till att stärka den europeiska spetsforskningen, möta de stora behoven i samhället och öka konkurrenskraften för den europeiska industrin.

Projektet är inriktat på vidareutveckling av CIGS tunnfilmssolcellsteknik mot högre effektivitet och med särskild tonvikt på att nå kommersiell mognad, särskilt när det gäller uppskalning och kostnad. Projektet är inriktat på solceller för integration i byggnader, den s k BIPV marknaden.

Solcellsteknik upplever en mycket stor global tillväxt. Idag uppgår årliga solcellsinstallationer till 50 GW och mer än 90 procent av dessa anläggningar är baserade på kiselkristallina moduler. Ett marknadssegment som förväntas nå en hög tillväxttakt är BIPV. För att uppnå en framgångsrik integration av solceller i byggnader finns ytterligare krav på dessa moduler såsom; låg vikt, möjlighet till semi-transparens och inte minst estetiska aspekter.

Obducat kommer att fokusera på tillverkning av nanostrukturerade elektroder för att övervinna absorptions-förluster vid ultratunna absorptionsskikt. Dessutom kommer Obducat att använda sin nanoimprintteknik för nanostrukturering av "Large Area" substrat. ARCIGS-M projektet godkändes 2016 och löper över tre år med en total budget om 5,1 MEUR.

En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen

Grunden för Obducats verksamhet består av 225 patentärenden kopplade till 40 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 181 resulterat i beviljade patent. På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentskydd en både central och naturlig del av Bolagets löpande verksamhet. För att vara drivande inom långsiktig teknikutvecklingen, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resulterat i en stark och bred patentportfölj som skyddar för företagets uppfinningar och nyckeltekniker.

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

De 40 uppfinningarna omfattar centrala teknologier som skyddas genom patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala tekniker befinner sig delvis i ansökningsfas i några länder och/eller regioner. Obducats patentportfölj kan delas in i två grupper; (i) uppfinningar som betraktas som kärnkompetens/-teknologi och (ii) uppfinningar som är mer av karaktären kringkompetens/teknologi. I kategorin kärnkompetens/-teknologi finns uppfinningar rörande SoftPress-, IPS- och STU-teknikerna, EBR (Edge Bead Removal), RccT (Rotation Covered Chuck Technology).

Bolagets patenterade teknologier är integrerade i Bolagets produkter enligt följande:

Produkter	SoftPress	IPS	STU	RccT	EBR
EITRE® 3, 6 and 8	✓	✓	✓		
EITRE® Large area	✓	✓	✓		
SINDRE® 400, 600, 800	✓	✓	✓		
SINDRE® Microcluster	✓	✓	✓	✓	✓
SINDRE® Large Area	✓	✓	✓		
Easy Lab System				✓	
Quickstep				✓	✓
Microcluster				✓	✓

Verksamheten

Affärsidé

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

Obducats historiska utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducats historiska utveckling under perioden 1989 – februari 2018. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande. Obducat grundas 1989 av Henri Bergstrand och Lennart Olsson.

1990-2005

Obducat-aktien introduceras 1997 på Innovationsmarknaden. 1999 noteras aktien på NGM Equity. Likaså under 1999 förvärvar Obducat nanoimprinttekniken från forskare vid Lunds tekniska högskola. Obducat tar första order avseende en NIL-maskin år 2000. Obducat fortsätter framgångsrikt kommersialiseringen av NIL-tekniken genom

att säkra en lång rad orders avseende NIL-system från stora globala aktörer inom bl a halvledareindustrin såväl som ledande akademiska institutioner och industriella institut. Parallellt arbetar Obducat aktivt med att säkra patentskydd för kärnteknologin som utvecklas inom Bolaget, däribland utvecklingsarbetet med de två processerna IPS® och STU® vilka utgör basen för Obducats massproduktionskoncept. Under denna period utgjordes Obducats viktigaste produkter och tjänster av produktserien EITRE.

2006-2010

Under 2006 får Obducat sin första order på ett NIL-system avsett för produktion av kommersiella komponenter som kom att ingå i konsumentelektronikprodukter från bl a Samsung, LG och JVC. 2007 inleds lanseringen av HVM-maskinen SINDRE, vilken sedermera kommer att bli huvudprodukten för Obducats massproduktions-system. Under 2008 säkras order avseende SINDRE 60-system från en kund i Japan och en order avseende det helautomatiserade SINDRE 400-systemet från en kund i Taiwan. Under denna period utgjordes Obducats viktigaste produkter och tjänster av produktserien EITRE.

2011-2013

Obducat omstruktureras under 2011-2012. I samband med omstruktureringen genomförs företagsrekonstruktioner i moderbolaget Obducat AB (publ) och i dotterbolaget Obducat Technologies AB samtidigt som den engelska verksamheten avvecklas. Under 2011 ingår Obducat ett samarbete med Kimberly-Clark Corporation avseende gemensamma utvecklingsaktiviteter. Som ett resultat av samarbetet erhåller Obducat order från Kimberly-Clark i maj 2013, avseende en SINDRE pilotproduktionslinje baserad på Bolagets NIL-teknik. År 2012 och 2013 beviljas tre olika EU-finansierade projekt PhotoNVoltaic, MATSENS och ANILP. Projektens mål är skapa effektivare solceller, "smartare" material för elektrokemiska sensorer samt utveckling av litografilösning för stora ytor baserat på NIL.

2014-2015

Under 2014 bekräftar Kimberly-Clark godkännande efter genomförd installation och driftsättning av SINDRE pilotproduktionslinje. Produktionslinjen används vid tillverkning av medicinska komponenter. Obducat erhåller order på ett Sindre 400 NIL-system för användning vid massproduktion av LEDs samt orders på EITRE system till City University of Hong Kong, University of Science and Technology of China, Yamagata University och Universidad Nacional Autonoma de Mexico. Obducat deltar i ytterligare ett EU-finansierat projekt kallat GREENANOFILM. Projektet är fokuserat på utveckling och applicering av nanoorganiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik.

Med början 2015 deltar Obducat i ett projekt kallat MOSAICS. Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade "Dye-sensitized Solar Cell's" (DSSC). Vidare erhåller Obducat en order på EITRE 6 NIL-system från Wuhan University, University of Cambridge, University College London. I september 2015 bekräftar Obducat att en av Bolagets kunder skrivit under SAT (Site Acceptance Test) avseende det under föregående år levererade Sindre 400 NIL-systemet. Under andra halvåret förvärvar Obducat det tyska företaget Solar-semi GmbH. Förvärvet medförde att Obducat breddade sin verksamhet inom området ytbeläggning (spin coating, spray coating och wet processing). I december erhöll Solar-semi en order från IMTEK vid universitetet i Freiburg i Tyskland avseende leverans av ett Quickstep QS S 200 SM lift-off system. Ordervärdet uppgår till cirka 1,6 MSEK

2016

I januari erhåller Solar-semi en order från ett företag inom försvarsindustrin avseende leverans av ett Microcluster MC 205 Coater Developer system. Ordervärdet uppgår till ca 6 MSEK. Systemet kommer att användas vid högvolymproduktion av specialiserade produkter för militär användning. I februari meddelar Bolaget att företrädesemission som beslutats december 2015 har tecknats till 100 procent, vilket tillför Obducat cirka 41,1 MSEK före emissionskostnader. I maj erhåller Solar-semi en order från europeisk kund avseende leverans av ett Microcluster MC 775 framkallningssystem som kommer att användas vid högvolymproduktion. Ordervärdet uppgår till cirka 4,4 MSEK. I augusti erhåller Solar-semi en order avseende leverans av ett Quickstep QS W 300 SM system för rengöring av fotomasker. Ordervärdet uppgår till ca 1,6 MSEK.

Under september månad inkommer två viktiga order från två olika bolag inom försvarsindustrin. Bägge beställningarna inkommer till Solar-semi. Den första avser leverans av ett Microcluster 205 Coater system som kommer att användas vid högvolymproduktion. Ordervärdet uppgår till ca 650 KUSD. Den andra ordern avseende leverans av två Quickstep 1200 avsedda för processerna cleaning-development samt lift-off på stora substrat. Quickstep 1200 systemet kommer att användas för tillverkning av militära och rymdrelaterade specialkomponenter. Ordervärdet uppgår till cirka 1 130 KUSD.

Solar-semi erhåller en order från ett företag inom sensorindustrin avseende leverans av ett Quickstep C 200 SM+ ytbeläggningssystem. Ordervärdet uppgår till cirka 700 KSEK. I september meddelas att Obducats dotterbolag Obducat Technologies AB, skall delta i ett transnationellt projekt kallat ARCIGS-M, (Advanced Architectures for ultra-thin high-efficiency CIGS solar cells with high Manufacturability). Projektet har godkänts inom ramen för det europeiska HORIZON 2020 programmet som syftar till att stärka den europeiska spetsforskningen, möta de stora behoven i samhället och öka konkurrenskraften för den europeiska industrin.

I oktober 2016 erhåller Obducat en order från kinesiska Huawei avseende ett EITRE 6 NIL system. Eitre 6 systemet, som kommer att användas för internt forsknings- och utvecklingsarbete. I oktober meddelar Obducats styrelseordförande Henri Bergstrand, att han av personliga skäl lämnar styrelsen för Obducat med omedelbar verkan. Henri Bergstrand tillträdde som styrelseordförande i Obducat 1996 och har under åren uppvisat ett stort personligt engagemang i bolaget. Ursula Hultkvist Bengtsson utses till ny styrelseordförande. I slutet av oktober meddelas att styrelsen i Obducat föreslår en företrädesemission av preferensaktier om cirka 80 MSEK. Emissionslikviden ska användas till att fullfölja pågående marknadssatsningar, finansiera rörelsekapital till följd av fördröjd orderingång samt planerad produkt- och teknikutveckling. Försäljning under 2016 har varit betydligt lägre än förväntat på grund av fördröjd orderingång. Styrelsens förslag till företrädesemissionen godkänns av extra bolagsstämma för beslut den 28 november 2016.

I december meddelas att Obducat beslutat att etablera ett dotterbolag i Hong Kong för att öka närvaron på de asiatiska marknaderna. Dotterbolaget, Obducat Asia Ltd, kommer att utgöra den regionala huben för Obducats framtida aktiviteter i Asien. Likaså i december meddelas att Obducat ingått en avsiktsförklaring, s k Letter of Intent, med ett asiatiskt företag inom LED industrin. Avsiktsförklaringen avser bildande av ett joint venture samt därtill knuten order på fem Sindre 400 NIL-system till ett preliminärt värde om vardera 1 miljon EUR. I slutet av december offentliggörs utfallet i den företrädesemission av preferensaktier som beslutades av den extra bolagsstämman i november. Sammanlagt tecknades 57,6 procent av de erbjudna preferensaktierna och Bolaget tillfördes cirka 49,4 MSEK före emissionskostnader.

2017

I april meddelar Obducat att dotterbolaget Solar-semi erhållit en order från Fraunhofer – Heinrich Hertz Institute (HHI), Berlin i Tyskland, för leverans av ett MC 204 helautomatiserat Coater- och Developer system. Ordervärdet uppgår till cirka 450 KEUR. I maj erhåller Solar-semi ytterligare en order, denna gång från BYD avseende leverans av ett QS 775 halvautomatiserat framkallningssystem. Ordervärdet uppgår till cirka 260 KEUR. I slutet av maj erhåller Obducats dotterbolag Solar-semi en order från FEMTO-ST i Besancon - Frankrike, för leverans av ett QSW 300 SM system för Piranha-, Solvent- och High-Pressure Cleaning. Ordervärdet uppgår till cirka 211 KEUR.

I juni meddelas att dotterbolaget Obducat Technologies AB har erhållit en order avseende ett EITRE® 3 NIL system från Institute of Acoustics (IOA) vid Chinese Academy of Sciences (CAS) i Peking, Kina. Ordervärdet uppgår till cirka 107 KEUR. Likaså i juni meddelas att dotterbolaget Solar-semi, har erhållit en order avseende två Easyline spincoaters samt en hotplate från Institute of Acoustics (IOA) vid Chinese Academy of Sciences (CAS) i Peking, Kina. Ordervärdet uppgår till cirka 43 KEUR. I juli byter dotterbolaget Solar-semi GmbH namn till Obducat Europe GmbH.

I oktober meddelas att dotterbolaget Obducat Europe GmbH, erhållit en repetitionsorder från en tysk wafertillverkare avseende ett tidigare levererat helautomatiskt MC204 Brush Cleaner system. Ordervärdet uppgår till cirka 3 MSEK. I oktober meddelas vidare att Obducat ingått ett avtal med investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group ("Blue Ocean") gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Avtalet innebär att Obducat inom kommande 24 månader har rätt, men inte skyldighet, att vid högst elva tillfällen emittera konvertibla skuldebrev till Blue Ocean om totalt högst 35 MSEK, varav det första lånet uppgår till 5 MSEK och de tio därpå följande lånen om 3 MSEK vardera. Den likvid som Obducat därmed tillförs kommer att användas av Bolaget för allmänna rörelsekapitalbehov.

I slutet av november erhåller dotterbolaget dotterbolag Obducat Europe, en order från Changsha Shaoguang Chrome Blank Co Ltd i Kina, för leverans av ett Quickstep QS S 300 SM R coater system. Ordervärdet uppgår till cirka 70 KEUR. Likaså i slutet av november erhåller Obducat Europe en order från Prima Electro i Torino, Italien, för leverans av tre system, ett QSC 200 RccTTM Coater-, ett QSS 200 Developer- och ett ELS 200 Etcher system. Ordervärdet uppgår till cirka 120 KEUR.

I början av december meddelats att Obducat påkallat det första konvertibellånet, om 5.000 KSEK, från investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group.

I december erhåller dotterbolaget Obducat Europe en order från ett ledande och välrenommerat FoU-institut i Tyskland för leverans av ett QSW 300 SM system för rengöring av fotomasker. Ordervärdet uppgår till cirka 200 KEUR. Likaså i december erhåller dotterbolaget Obducat Technologies AB, en order avseende ett EITRE® 3 NIL system från Temasek Polytechnic in Singapore. Ordervärdet uppgår till cirka 800 KSEK.

Under 2017 blev det tydligt för Obducat att Bolagets kunder inom såväl LED- och displayindustrin som akademi och institut, tenderade att skjuta på besluten för nya investeringar. De fördröjningar av nyinvesteringar som skedde påverkade Bolagets orderingång och intäkter kraftigt.

2018

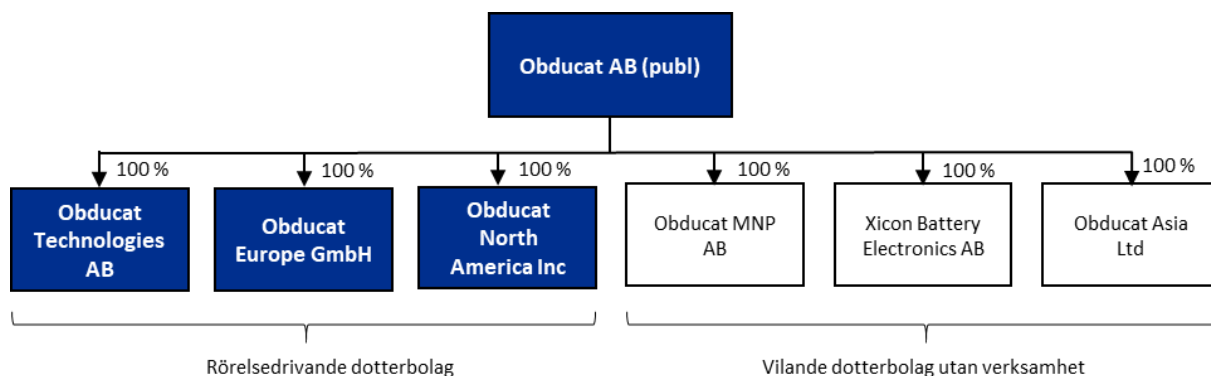
I början av januari meddelas att dotterbolaget Obducat Europe erhållit en order från ett ledande utvecklings-center inom akustiska applikationer i Kina för leverans av ett QS C 300 SMS+ ytbeläggningssystem. Ordervärdet uppgår till cirka 100 KEUR. Likaså i januari meddelas att Obducat Europe har erhållit en order från II-VI Laser Enterprises, för leverans av ett MC 208 system (full automatiserat system för resist applicering och framkallning). Ordervärdet uppgår till cirka 760 KEUR.

I slutet av januari offentliggör styrelsen att Obducat påkallat det andra konvertibellånet, om 3 000 000 SEK, från investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group i enlighet med den finansieringslösning som Obducat offentliggjorde i oktober 2017.

Den 19 mars 2018 hölls två extra bolagsstämmor. På den första bolagsstämman som påbörjades kl 15.00, beslutades att minska Bolagets aktiekapital med 19 374 145 SEK för täckning av förlust, utan indragning av aktier. Därigenom minskas Bolagets aktiekapital till 30 400 000 SEK och aktiens kvotvärde till cirka 0,61 kronor. Anledningen till Bolagets nedsättning av aktiekapitalet var att aktiekursen fallit till en nivå i linje med aktiens kvotvärde vilket skulle kunna försvåra genomförandet av framtida nyemissioner av aktier. Enligt Aktiebolagslagen får aktier ej emitteras till ett värde som understiger kvotvärdet. På den andra extra bolagsstämma som påbörjades kl 16.00 beslutades att genomföra en företrädesemission till Bolagets aktieägare av så kallade units, bestående av aktier och teckningsoptioner, om cirka 36.0 MSEK före emissionskostnader. I slutet av mars offentliggör styrelsen att Obducat påkallat det tredje konvertibellånet, om 3 000 000 SEK, från investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group i enlighet med den finansieringslösning som Obducat offentliggjorde i oktober 2017.

Legal struktur

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



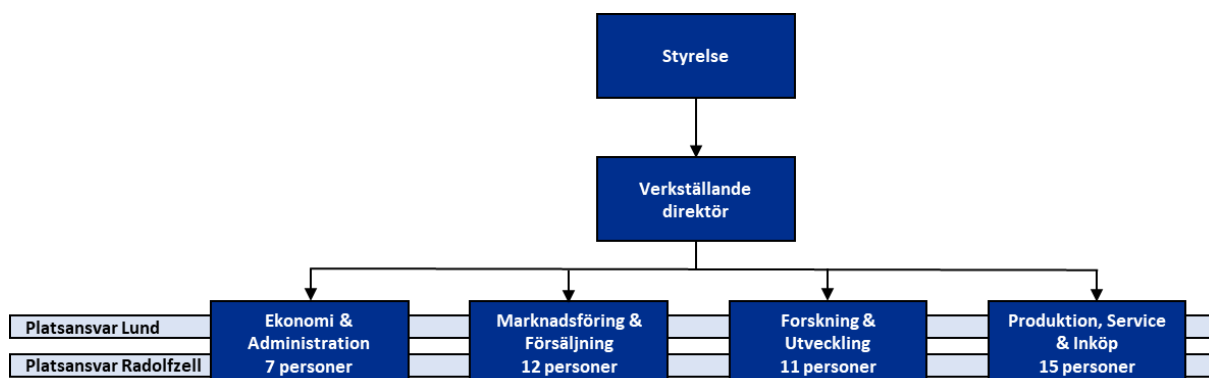
Moderbolagets verksamhet

Moderbolagets verksamhet är i huvudsak fokuserad på hantering av koncernens börsrelaterade aspekter, PR/IR samt finansiering och affärsutveckling. Inom moderbolaget finns, förutom den verkställande direktören, en person anställd som arbetar inom funktionen Ekonomi och administration.

Operativ struktur

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

OPERATIV STRUKTUR



Ledningsfunktioner

Moderbolagets verkställande direktör rapporterar till moderbolagets styrelse, bestående av fyra ordinarie ledamöter. Ledningsgruppen består av fyra personer, två från den svenska verksamheten, en från den tyska verksamheterna samt den verkställande direktören.

Ekonomi & Administration

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

Marknadsföring & Försäljning

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

Business Development

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

Produktion, Service & Inköp

Obducat lägger stor vikt vid ett systematiskt kvalitets- och standardiseringsarbete och förberedelser pågår för att ansöka om ISO 9000-certifiering. Obducat arbetar även kontinuerligt och målmedvetet med att samordna Bolagets inköp för att reducera kostnader och ledtider på logistikområdet i syfte att minimera kapitalbindningen. Det finns ett flertal gemensamma komponenter som används i flertalet maskiner i Obducats produktportfölj inom litografi- och ytbeläggningslösningar. Fokus ligger även på att säkerställa tillgång till multipla leverantörer för kritiska komponenter. Bolaget arbetar med avancerade affärssystem vilket förbättrar kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment. Inom funktionen Produktion, Service & Inköp arbetar 15 personer, två är anställda i Obducat Technologies samt 13 i Obducat Europe.

Medarbetare

Obducat är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Obducat söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Antalet heltidsanställda i Obducat-koncernen var den 31 december 2017, 44 personer, varav åtta kvinnor. Av koncernens 44 heltidsanställda är 18 verksamma i Sverige, 25 i Tyskland och en i USA.

Utöver egna anställda i Sverige, Tyskland och USA har Obducat två personer som på konsultbasis heltid, arbetar med marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter lokalt på den kinesiska- respektive japanska marknaden.

Rekryteringsfilosofi

Högt arbetstempo och stort individuellt ansvar gör den personliga delaktigheten viktig. Genom att söka medarbetare med rätt kombination av kompetens och inställning kan Obducat erbjuda en kreativ arbetsmiljö med ett gott innovationsklimat. Obducat är i grunden ett entreprenörsföretag och värnar om den identiteten. Detta tillsammans med en bra urvalsprocess för nya medarbetare, borgar för att bibehålla snabba beslutsvägar, högt i tak och stor flexibilitet. För Obducat är utbildning men framförallt relevant erfarenhet och ett stort engagemang avgörande faktorer vid rekrytering av ny personal.

Kundstruktur

Bolagets viktigaste kunder utgörs av aktörer inom applikationsområdena LEDs, MEMS/Sensorer, Optik/Fotonik, offentliga institutioner och kunder fokuserade på medicinska komponenter. Kundstrukturen inom de applikationsområden som Obducat verkar inom karaktäriseras i huvudsak av stora globala aktörer där marknadsledarskapet är fördelat på ett fåtal aktörer. I relationerna till sina kunder anser Obducat att faktorer som långsiktighet, kunskapsnivå, konfidentialitet, tillgänglighet och flexibilitet inom det aktuella teknik- och marknadsområdet är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal kunder är begränsat.

Utveckling av produkter och tjänster

Obducats produkt- och tjänsteutbud avseende NIL har utvecklats och förfinats genom åren och har dessutom, genom förvärv i november 2015, kompletterats med det väletablerade produkt- och tjänsteutbud som finns i Obducat Europe. Bolaget kommer även fortsättningsvis att anpassa existerande produktplattformar till applikationsspecifika krav för kunders räkning. Anpassning av produktplattformar tas fram när säkerställd kundorder eller erforderligt externt finansieringsstöd finns. Bolaget bedriver även egen finansierad forskning och utveckling. 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 genererar. Obducat har som målsättning att utöka samarbetet med institut och andra relevanta aktörer för att därigenom kunna bedriva en kostnadseffektivare utveckling.

Obducat är utvecklingsintensivt i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt vilket samtidigt gör att investeringar i utvecklingsprojekt är omfattande relativt Bolagets storlek. Exempelvis har Bolaget de senaste fyra åren investerat cirka 33 MSEK motsvarande 20 procent av de totala rörelsekostnaderna, i forskning- och utveckling, främst till följd av utveckling av produktplattformar för massproduktionsändamål.

Leverantörer och samarbetspartners

Leverantörsstrukturen inom områden där Obducat köper komponenter, tjänster och produkter karaktäriseras av globala aktörer med tekniskt ledarskap och en lokal närvaro på för Obducat viktiga geografiska marknader. Vissa leverantörer levererar anpassade produkter till Obducat och dessa betraktar Obducat mer som partners än leverantörer. I relationerna 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.

Konkurrenssituation

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

Konkurrerande tekniker inom NIL

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

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

Konkurrerande aktörer inom NIL

Bland Obducats konkurrenter inom NIL kan nämnas EVG, Nanonex, Scivax, Suss Microtec och Toshiba Machine. Några av Obducats konkurrenter arbetar med mer än en imprintteknik. Vidare har de första strukturaffärerna genomförts inom NIL i och med Canon Inc. förvärv under 2014 av Molecular Imprints teknik- och patentportfölj avseende deras Step and repeat vilken är fokuserad på halvledarminnen och CMOS-sensorer för kameror. Den kvarvarande delen av Molecular Imprints har under 2015 förvärvats av Magic Leap som avser att använda NIL-tekniken för interna behov avseende AR/VR.

Konkurrerande tekniker inom ytbeläggning

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

Konkurrerande aktörer inom ytbeläggningstekniker

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

Miljöfaktorer

Obducats verksamhet är inte tillståndspliktig vad avser miljöfrågor och enligt Bolagets bedömning är detta något som inte kommer att förändras i närtid. Det finns inga miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar. Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Obducats verksamhet, vilket Bolaget anser bidrar till en hög kvalitet och en långsiktigt god utveckling, vilket i sin tur kommer såväl Bolaget

som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnpelare 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 inte ska påverkas 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 i miljöfrågor. Obducats bedömning är att Bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. Obducat bedriver arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs. Med hjälp av arbetsmiljöpolycyn förebyggs och minimeras olycksrisker.

FRAMTIDSUTSIKTER

Megatrends utgör drivkraften bakom Obducats kunder. De s k globala Megatrends skapar behov av nanoteknologi och därmed de produkter som Obducats erbjuder. Relevanta Megatrends är som nämnts tidigare;

- *Snabb urbanisering* – Skapar behov av bl a “smarta” städer vilket i sin tur genererar ett stort behov för självförsörjande intelligenta sensorer. Ett område Obducat kallar MEMS/Sensorer.
- *Klimatförändring och resursbrist* – Mer effektiva metoder för att framställa förnyelsebar energi. Solceller är ett område inom vilket Obducat har ett flertal projekt som pågår. Ett annat sätt att påverka klimatförändringar är att göra elektronikkomponenter mer strömsnåla. Effektivare och billigare LEDs är ett sätt att reducera strömförbrukningen.
- *Förändringar i den globala ekonomiska makten* – Världens utvecklingsländer hoppar över teknologigenerationer och går direkt till nanoteknologi.
- *Demografiska och sociala förändringar* – Den åldrande befolkning ställer stora krav på välfärdssystemen världen över och kostnaderna för sjukvård måste reduceras.
- *Tekniska genombrott* – Ett par av de pågående tekniska genombrotten finns inom områdena; Artificiell intelligens (AI), Augmented Reality (AR), Virtual Reality (VR), Internet of Things (IoT), Robotar och 3D printing.

Obducats fokusområden

De stora s k megatrends som nu präglar samhällsutvecklingen påverkar och driver på utvecklingen inom de applikationsområden som Bolaget inriktar sig på. Flertalet av de applikationsområden Obducat fokuserar på, bedöms av Bolaget att stå inför teknikgenombrott och en förväntad större tillväxt.

LED

LED-industrin har i allt väsentligt stannat kvar vid användning av 4 tum substrat men nu när Osram öppnar sin nya fabrik, som är helt anpassad för 6 tum, börjar kunderna på allvar fokusera på frågan hur de ska agera avseende tillverkning på 6 tums substratstorlek. I dagsläget uppskattas denna marknad till att representera en potential motsvarande cirka 100 Sindre 400 system. Potentialen framåt för LED-industrin vad gäller tillväxt utgörs dels av volymökning som följer av ytterligare marknadspenetration för LED-tekniken och dels genom helt nya användningsområden. Ett av de nya tänkbara användningsområdena för LEDs är mikro LED-displayer vilket, om det får genomslag, mer än fördubblar marknadspotentialen för LED-tillverkarna enligt marknadsbedömningar.

Biotekniska/Medicinska

Intresset för att finna olika sätt att reducera sjukvårdskostnaderna är mycket stort. Det finns det ett flertal användningsområden inom vilka Obducats teknik redan används i utvecklingssyften eller kommer kunna bidra med fördelar vid produktion av nästa generations komponenter. Obducats första större projekt inom området pågår med Kimberly-Clark. Det i januari 2014 slutgodkända produktionssystemet används idag för tillverkning av medicinska komponenter som används vid kliniska tester i syfte att erhålla ett FDA-godkännande (Food and Drug Administration, myndighet i USA som hanterar godkännanden av hälsovårdsprodukter). Samarbetet fortsätter med fokus på tänkbara modifieringar till det levererade systemet, i syfte att nå en komplett specifikation för nästa generations system anpassat för produktion. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat är väsentlig i de fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt.

Inom detta applikationsområde inkluderas också bl a diagnostiska system. I detta fall kan NIL göra det möjligt att producera komponenter med högre känslighet och därmed mer intelligenta system. Dessa är nödvändiga för att exempelvis göra det möjligt för patienter att i större utsträckning behandla sig själva i hemmet istället för att belasta sjukhusen. Utvecklingen går mot att patienterna i allt större utsträckning skall sköta behandlingarna själva vilket även är en av aspekterna kring Kimberly-Clark projektet. Vidare så är den diagnostiska tekniken fokus för förbättring då behandlingskostnaderna väsentligen kan minskas när sjukdomar kan diagnosticeras på ett tidigare stadium. Mycket av utvecklingen inom dessa nämnda områden använder nanoteknik för att åstadkomma förbättringar. Bolaget bedömer att detta i framtiden kommer att skapa behov av kostnadseffektiv tillverknings-

teknik för nanostrukturer. Komponenterna är i många fall tänkta att använda som engångsartiklar vilket innebär att volymerna, för de komponenter som möter de höga kraven, är mycket stora.

Display/Solceller

Funktionen från nWGP har varit känd sedan mer än tio års tid. Industrins mål är att integrera dessa nWGP i LCD-displayer för att därigenom öka ljustransmissionen i displayen. Den nödvändiga infrastrukturen börjar närma sig ett läge där implementering, i ett första steg, på substratstorlek om cirka 1,5x1,8 meter är möjligt. Inom Obducat har vi färdigställt Eitre Large Area för 500x500 millimeter och nästa steg blir att gå direkt till 1,5x1,8 meter. Processoptimering pågår på G2 substrat (370x470 millimeter) och prototypdisplayer för surfplattor och mindre TV skall färdigställas under året. Obducat bedömer att kunderna sannolikt kommer att fatta investeringsbeslut avseende NIL under 2019.

Ett ytterligare, närliggande, produktområde till displayer är solceller. Idag ligger fokus på att utveckla material som har en högre energikonverteringseffektivitet och i flera fall visar det sig att mönstring av ytor i solcellerna kan ytterligare öka solcellens effektivitet. Dessa solceller är primärt fokuserade på att användas för BIPV (Building Integrated PhotoVoltaics). Allt fler städer ställer krav om "zero emission footprint" för nya kommersiella såväl som offentliga byggnader. Kravet innebär att byggnaderna skall producera lika mycket energi som byggnadens drift förbrukar. Dagens solceller har inte tillräckligt hög effektivitet för att nå detta mål varför marknaden efterfrågar ny teknik som ökar solcellers effektivitet. Obducat är involverade i ett flertal projekt som fokuserar på utveckling av effektivare solcellsteknik för BIPV.

MEMS/Sensorer

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

Optik/Fotonik

Inom området optiska och fotoniska komponenter är AR/VR två väldigt aktuella utvecklingsområden. De sammanflätade tekniskt i viss utsträckning. Det är tydligt att aktörerna försöker nå någon gemensam konceptuell standard där det är möjligt men i det tidiga skede utvecklingen befinner sig är det sannolikt att det behövs ytterligare tid innan AR/VR får ett större genombrott. Potentialen är stor och Obducats NIL-teknik är väl lämpad för de litografiska behov som applikationen medför.

Sammanfattningsvis bedömer Obducat att omfattningen och marknadspotentialen i de användningsområden som Bolagets teknik- och produktplattformar marknadsförs mot, är mycket stor. Med syftet att på ett så effektivt sätt som möjligt maximera möjligheterna att realisera marknadspotentialen, är det mycket viktigt för Bolaget att förbättra förutsättningarna för att kunna påverka kunderna i större utsträckning än hittills. I detta sammanhang ingår det i den strategiska plan som styrelsen beslutat om att förbättra Obducats möjlighet till att;

- demonstrera teknik- och produktplattformarna i kundernas närområde varför Obducat avser att bygga upp pilotlinjer i Sverige, Hongkong samt USA, samt
- ha en högre och mer kontinuerlig närvaro hos kunderna genom utökade marknadsresurser.

Vidare är det ett strategiskt beslut att kunna adressera ytterligare marknadspotential. Detta planeras ske genom att utveckla det fullt integrerade litografisystemet vilket har en avsättningsmöjlighet inom flera av applikationsområdena nämnda ovan samt att erbjuda kunderna OEM-produktion från de planerade pilotproduktionslinjerna som skall byggas upp.

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducatkoncernen avseende räkenskapsåren 2014, 2015, 2016 och 2017.

Reviderad finansiell information

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har i årsredovisningarna för 2014 och 2015 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som *Revisorsanmärkningar*, vänligen se avsnittet Revisorsanmärkningar på sid 73. Avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag" liksom räkenskaperna avseende 2017 vilka härstammar från Bolagets Bokslutskommuniké, har ej reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har ej granskat andra delar av detta Prospekt.

För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet "Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag". Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 samt Bolagets Bokslutskommuniké avseende 2017 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning, vänligen se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Dokument införlivade genom hänvisning" på sid 94.

Redovisningsprinciper avseende Obducat

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

Koncernens Resultaträkningar

(KSEK)	2017 (Ej reviderad)	2016 (Reviderad)	2015 (Reviderad)	2014 (Reviderad)
Intäkter	32 064	61 855	27 937	31 199
Kostnad sålda varor	-25 173	-46 347	-9 768	-9 946
Bruttoresultat	6 891	15 508	18 169	21 253
<i>Rörelsekostnader</i>				
Marknads- och försäljningskostnader	-15 554	-15 135	-5 305	-4 038
Administrationskostnader	-20 327	-22 424	-10 294	-9 237
Forsknings- och utvecklingskostnader	-17 305	-16 710	-16 490	-14 866
Övriga rörelseintäkter	-1 503	351	48	-
Övriga rörelsekostnader	-	-155	-	-100
Rörelseresultat	-47 798	-38 565	-13 872	-6 988
<i>Resultat från finansiella poster</i>				
Finansiella intäkter	1 490	109	23	7
Finansiella kostnader	-511	-1 025	-433	-123
Resultat före skatt	-46 818	-39 481	-14 282	-7 104
Skatt på periodens resultat	-979	549	360	-
Periodens resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104

Rapport över övrigt totalresultat

(KSEK)	2017	2016	2015	2014
Årets resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104
Övrigt totalresultat				
Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat	-	-	-	-
Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat				
a) Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter	-	-180	-127	26
b) Valutakursdifferenser vid omräkning av kassaflödessäkringar	-576	-	153	-172
c) Skatt för periodens totalresultat	-	-	-	-
Summa Övrigt totalresultat	-48 374	-180	26	-146
Summa totalresultat för perioden	-48 374	-39 112	-13 896	-7 250
Varav hänförligt till aktieägare i moderbolaget	-48 374	-39 112	-13 896	-7 250

Koncernens Balansräkningar

	31 DEC 2017 (KSEK)	31 DEC 2016 (Ej reviderad)	31 DEC 2015 (Reviderad)	31 DEC 2014 (Reviderad)
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	40 691	41 054	41 610	30 767
Patent	6 158	7 774	9 954	11 369
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	46 849	48 828	51 564	42 136
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Maskiner och inventarier	4 806	6 359	7 824	589
Inventarier	18	27	-	-
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	4 824	6 386	7 824	589
Summa Anläggningstillgångar	51 672	55 214	59 388	42 725
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter	10 297	6 657	2 125	842
Varor under tillverkning	8 877	3 115	8 603	360
Färdigvaror	-	984	282	1 724
<i>Summa Varulager m m</i>	19 174	10 756	11 010	2 926
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	3 883	11 403	9 247	3 483
Övriga fordringar	2 658	12 195	5 631	1 872
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	9 398	5 843	8 327	3 161
<i>Summa Kortfristiga fordringar</i>	15 939	29 441	23 205	8 516
Likvida medel	2 168	39 039	894	3 053
<i>Summa Likvida medel</i>	2 168	39 039	884	3 053
Summa Omsättningstillgångar	37 280	79 236	35 109	14 495
SUMMA TILLGÅNGAR	88 952	134 450	94 497	57 220

Koncernens Balansräkningar

	31 DEC 2017 (KSEK)	31 DEC 2016 (Ej reviderad)	31 DEC 2015 (Reviderad)	31 DEC 2014 (Reviderad)
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital				
Aktiekapital	47 749	30 082	22 444	22 443
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	250	17 316	2 625	1
Övrigt tillskjutet kapital	487 189	491 501	429 006	410 766
Omräkningsreserv	-714	-138	42	16
Ansamlad förlust	-446 003	-407 071	-393 149	-386 045
Periodens resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104
Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	40 673	92 758	47 046	40 077
Långfristiga skulder				
Övriga långfristiga skulder	863	1 192	1 502	-
Summa långfristiga skulder	863	1 192	1 502	-
Avsättningar				
Uppskjuten skatteskuld	3 899	2 921	2 329	-
Summa avsättningar	3 899	2 921	2 329	-
Kortfristiga skulder				
Konvertibelt förlagslån	7 393	3 442	3 369	-
Leverantörsskulder	7 310	9 474	16 430	3 001
Pensionsavsättning	-	25	1 877	267
Derivat	-	-	-	153
Övriga skulder	5 735	1 241	2 725	1 050
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	23 080	23 397	19 219	12 672
Summa kortfristiga skulder	43 518	37 579	43 620	17 143
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	88 952	134 450	94 497	57 220

Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

	31 DEC 2017 (KSEK)	31 DEC 2016 (Ej reviderad)	31 DEC 2015 (Reviderad)	31 DEC 2014 (Reviderad)
Ställda säkerheter				
Företagsinteckningar ⁹	2 400	2 400	2 400	4 200
Spärrmedel	-	-	-	-
Fastighetsinteckningar	-	-	-	-
Tillgångar med äganderättsförbehåll ¹⁰	64	396	727	430
Summa ställda säkerheter	2 464	2 796	3 127	4 630
Eventualitetsförpliktelser				
Borgen	Inga	Inga	Inga	Inga
Övriga ansvarsförbindelser	Inga	Inga	61	Inga

⁹ Företagsinteckningar utgörs av företagsinteckningar om 200 KSEK som lämnats som säkerhet för bankfacilitet och 2 200 KSEK har lämnats som säkerhet för åtagande enligt hyreskontrakt.

¹⁰ Tillgångar med äganderättsförbehåll utgörs av leasade maskiner.

Koncernens Kassaflödesanalyser

(KSEK)	2017 (Ej reviderad)	2016 (Reviderad)	2015 (Reviderad)	2016 (Reviderad)
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat	-47 798	-38 565	-13 872	-7 104
Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet	11 762	10 031	8 269	7 732
Erhållna räntor	-	109	23	-
Betalda räntor	-342	-555	-346	-
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	-36 377	-28 980	-5 926	628
Förändring av rörelsekapital	108	-3 139	488	-4 274
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-36 269	-32 119	-5 438	-3 646
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 814	-6 192	-9 464	-10 108
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-194	-660	-6 529	-239
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	109	314	48	-
Investering i dotterbolag	-	-	-6 638	-
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-6 899	-6 538	-22 583	-10 347
Summa Kassaflöde efter Investeringsverksamheten	-43 168	-38 657	-28 021	-13 993
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	11 411	80 112	26 914	20 567
Beslutad utdelning	-3 463	-	-	-
Konvertibellån	-	-	3 495	-
Emissionskostnader	-1 298	-3 023	-6 049	-1 208
Minskning av räntebärande skuld	-329	-310	-	-2 760
Ökning av räntebärande skuld	-	-	1 502	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	6 311	76 779	25 862	16 599
PERIODENS KASSAFLÖDE	-36 857	38 122	- 2 159	2 606
Likvida medel vid periodens början	39 039	894	3 053	447
Kursdifferens	-14	23	-	-
Likvida medel vid periodens slut	2 168	39 039	894	3 053

Förändringar i Eget kapital

(KSEK Koncern)

Koncernens eget Kapital	Ej registrerat aktiekapital	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Ansamlad förlust inklusive periodens resultat	Summa
Eget kapital 31 dec 2013	-	18 704	395 147	162	-386 045	27 968
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-7 104	-7 104
Övrigt totalresultat	-	-	-	-146	-	-146
Totalresultat	-	-	-	16	-393 149	-7 250
Transaktioner med ägarna						
Nyemission	1	3 739	16 827	-	-	20 567
Nyemissionskostnader	-	-	-1 208	-	-	-1 208
Summa Transaktioner med ägarna	1	3 739	15 619	-	-	19 359
Eget kapital 31 dec 2014	1	22 443	410 766	16	-393 149	47 077
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-13 922	-13 922
Övrigt totalresultat	-	-	-	26	-	26
Totalresultat	-	-	-	26	-13 922	-13 896
Transaktioner med ägarna						
Nyemission	2 624	1	24 289	-	-	26 914
Nyemissionskostnader	-	-	-6 049	-	-	-6 049
Summa Transaktioner med ägarna	2 624	1	18 240	-	-	20 865
Eget kapital 31 dec 2015	2 625	22 444	429 006	42	-407 071	47 046
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-38 932	-38 932
Övrigt totalresultat	-	-	-	-180	-	180
Totalresultat	-	-	-	-180	-38 932	-39 112
Transaktioner med ägarna						
Nyemission	14 691	7 638	68 134	-	-	90 463
Nyemissionskostnader	-	-	-5 639	-	-	-5 639
Summa Transaktioner med ägarna	14 691	-	62 495	-	-	84 824
Eget kapital 31 dec 2016	17 316	30 082	491 501	-138	-446 003	92 758
Totalresultat						
Årets resultat	-	-	-	-	-47 798	-47 798
Övrigt totalresultat	-	-	-	-576	-	-576
Totalresultat	-	-	-	-576	-47 798	-48 374
Transaktioner med ägarna						
Nyemission	-17 066	17 667	449	-	-	1 050
Nyemissionskostnader	-	-	-1 298	-	-	-1 298
Beslutad utdelning	-	-	-3 463	-	-	-3 463
Summa Transaktioner med ägarna	-17 066	17 667	-4 312	-	-	-3 711
Eget kapital 31 dec 2017	250	47 749	487 189	-714	-493 801	40 673

Nyckeltal och data per aktie (Koncern)

Nyckeltal från räkenskaper

	31 DEC 2017 (Ej reviderad)	31 DEC 2016 (Reviderad)	31 DEC 2015 (Reviderad)	31 DEC 2014 (Reviderad)
(KSEK)				
Eget kapital (KSEK)	40 673	92 758	47 046	40 077
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-1,08	-1,35	-0,62	-0,34
Utdelning per stamaktie (SEK)	na	na	na	na
Utdelning per preferensaktie (SEK)	0,20	na	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	0,86	3,08	2,10	1,79

Alternativa nyckeltal

	31 DEC 2017	31 DEC 2016	31 DEC 2015	31 DEC 2014
(KSEK)				
Omsättningstillväxt (%)	-48	121	-10	27
Bruttomarginal (%)	21	25	65	68
Tillväxt i Bruttoresultat (%) ¹¹	-55,6	-14,6	14,5	32,6
Rörelsemarginal (%) ¹¹	neg	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%) ¹¹	neg	neg	neg	Neg
Soliditet (%)	46	69	50	70

Icke-finansiella nyckeltal

	31 DEC 2017	31 DEC 2016	31 DEC 2015	31 DEC 2014
(KSEK)				
Medelantalet anställda (st)	43	54	31	22
Försäljning per anställd (KSEK)	746	1 145	901	1 418

¹¹ Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor.

Avstämning alternativa nyckeltal

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

(KSEK)	2017	2016	2015	2014
Omsättning	32 064	61 855	27 937	31 199
Omsättningstillväxt (%)	-48	121	-11	27
Omsättning	32 064	61 855	27 937	31 199
Kostnad såld vara	-25 173	-46 347	-9 768	-9 946
Bruttoresultat	6 891	15 508	18 169	21 253
Bruttomarginal (%)	21	25	65	68
Omsättning	32 064	61 855	27 937	31 199
Kostnad såld vara	-25 173	-46 347	-9 768	-9 946
Bruttoresultat	6 891	15 508	18 169	21 253
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	-55,6	-14,6	14,5	32,6
Omsättning	32 064	61 855	27 937	31 199
Rörelseresultat	-47 798	-38 565	-13 872	-6 988
Rörelsemarginal (%)	neg	neg	neg	neg
Omsättning	32 064	61 855	27 937	31 199
Periodens resultat	-47 798	-38 932	-13 922	-7 104
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg
Eget kapital	40 673	92 758	47 046	40 077
Balansomslutning	88 952	134 450	94 497	57 220
Soliditet (%)	46	69	50	70

Definitioner av nyckeltal (korrekt turordning skapad)

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

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN I SAMMANDRAG

Resultaträkningar

Nettoomsättning

Obducats intäkter 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parentes) uppgick till 31,2 (24,6) MSEK vilket var en ökning med 26,8 procent jämfört med 2013. Orderingången 2014 uppgick till 29,4 (26,0) MSEK vilket var en ökning med 13,1 procent jämfört med 2013. Den ökade orderingången och intäkterna under 2014 förklarades huvudsakligen av försäljningen av EITRE-maskiner till universitet och institut var avsevärt högre än föregående år.

Obducats intäkter 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) uppgick till 27,9 (31,2) MSEK vilket var en minskning med 10,5 procent jämfört med 2014. Orderingången 2015 uppgick till 17,6 (29,4) MSEK vilket var en minskning med 40,1 procent jämfört med 2014. Den lägre orderingången och intäkterna under 2015 förklarades huvudsakligen av att inget större SINDRE-system såldes under 2015.

Obducats intäkter 2016 uppgick till 61,9 (27,9) MSEK vilket var en ökning med 121 procent jämfört med 2015. Orderingången 2016 uppgick till 45,1 (17,6) MSEK vilket var en ökning med 156 procent jämfört med 2015. Den högre orderingången och intäkterna under 2016 förklarades huvudsakligen av tillkommande intäkter och orderingång genom förvärvet av det tyska bolaget Solar-semi GmbH (idag namnändrat till Obducat Europe GmbH).

Obducats intäkter 2017 uppgick till 32,0 (61,9) MSEK vilket var en minskning med 48,2 procent jämfört med 2016. Orderingången 2017 uppgick till 28,0 (45,1) MSEK vilket var en minskning med 37,9 procent jämfört med 2016. Den lägre orderingången och intäkterna under 2017 förklarades huvudsakligen av fördröjd investeringstakt hos kunderna.

INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISK MARKNAD

(KSEK Koncern)	2017	2016	2015	2014
Norden	489	969	456	931
Övriga Europa	18 838	45 181	11 419	6 661
USA	8 241	9 493	5 399	2 465
Asien	4 142	6 320	9 028	21 142
Övriga marknader	354	-108	1 635	-
Summa	32 064	61 855	27 937	31 199

INTÄKTER FÖRDELADE PER OMRÅDE

(KSEK Koncern)	2017	2016	2015	2014
Varuförsäljning	27 819	50 196	22 851	29 164
Tjänsteuppdrag	4 245	11 659	5 356	2 035
Summa	32 064	61 855	27 937	31 199

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader består huvudsakligen av kostnader för forskning och utveckling, administration samt marknadsföring och försäljning. Rörelsens kostnader 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parentes) uppgick till 28,2 (25,5) MSEK vilket var en ökning med 10,6 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till kostnadsökningen var främst ökade kostnader överlag.

Rörelsens kostnader 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) uppgick till 32,0 (28,2) MSEK vilket var en ökning med 13,6 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till kostnadsökningen var främst ökade forsknings- och utvecklingskostnader samt ökade marknads- och försäljningskostnader.

Rörelsens kostnader 2016 uppgick till 54,1 (32,0) MSEK vilket var en ökning med 69,1 procent vid jämförelse med föregående år. Kostnadsökningen förklarades till stor del av tillkommande kostnader genom förvärvet av det tyska bolaget Solar-semi GmbH (idag namnändrat till Obducat Europe GmbH). Framförallt ökade de sammanlagda administrationskostnaderna och marknads- och försäljningskostnaderna.

Rörelsens kostnader 2017 uppgick till 54,7 (54,1) MSEK vilket var en marginell ökning med 1,1 procent vid jämförelse med föregående år. De största kostnadsposterna utgjordes liksom under 2016 och 2015 av kostnader för forskning och utveckling, administration samt marknadsföring och försäljning.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende på Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader vilka beskrivits ovan. Rörelseresultatet 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parentes) uppgick till -7,0 (-9,5) MSEK vilket var en förbättring med 26,3 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till förbättringen var främst tidigare nämnda ökade försäljning av EITRE-system till universitet och institut.

Rörelseresultatet 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) uppgick till -13,9 (-7,0) MSEK vilket var en försämring med 68,6 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till försämringen var en lägre marginal i försäljningen samtidigt som rörelsekostnaderna ökade enligt ovan.

Rörelseresultatet 2016 uppgick till -38,6 (-13,9) MSEK vilket var en försämring med 178 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till försämringen var främst tidigare nämnda förvärvet av det tyska bolaget Solar-semi (idag namnändrat till Obducat Europe) och en låg försäljning av NIL-system vilket medfört ökade rörelsekostnader och lägre bruttomarginal.

Rörelseresultatet 2017 uppgick till -47,8 (-38,6) MSEK vilket var en försämring med 23,9 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till försämringen var främst en följd av lägre intäkter.

Resultat efter skatt

Obducats resultat efter skatt 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parentes) uppgick till -7,1 (-9,6) MSEK vilket var en förbättring med 26,3 procent vid jämförelse med föregående år. Obducats resultat efter skatt 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) uppgick till -13,9 (-7,1) MSEK vilket var en försämring med 96,0 procent vid jämförelse med föregående år. Resultatet efter skatt 2016 uppgick till -38,9 (-13,9) MSEK vilket var en försämring med 180 procent vid jämförelse med föregående år. Resultatet efter skatt 2017 uppgick till -47,8 (-38,9) MSEK vilket var en försämring med 22,9 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till de sämre resultaten efter skatt under åren 2015 – 2017, var de sämre rörelseresultaten för motsvarande period.

Balansräkningar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Forskning och utveckling bedrivs med fokus på det prioriterade applikationsområdet LED, utveckling av Large Area plattform samt på externt delfinansierade utvecklingsprojekt. Bolagets patentportfölj har till uppgift att skapa en exklusivitet och skydd för den know-how som byggts upp i Bolaget vilken utgör en viktig del i basen för framtida intäktsgenerering. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av på 10 år.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013 inom parentes) till 42,1 (39,6) MSEK vilket var en ökning med 6,3 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parentes) till 51,6 (42,1) MSEK vilket var en ökning med 22,4 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 48,8 (51,6) MSEK vilket var en minskning med 5,4 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2017 till 46,8 (48,8) MSEK vilket var en minskning med 4,1 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till de successivt marginellt lägre beloppen för de Immateriella anläggnings-tillgångarna under åren 2015 – 2017, var lägre investeringar i patent.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består av maskiner och inventarier. Investeringar i materiella anläggnings-tillgångar på senare tid avser huvudsakligen iordningsställande av nytt renrum och lokal för produktion. Obducat

har leasingavtal om 1,5 MSEK gällande maskiner och inventarier. Företagets tjänstebilar behandlas som operationell leasing.

Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013 inom parantes) till 0,6 (0,6) MSEK vilket var i linje med med föregående år. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parantes) till 7,8 (0,6) MSEK vilket var en ökning med 1 228 procent vid jämförelse med föregående år. Ökningen berodde främst på investeringar avseende iordningsställande av nytt renrum och produktionslokal samt förvärvet av Obducat Europe i november 2015. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2016 till 6,4 (7,8) MSEK vilket var en minskning med 18,4 procent vid jämförelse med föregående år. Minskningen berodde på planenliga avskrivning, uppgående till 1,8 MSEK. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2017 till 4,8 (6,4) MSEK vilket var en minskning med 24,5 procent vid jämförelse med föregående år. Minskningen berodde på planenliga avskrivning, uppgående till 1,6 MSEK.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel. Varulager utgörs av råvaror och förnödenheter, varor under tillverkning och färdigvaror. Kortfristiga fordringar utgörs av kundfordringar, övriga fordringar och förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013 inom parantes) till 14,5 (6,7) MSEK vilket var en ökning med 116 procent vid jämförelse med föregående år. Den kraftiga ökningen berodde främst på öknings av kundfordringar, förutbetalda kostnader och upplupna intäkter samt likvida medel. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parantes) till 35,1 (14,5) MSEK vilket var en ökning med 142 procent vid jämförelse med föregående år. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade varor under tillverkning men även på ökade kundfordringar, övriga fordringar samt ökade förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, främst som en följd av förvärvet av Obducat Europe i november 2015.

Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2016 till 79,2 (35,1) MSEK vilket var en ökning med 126 procent vid jämförelse med föregående år. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade likvida medel (38,1 MSEK) tack vare genomförda nyemissioner. Per den 31 december 2017 uppgick omsättningstillgångarna till 37,3 (79,2) MSEK vilket var en minskning med 53,0 procent vid jämförelse med föregående år. Minskningen förklarades framförallt av kraftig minskning av likvida medel men även minskning av kortfristiga fordringar. Den största posten utgjordes av varulager (19,2 MSEK).

Eget kapital

Eget kapital består av aktiekapital, inbetalt ej registrerat aktiekapital, övrigt tillskjutet kapital, omräkningsreserv, ansamlad förlust samt periodens resultat.

Totalt eget kapital uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013 inom parantes) till 40,1 (28,0) MSEK vilket var en ökning med 43,2 procent vid jämförelse med föregående år. Förändringen berodde främst på genomförd nyemission om 20,6 MSEK. Totalt eget kapital uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parantes) till 47,0 (40,1) MSEK vilket var en ökning med 17,4 procent vid jämförelse med föregående år. Förändringen berodde främst på genomförd nyemission. Totalt eget kapital uppgick den 31 december 2016 till 92,7 (47,0) MSEK vilket var en ökning med 97,2 procent vid jämförelse med föregående år. Den kraftiga ökningen berodde på genomförd nyemission. Totalt eget kapital uppgick den 31 december 2017 till 40,7 (92,7) MSEK vilket var en minskning med 56,2 procent vid jämförelse med föregående år. Den kraftiga minskningen berodde främst på ett ökat negativt resultat samt lägre emissionsaktivitet.

Långfristiga skulder

Obducats långfristiga skulder består av övriga långfristiga skulder och innefattande finansiell leasing.

Per den 31 december 2014 och 31 december 2013 hade Bolaget inga långfristiga skulder. Långfristiga skulder uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parantes) till 1,5 (0,0) MSEK. Den 31 december 2016 uppgick de långfristiga skulderna till 1,1 (1,5) MSEK. Den 31 december 2017 uppgick de långfristiga skulderna till 0,9 (1,1) MSEK. Minskningen mellan 2015 och 2017 berodde på amortering av leasingskuld.

Avsättningar

Per den 31 december 2014 och 31 december 2013 hade Bolaget inga avsättningar. Avsättningar uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parentes) till 2,3 (0,0) MSEK. Den 31 december 2016 uppgick avsättningar till 2,9 (2,3) MSEK. Den 31 december 2017 uppgick avsättningar till 3,9 (2,9) MSEK. Obducats avsättningar avser helt och hållet uppskjuten skatteskuld.

Kortfristiga skulder

Obducats kortfristiga skulder består av konvertibelt förlagslån, leverantörsskulder, pensionsavsättning, övriga skulder samt upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013 inom parentes) till 17,1 (19,0) MSEK vilket motsvarade en minskning med 9,7 procent vid jämförelse med föregående år. De största posterna utgjordes av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (12,7 MSEK) och leverantörsskulder (3,0 MSEK). Kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014 inom parentes) till 43,6 (17,1) MSEK vilket motsvarade en ökning med 155 procent vid jämförelse med föregående år. De största posterna utgjordes av leverantörsskulder (16,4 MSEK) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (19,2 MSEK).

Kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2016 till 37,6 (43,6) MSEK vilket motsvarade en minskning med 13,8 procent vid jämförelse med föregående år. De största posterna utgjordes liksom föregående år av leverantörsskulder (9,5 MSEK) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (23,4 MSEK). Kortfristiga skulder uppgick den 31 december 2017 till 43,5 (37,6) MSEK vilket motsvarade en ökning med 15,8 procent vid jämförelse med föregående år. De största posterna utgjordes av konvertibelt förlagslån (7,4 MSEK), leverantörsskulder (7,3 MSEK) och upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (23,1 MSEK).

Kassaflöde

Kassaflödet 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parentes) från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 (2,2) MSEK vilket var en försämring med 171 procent. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,3 (-5,8) MSEK. Ökningen förklarades av förvärv av immateriella anläggningstillgångar och investering i dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16,6 (1,0) MSEK. Under året genomfördes en nyemission av aktier om 20,6 (0,0) MSEK. Obducat hade för 2014 (2013) ett totalt kassaflöde på 2,6 (0,4) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2015 uppgick till 3,1 (0,4) MSEK.

Kassaflödet 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (-3,6) MSEK vilket var en försämring med 50 procent. Förklaring till det försämrade kassaflödet var huvudsakligen försämring av resultatet efter finansiella poster. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,6 (-10,3) MSEK där ökningen i allt väsentligt förklaras av investeringar i nytt renrum samt förvärvet av Obducat Europe. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25,9 (16,6) MSEK. Under året genomfördes en nyemission av aktier om 26,9 (20,6) MSEK, samt att ett konvertibelt förlagslån om 3,5 MSEK utgavs som del av betalning för förvärvet av Obducat Europe. Obducat hade för 2015 (2014) ett totalt kassaflöde på -2,2 (2,6) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2015 uppgick till 0,9 (3,1) MSEK.

Kassaflödet 2016 från den löpande verksamheten uppgick till -32,1 (-5,4) MSEK vilket var en försämring med 491 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till det försämrade kassaflödet var huvudsakligen ett kraftigt försämrat rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,5 (-22,6) MSEK vilket var en förbättring med 71,0 procent vid jämförelse med föregående år. Förbättringen förklarades huvudsakligen av väsentligt lägre investeringar i förvärv av materiella anläggningstillgångar och inga investeringar i dotterbolag. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 76,8 (25,9) MSEK. Den kraftiga ökningen berodde på genomförda nyemissioner om sammanlagt 80,1 MSEK. Obducat hade för 2016 ett positivt totalt kassaflöde på 38,1 (-2,2) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2016 uppgick till 39,0 (0,9) MSEK.

Kassaflödet 2017 från den löpande verksamheten uppgick till -36,3 (-32,1) MSEK vilket var en försämring med 12,9 procent vid jämförelse med föregående år. Förklaring till det försämrade kassaflödet var ett ytterligare ökat negativt rörelseresultat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -6,9 (-6,5) MSEK vilket var en marginell försämring med 6,2 procent vid jämförelse med föregående år. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 6,3 (76,8) MSEK. Minskningen berodde i huvudsak på väsentligt lägre emissionsaktivitet men även på beslutad utdelning. Obducat hade för 2017 ett totalt negativt kassaflöde om -36,9 (38,1) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2017 uppgick till 2,2 (39,0) MSEK.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter per den 31 december 2017 (31 december 2016) uppgick till 2,5 (2,8) MSEK. Företagsinteckningar ingår däri med 2,4 (2,4) MSEK. Resterande del av säkerheterna avsåg leasade maskiner med äganderättsförbehåll.

Förvärv och avyttringar av dotterbolag

I november 2015 förvärvade Obducat det tyska företaget Solar-semi GmbH (idag namnändrat till Obducat Europe GmbH) för en total köpeskilling om 816 KEUR, motsvarande 7,5 MSEK. Förutom förvärvet av Solar-semi har inga externa bolagsförvärv skett under perioden 2015 – 2017.

Revisorsanmärkningar

Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 som, i tillämpliga delar, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Räkenskaperna avseende 2017 är baserade på Bolagets Bokslutskommuniké som ej har reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har i revisions-berättelserna till årsredovisningen för räkenskapsåren 2014 och 2015 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som "Anmärkning" enligt följande:

"Under 2014 har skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen".

"Under 2015 har avdragen skatt och sociala avgifter vid ett flertal tillfällen ej betalats i rätt tid." Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Dessa brister och försummelser har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor."

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Den 31 december 2017 hade Obducat ett eget kapital om 40,7 MSEK samt 48,3 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder var 0,9 MSEK täckta av säkerheter varav hela beloppet utgjordes av företagsinteckningar. Bolaget har ett kapitalbehov som skulle kunna tillfredsställas genom ökade krediter och lån. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är dock begränsade. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att som alternativ finansieringskälla, fortsätta utnyttja den finansiering som bolaget har tillgång till via tecknat finansieringsavtal med Blue Ocean den 27 oktober 2017. Den totala tillgängliga finansieringen uppgår till 35 MSEK varav vid Prospektets publicering återstår 24 MSEK outnyttjat.

Per den 31 december 2017 hade koncernen räntebärande leasingskulder om 0,9 MSEK. Från och med den 31 december 2017 fram per dagen för detta Prospekt har Bolagets egna kapital och skuldsättning påverkats av förändring i rörelsekapital, minskning av leasingskuld samt denna periods resultat.

Eget kapital och skulder ¹²

Per den 31 december 2017 (KSEK)

Kortfristiga skulder	43 518
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blankokrediter	43 518
Långfristiga skulder ¹³	4 762
Mot borgen	-
Mot säkerhet ¹⁴	863
Blankokrediter	3 899
Eget kapital	40 673
Aktiekapital	47 749
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	250
Andra reserver	486 475
Balanserat resultat	-493 801
Summa Eget kapital	40 673

Nettoskuldsättningstabell ¹²

Per den 31 december 2017 (KSEK)

(A)	Kassa	-
(B)	Likvida medel	2 168
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
(D)	Summa likviditet (A)+(B)+(C)	2 168
(E)	Kortfristiga fordringar	15 939
(F)	Kortfristiga bankskulder	-
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H)	Andra kortfristiga skulder	43 518
(I)	Summa kortsiktiga skulder (F)+(G)+(H)	43 518
(J)	Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	25 411
(K)	Långfristiga banklån	-
(L)	Emitterade obligationer	-
(M)	Andra långfristiga lån	863
(N)	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	863
(O)	Nettoskuldsättning (J)+(N)	26 274

¹² Tabellen omfattar såväl räntebärande som icke-räntebärande skulder.

¹³ 3 899 KSEK avser uppskjuten skatteskuld och 863 KSEK avser övriga långfristiga skulder (leasingskuld).

¹⁴ Avser leasingskuld med månatliga annuitetsbetalningar t o m 2019.

Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 31 december 2017 uppgick till cirka 2,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till mars 2018. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till investeringar som följer av den strategiska plan 2018-2020 styrelsen beslutat om och marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 35 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder såväl som utfallet av emissionen och därmed tillgänglig likviditet för genomförandet av planerade investeringar.

Styrelsen har beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 36 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 1,5 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under april 2018. Vid tidpunkten för detta Prospekts registrering hos Finansinspektionen (23 mars 2018), är ingen del av företrädesemissionen garanterad. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att fortsätta utnyttja den finansiering som bolaget har tillgång till via tecknat finansieringsavtal med Blue Ocean den 27 oktober 2017. Den totala tillgängliga finansieringen uppgår till 35 MSEK varav vid Prospektets publicering återstår 24 MSEK outnyttjat. Om Obducat påkaller ytterligare finansiering från Blue Ocean och Blue Ocean ej skulle fullgöra sitt finansieringsåtagande, måste Bolaget arrangera annat kapital. Om Obducat vid ett sådant scenario, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducat, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2014 – 2017 skett enligt följande:

Genomförda investeringar

SAMMANFATTNING

(KSEK Koncern)	2017	2016	2015	2014
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6290	5 975	8 312	9 131
Patent	524	217	1 152	977
Maskiner och inventarier	85	346	6481	239
Investering i dotterföretag	-	-	6 638	-
Summa investeringar	6 889	6 538	22 583	10 347

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

Pågående investeringar

Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar relaterade till offentligt finansierade projekt med en totalbudget om 9,7 MSEK. Utvecklingsprojekten löper upp till tre år. Obducats investering i projekten består i allt väsentligt i egna arbetsinsatser. Obducat deltar i två pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 9,7 MSEK. Den egenfinansierade delen av projekten uppgår till 4,1 MSEK. Bidragsdelen som utgör 58 procent uppgår till 5,6 MSEK varav 4,6 MSEK har utbetalats och 1,0 MSEK kvarstår att utbetalas av EU. Projekten ingår i EU finansierade programmen FP7, HORIZON 2020 respektive EUREKA. Utbetalning sker genom VINNOVA eller motsvarande organ inom EU. Dotterbolaget Obducat Technologies är projektdeltagare och utbetalning sker till Obducat Technologies.

Framtida investeringar

Obducat planerar framtida investeringar avseende fortsatt produktutveckling inom de fokuserade applikationsområdena. Obducat har ej några planerade investeringar avseende materiella eller finansiella anläggnings-tillgångar. Även om de framtida investeringarna är planerade så har Obducat ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att utföra de planerade framtida investeringarna utöver åtagandena i de finansierade EU-projekten vilka tillsammans uppgår till 0,5 MSEK. Moderbolaget Obducat genomför inga investeringar, förutom i immateriella rättigheter, utan dessa sker uteslutande i de operativa dotterbolagen. Obducat Technologies samtliga investeringar har genomförts i Sverige. Dotterbolaget Obducat Europe's samtliga investeringar har genomförts i Tyskland. Eventuella framtida investeringar planerar Obducat att finansiera delvis med emissionslikviden, men även via EU-bidrag, förskott från kunder, egna genererade medel och eventuella andra former av kapitaltillskott.

Investeringar i Forskning och Utveckling

Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket gör att investeringar i forskning och utveckling är omfattande relativt Bolagets storlek. Under perioden 2014 – 2017 har en stor del av Bolagets investeringar allokerats till utveckling av plattformen för SINDRE-system och det nyutvecklade NIL-systemet Eitre Large Area. Det är Obducats avsikt att fortsätta med egen forskning och utveckling i syfte att göra nödvändiga anpassningar av NIL- och ytbeläggningstekniken. Samtliga balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser investeringar i produktplattformar och processutveckling för olika applikationer. Under perioden 2014 – 2017 har Obducat genomfört investeringar i forskning och utveckling enligt följande:

(KSEK Koncern)	2017	2016	2015	2014
Investeringar i Forskning och Utveckling	6 814	6 192	9 464	10 108

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Efter den period som den finansiella informationen omfattar, 2014 - 2017, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 23 mars 2018), har Bolaget offentliggjort två orders. I januari erhöles order från II-VI Laser Enterprises, en ledande halvledartillverkare, för leverans av ett MC 208 system (full automatiserat system för resist applicering och framkallning). Ordervärdet uppgår till cirka 7,6 MSEK. I januari erhöles Obducat en order från ett ledande utvecklingscenter inom akustiska applikationer i Kina för leverans av ett QS C 300 SMS+ ytbeläggningssystem. Ordervärdet uppgår till cirka 1 MSEK. I januari och mars 2018 har Bolaget påkallat det andra och tredje konvertibellånet, om 3 MSEK vardera, från Alpha Blue Ocean Investment Group i enlighet med den finansieringslösning som Obducat offentliggjorde i ett pressmeddelande den 27 oktober 2017. Konvertiblerna emitteras till en kurs om 95 procent av det nominella beloppet, vilket innebär att Obducat tillförts 5,7 MSEK. Förutom dessa händelser har efter den period som den finansiella informationen omfattar, 2014 – 2017, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

2017 var en besvikelse för Obducat. Bolaget hade vid ingången av 2017 förväntningar om att kommersialiseringen skulle ta fart för Bolagets teknik- och produktportfölj. Under året kunde dock en tydlig tendens konstateras, kundernas beslutsprocesser visade på en betydande tröghet och i många fall meddelade kunderna Obducat att de valt att avvakta, eller kraftigt reducera, sina inköp. Detta ledde till att Bolagets intäkter minskade med cirka 48 procent i jämförelse med 2016. Denna tröghet i kundernas beslutsprocesser har bestått under inledningen av 2018. Förutom denna tendens har Bolaget inte noterat några särskilda tendenser avseende produktion, lager, kostnader och försäljningspriser. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Bolaget att det, under 2018 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets nuvarande affärsutsikter. Bolaget bedömer att trögheten i kundernas beslutsprocesser kommer att bestå även under första halvåret 2018.

Finansiella mål

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

Finansiell riskhantering

Beträffande Obducats finansiella riskhantering har styrelsen fastställt följande riktlinjer:

Finanspolicy

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

Finansierings- och likviditetsrisker

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

Valutarisker och flödesexponering

Obducats inkomster består huvudsakligen av valutainflöden i USD och EUR medan utgifterna till stor del utgörs av SEK och EUR. Faktureringsvärde i valuta baseras normalt på omräkning av offerter från SEK och EUR till valuta vid offerttillfället. Omräkning till offerterad valuta baseras på aktuella marknadskurser för respektive valuta. Hänsyn tas även till volatilitet och marknadsbedömning avseende respektive valutas framtida utveckling. Offerternas giltighetstid begränsas normalt till en månad. Härigenom minimeras valutarisken. Tid från order till leverans uppgår normalt till mellan en till tre månader. I den utsträckning inkomsterna i valuta inte balanseras av utflöden i samma valuta kan valutasäkring ske genom valutaterminer.

Kreditrisker

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

Ränterisker

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

Operationell riskhantering

Beträffande Obducats operationella riskhantering, d v s hantering av marknadsrisk, konkurrensrisk, risk för reklamationer, risk för rättsliga tvister, miljörisker, försäkringsrisker, risker förknippade med immateriella rättigheter samt avtalsrisker, vänligen se avsnittet "Koncernens riskhantering" på sid 58 i Bolagets årsredovisning för 2016 som via hänvisning införlivas i detta Prospekt.

Skattesituation

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

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2017 hade bolagen i koncernen ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 450 MSEK vilket motsvarade en latent skattefordran på 102 MSEK. Av förlustavdragen finns 296 MSEK i moderbolaget.

Fastigheter

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

Sponsring

Inget bolag i koncernen har lämnat sponsorbidrag.

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

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

Årsredovisning 2017	27 april 2018
Delårsrapport kvartal 1, 2018 (januari-mars)	22 maj 2018
Årsstämma	28 maj 2018
Delårsrapport kvartal 2, 2018 (januari-juni)	20 juli 2018
Delårsrapport kvartal 3, 2018 (januari-september)	26 oktober 2018
Bokslutskommuniké 2018 (januari-december)	15 februari 2019

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Obducat uppgår till 30 400 000 SEK. Antalet aktier uppgår till 49 774 145 aktier fördelade på 928 157 aktier av serie A, 31 529 995 aktier av serie B, 662 175 preferensaktier av serie A samt 16 653 818 preferensaktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsförbehåll och omvandlingsförbehåll (se avsnittet "Bolagsordning" på sid 95. Aktierna har ett kvotvärde på SEK 0,61. Stamaktierna av serie B samt preferensaktierna av serie B är upptagna till handel på den reglerade marknaden NGM Equity. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Rösträtt

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

Uppköpserbudanden och budplikt

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

Aktiekapitalets utveckling

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 förutom del av den riktade emissionen (125 000 aktier av serie B) i november 2015 samt den riktade emissionen (184 210 aktier av serie B) i december 2017 som tecknades genom fordringskvittning. Utbyte av skuldebrev avser konvertering av emitterat konvertibelt förlagslån genom fordringskvittning.

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning/ minskning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal Pref A-aktier	Antal Pref B-aktier	Teckn-kurs	Tecknat belopp	Kvot-värde
Maj 2014	Företrädesemission	3 738 807	3 738 807	22 442 994	773 466	21 669 528	-	-	5,5	20 563 438,5	1,0
Jan 2015	Optionsinlösen	571	571	22 443 565	773 466	21 670 099	-	-	8,5	4 853,5	1,0
Jan 2016	Riktad emission	2 500 000	2 500 000	24 943 565	773 466	24 170 099	-	-	10,07	25 175 000	1,0
Jan 2016	Kvittningsemission	125 000	125 000	25 068 565	773 466	24 295 099	-	-	10,07	1 258 750	1,0
Jan 2016	Företrädesemission	5 013 714	5 013 714	30 082 276	928 157	29 154 119	-	-	8,20	41 112 462	1,0
Jan 2017	Företrädesemission	17 315 993	17 315 993	47 398 269	928 157	29 154 119	662 175	16 653 818	2,85	49 350 580	1,0
Dec 2017	Kvittningsemission	184 210	184 210	47 582 479	928 157	29 338 329	662 175	16 653 818	1,90	350 000	1,0
Dec 2017	Utbyte skuldebrev	166 666	166 666	47 749 145	928 157	29 504 995	662 175	16 653 818	1,80	300 000	1,0
Jan 2018	Utbyte skuldebrev	250 000	250 000	47 999 145	928 157	29 754 995	662 175	16 653 818	1,60	400 000	1,0
Jan 2018	Utbyte skuldebrev	250 000	250 000	48 249 145	928 157	30 004 995	662 175	16 653 818	1,60	400 000	1,0
Jan 2018	Utbyte skuldebrev	375 000	375 000	48 624 145	928 157	30 379 995	662 175	16 653 818	1,60	600 000	1,0
Jan 2018	Utbyte skuldebrev	375 000	375 000	48 999 145	928 157	30 754 995	662 175	16 653 818	1,60	600 000	1,0
Feb 2018	Utbyte skuldebrev	375 000	375 000	49 374 145	928 157	31 129 995	662 175	16 653 818	1,60	600 000	1,0
Mars 2018	Utbyte av skuldebrev	200 000	200 000	49 574 145	928 157	31 329 995	662 175	16 653 818	1,00	200 000	1,0
Mars 2018	Utbyte av skuldebrev	200 000	200 000	49 774 145	928 157	31 529 995	662 175	16 653 818	1,00	200 000	1,0
Mars 2018	Nedsätt. av aktiekapital ¹⁵	-	-19 374 145	30 400 000	928 157	31 529 995	662 175	16 653 818	-	-	0,61
Mars 2018	Företrädesemission ¹⁶	44 243 680	27 022 220	57 422 220	2 341 781	74 360 051	662 175	16 653 818	0,85	37 607 128	0,61

Nedsättning av aktiekapital

På extra bolagsstämman den 19 mars 2018, beslutades att minska Bolagets aktiekapital med 19 374 145 SEK för täckning av förlust, utan indragning av aktier. Därigenom minskas Bolagets aktiekapital till 30 400 000 SEK och aktiens kvotvärde till cirka 0,61 kronor. Anledningen till Bolagets nedsättning av aktiekapitalet var att aktiekursen fallit till en nivå i linje med aktiens kvotvärde vilket skulle kunna försvåra genomförandet av framtida nyemissioner av nya aktier. Enligt Aktiebolagslagen får aktier ej emitteras till ett värde som understiger kvotvärdet.

Aktieägaravtal eller liknande

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

¹⁵ Nedsättning av aktiekapital beslutat av extra bolagsstämma 19 mars 2018.

¹⁶ Avser fulltecknat Erbjudande vid fullt utnyttjande av uniträtter som presenteras i detta Prospekt.

Handelsplats

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

Handel på NGM Equity

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

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 december 2017 till 9 702. I tabellen nedan presenteras Obducats tio största aktieägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Pref A-aktier	Pref B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
European Nano Invest AB ¹⁷	887 733	237	650 000	-	1 537 733	24,8	3,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 434 479	-	2 006 542	5 441 021	8,8	11,4
Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 534 501	-	1 330 478	2 864 979	4,6	6,0
Andersson, Bengt Göran	-	1 417 136	-	32 949	1 450 085	2,3	3,0
Clearstream Banking S.A.	-	1 191 029	-	232 660	1 423 689	2,3	3,0
Lodin, Per Olof	-	749 887	-	470 515	1 220 402	2,0	2,6
Berger, Gunvald	-	-	-	995 917	995 917	1,6	2,1
Seaman Invest AB	-	480 000	-	480 000	960 000	1,6	2,0
Petersson, Håkan	-	424 400	-	433 544	857 944	1,4	1,8
Bertheim, Ulf	-	636 541	-	84 272	720 813	1,2	1,5
Övriga aktieägare	40 424	18 011 785	12 175	10 586 941	30 276 562	49,4	63,4
Totalt	928 157	29 504 995	662 175	16 653 818	47 749 145	100,0	100,0

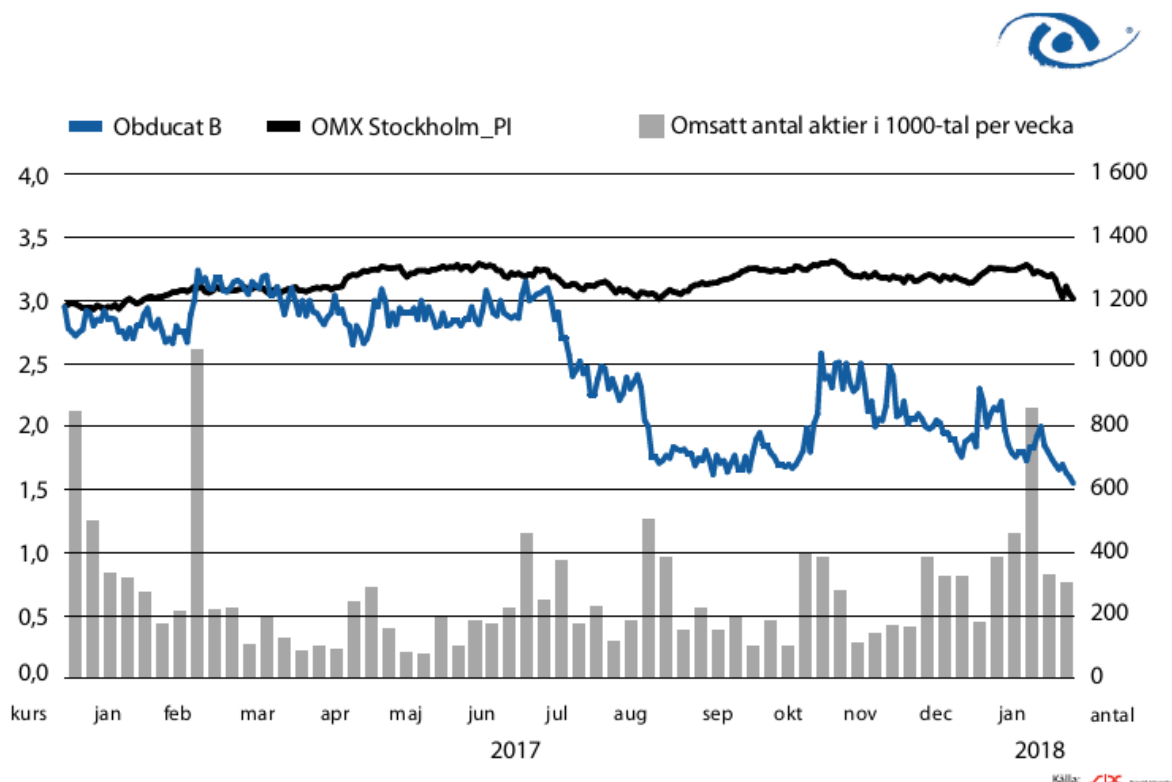
Kontroll

Baserat på röstandel den 31 december 2017, var Bolagets största aktieägare European Nano Invest AB vars aktieinnehav motsvarar 24,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Förutom denna större ägare är Bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Mot bakgrund av detta har European Nano Invest därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande används till gagn för samtliga aktieägare.

¹⁷ European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen i European Nano Invest AB), Patrik Lundström (26,00 % kapitalandel) Lars Montelius (12,00 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,00 % kapitalandel). Därtill innehar Henri Bergstrand med familj och bolag 28 249 aktier av serie A i Obducat.

Aktiekursutveckling

Obducats aktie har sedan i april 1999 handlats på NGM Equity. Kursutvecklingen från 1 januari 2017 till 28 februari 2018 framgår av nedanstående graf.



Konvertibla lån och teckningsoptioner

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

Den 27 oktober 2017 ingick Bolaget ett avtal med European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group ("Blue Ocean") gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Avtalet innebär att Bolaget inom 24 månader har rätt, men inte skyldighet, att vid högst elva tillfällen emittera konvertibla skuldebrev till Blue Ocean om totalt högst 35 MSEK, varav det första lånet uppgick till 5 MSEK och de tio därpå följande lånen uppgår till 3 MSEK vardera. De konvertibla skuldebreven utfärdas löpande och periodvis, under förutsättning att Bolaget inte beslutar om uppehåll. De konvertibla lånen löper räntefritt.

De konvertibla skuldebreven ska konverteras till nya stamaktier av serie B i Bolaget senast tolv månader från emissionstillfället till en kurs om 95 procent av den lägsta genomsnittliga volymvägda slutkursen ("VWAP") av Obducats stamaktier av serie B under en period om 20 handelsdagar omedelbart före påkallande av konvertering. Bolaget har rätt att i samband med påkallande av konvertering, till viss del eller i sin helhet, återbetala fordran kontant.

I samband med utgivande av konvertibla skuldebrev enligt ovan skall Bolaget också vederlagsfritt emittera ett sådant antal teckningsoptioner som ger Blue Ocean rätt att teckna ytterligare stamaktier av serie B i Bolaget för ett belopp motsvarande 30 procent av det nominella beloppet för respektive konvertibla skuldebrev. Teckningskursen vid utnyttjande av teckningsoptionerna uppgår till 120 procent av den lägsta VWAP för Obducats stamaktier av serie B under en period om de 20 handelsdagar som omedelbart föregår utgivningen av ett nytt konvertibellån.

Per dagen för detta Prospekt finns konvertibla skuldebrev utgivna till Blue Ocean enligt ovan om ett nominellt belopp om 7 700 000 SEK. Baserat på kursen för Bolagets stamaktier av serie B per den 28 februari 2018 skulle, vid full konvertering av utestående konvertibla skuldebrev, totalt 7 700 000 stamaktier av serie B tillkomma i Obducat, motsvarande en utspädning om 16,1 procent av antalet aktier och 12,0 procent av antalet röster i

Bolaget. Denna uppgift om utspädning skall betraktas som ett antagande då faktisk konverteringskurs avgörs av den framtida aktiekursutvecklingen i stamaktien av serie B.

Per dagen för detta Prospekt har vidare totalt 2 139 473 teckningsoptioner getts ut till Blue Ocean enligt ovan. Teckningskursen för dessa teckningsoptioner uppgår till:

- 1,90 SEK per aktie avseende 789 473 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 789 473 stamaktier av serie B under tiden fram till den 11 december 2019.
- 2,00 SEK per aktie avseende 450 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 450 000 stamaktier av serie B under tiden fram till den 7 februari 2020.
- 1,00 SEK per aktie avseende 900 000 teckningsoptioner som berättigar till teckning av 900 000 stamaktier av serie B under tiden fram till 24 månader efter dess registrering hos Bolagsverket (i början av april 2018).

Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer totalt 2 139 473 stamaktier av serie B tillkomma i Obducat, motsvarande en utspädning om 4,5 procent av antalet aktier och 3,3 procent av antalet röster i Bolaget. Bolaget kommer därvid att tillföras 3,3 MSEK. Villkoren för ovan nämnda konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner kommer att räknas om i samband med Erbjudandets slutförande.

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

Utdelningspolicy

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

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

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

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

Tillämplig lagstiftning

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

Aktiebaserade incitamentsprogram

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

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman den 29 maj 2017 beslutades att styrelsen ska bestå av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att Bolaget ska ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant.

Styrelse

Obducats styrelse består av följande personer:

NAMN	BEFATTNING	OBEROENDE I FÖRHÅLLANDE TILL:	
		BOLAGET OCH BOLAGSLEDNINGEN	STÖRRE AKTIEÄGARE
Björn Segerblom	Styrelseordförande	Ja	Ja
Ursula Hultqvist Bengtsson	Vice Styrelseordförande	Ja	Ja
Ulf Bertheim	Styrelseledamot	Ja	Ja
Aril Isacson	Styrelseledamot	Ja	Ja

Björn Segerblom

Befattning:	Styrelseordförande sedan maj 2017.
Födelseår:	1940.
Utbildning:	Civilingenjör Kemi, Chalmers Tekniska Högskola.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseordförande i Strategic Enterprises Limited samt Medlem i Business Advisory board i Vitargent International Biotechnology Limited. Hedersordförande i Hong Kong Chamber of Commerce in Sweden. Ordförande i INL (International Iberian Nanotechnology Laboratory) International Business Advisory Board.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	370 000 preferensaktier av serie B.

Ursula Hultqvist Bengtsson

Befattning:	Vice Styrelseordförande sedan maj 2017.
Födelseår:	1960.
Utbildning:	B.Sc. i Biology och Ph.D. i Animal Physiology, Lunds universitet. Docent i Bio Pharmacy, Uppsala Universitet.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Verkställande direktör och styrelseledamot i Multihelix AB Styrelseordförande i Science Skills Öresundsregionen ekonomisk förening. Styrelseledamot i Medicon Valley Inhalation Consortium (MVIC).
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Vice verkställande direktör i Medicon Village AB till juni 2016.
Aktieäggande i Bolaget:	3 500 aktier av serie B.

Ulf Bertheim

Befattning:	Styrelseledamot sedan 2015.
Födelseår:	1956.
Utbildning:	Legitimerad läkare 1986, MD, Ph.D, Umeå universitet.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseledamot i Lycksele Sport- & Dyktjänst Aktiebolag, och Din Plastikkirurg i Umeå AB. Specialist och medlem i Svensk Plastikkirurgisk Förening sedan 1992. Disputerade inom plastikkirurgi 2004.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	636 541 aktier av serie B och 84 272 preferensaktier serie B.

Arild Isacson

Befattning:	Styrelseledamot sedan 2012.
Födelseår:	1952.
Utbildning:	Marknadsekonon, Lunds universitet EFL.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Verkställande direktör och styrelseledamot i Isacsons Emballage & Konsult AB. Styrelseledamot i PackDesign Lund AB. Mentor vid ALMI företagspartner.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	37 000 aktier av serie B varav 15 000 ägda via bolag.

Ledande befattningshavare**Patrik Lundström**

Befattning:	Verkställande direktör sedan 2011. Anställd i Koncernen sedan 2001.
Födelseår:	1970.
Utbildning:	Ekonomie magister.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelseledamot i European Nano Invest Hong Ltd. Styrelseledamot i Hong Kong Chamber of Commerce in Sweden – South.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Inga.
Aktieäggande i Bolaget:	145 787 aktier av serie B och 502 547 preferensaktier av serie B ¹⁸

¹⁸ Patrik Lundström innehar därutöver aktier motsvarande 26 procent av aktiekapitalet i European Nano Invest AB, Obducats största aktieäggare med ett innehav av 887 773 aktier av serie A, 650 000 preferensaktier av serie A i samt 237 aktier av serie B i Obducat.

André Bergstrand

Befattning:	Economy & Finance och Site Manager Lund. Anställd i Koncernen sedan 2016.
Födelseår:	1983.
Utbildning:	BA (Hons) i International Business – Finance and Spanish, European Business School London Regent's University. MSc Business and Economics, Ekonomihögskolan, Lunds universitet.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Styrelsesuppleant i NanoBiochip Sweden AB samt European Nano Invest AB.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren:	Styrelseledamot i Obducat AB (publ), Obducat Technologies AB, Alstermo Bruk AB samt Alstermo Bruk Design AB.
Aktieägande i Bolaget:	11 734 aktier av serie B samt 11 734 preferensaktier serie B.

Peter Göransson

Befattning:	Operations and Site Manager Radolfzell. Anställd i Koncernen sedan 2008.
Födelseår:	1970.
Utbildning:	Civilingenjör i maskinteknik. Lunds Tekniska Högskola.
Nuvarande styrelseuppdrag och/eller bolags- ägande (minst 10,0 procent) under de senaste fem åren (exklusive Obducat-koncernen):	Inga.
Tidigare styrelseuppdrag och/eller bolags- senaste fem åren:	Inga.
Aktieägande i Bolaget:	Inget.

Kristian Thulin

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

Övrig information om styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har något familjeband med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Det föreligger inget några intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan, å ena sidan, styrelseledamöternas eller de ledande befattningshavarnas förpliktelser gentemot Obducat eller dess dotterbolag och, å andra sidan, deras privata intressen och/eller andra förpliktelser. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare emellertid ekonomiska intressen i Bolaget i form av aktieinnehav.

André Bergstrand, en av Bolagets ledande befattningshavare med ansvar för Economy & Finance samt Site Manager Lund, var under perioden 7 februari - 12 november 2013, styrelseledamot i Alstermo Bruk AB och under perioden 1 februari – 18 november 2013, styrelseledamot i Alstermobruk Design AB. Under 2012 avyttrades bolagen till nya huvudägare vilka under senare delen av 2013 valde att omstrukturera bolagen till ett nytt bolag över konkursförfarande. Ingen av de två konkurserna som avslutades i maj 2015, berörde eller resulterade i några ekonomiska krav på André Bergstrand, krav på återvinning eller andra former av krav.

Styrelseledamoten Ulf Bertheim påfördes i mars 2017 en särskild avgift om 5 000 SEK från Finansinspektionen. Avgiften avsåg en försenad insynsanmälan avseende en avyttring av aktier i Obducat som gjordes i april 2016. Avyttringen gjordes automatiskt, utan Ulf Bertheims aktiva medverkan, vilket Finansinspektionen beaktade vid fastställandet av avgiften.

Förutom vad som beskrivits i de två föregående styckena, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna, under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren.

Förutom vad som beskrivits i stycke två på denna sida, har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna ~~har~~ under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för nuvarande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. För mer information om den ersättning som ska utbetalas till den tidigare styrelseordföranden, se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Transaktioner med närstående" på sid 93.

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

Revisor

Elna Lembrér Åström

På årsstämman den 29 maj 2017 omvaldes den auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström (född 1961), vid Deloitte AB, till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2018. Elna Lembrér Åström är ledamot av FAR. Till revisorssuppleant omvaldes auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson (född 1959) vid Deloitte AB. Elna Lembrér Åström har varit revisor i Bolaget sedan maj 2015 och har reviderat Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016. Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2014 har reviderats av den auktoriserade revisorn Maria Ekelund (född 1970) vid Deloitte AB. Elna Lembrér Åström ersatte Maria Ekelund på grund av sedvanlig revisorsrotation. Revisorns adress är Hjälmaregatan 3, 201 23 Malmö.

BOLAGSSTYRNING

Lagstiftning och bolagsstyrning

Bolagsstyrningen i Obducat är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, noteringsavtalet med Nordic Growth Market NGM AB, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt andra relevanta lagar och regelverk. Bolaget har som policy att följa den svenska koden för bolagsstyrning och i de eventuella fall Bolaget avviker från koden, förklarar bolaget varför man väljer att avvika från koden.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Obducats högsta beslutande organ och det forum som aktieägarna kan utöva inflytande över Bolaget. Varje aktieägare har rätt att delta och utöva rösträtt för sina aktier vid bolagsstämman. En aktieägare som inte personligen kan närvara vid bolagsstämman får utöva sin rätt genom ett ombud.

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och Koden. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är utgivna i fyra serier, aktie av serie A och serie B samt preferensaktie av serie A och serie B samt. Aktie av serie A samt preferensaktie av serie A medför tio röster och aktie av serie B samt preferensaktie av serie B en röst. Beslut som fattas på årsstämman fattas i enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser kring majoritetens storlek. Styrelsen och revisorerna liksom representanter från bolagsledningen är normalt närvarande för att kunna besvara frågor.

Årsstämma avseende räkenskapsåret 2016

Årsstämman hölls den 29 maj 2017 och fastställde resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2016. Årsstämman beslöt vidare att utdelning på utestående preferensaktier av serie A och serie B ska utgå med totalt 0,20 kronor per aktie. Utdelning ska, i enlighet med bolagsordningens bestämmelser, utbetalas i två lika delar om 0,10 kronor per aktie. Som avstämningsdag för utdelningen föreslås fredagen den 30 juni 2017 respektive fredagen den 29 december 2017.

I enlighet med valberedningens förslag beslöts att styrelsen ska bestå av fyra ordinarie ledamöter utan suppleanter. Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Björn Segerblom, Ursula Hultqvist Bengtsson, Arild Isacson och Ulf Bertheim. Björn Segerblom nyvaldes till styrelseordförande. I enlighet med valberedningens förslag beslöts vidare att bolaget ska ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant. Auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström omvaldes till bolagets revisor och auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson omvaldes till revisorssuppleant.

I enlighet med valberedningens förslag beslöts vidare att arvode till styrelsen ska utgå med 240 000 SEK till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till var och en av övriga ledamöter. Arvode om 3 000 SEK per sammanträde ska utgå till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet och ersättningsutskottet.

Beslöts även om utseende av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare i enlighet med framlagda förslag.

Bolagsstämman beslöt slutligen om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av respektive konvertering till B-aktier, dock att sådana emissioner inte får medföra en utspädning om mer än 20 procent beräknat på antalet aktier i bolaget per dagen för årsstämman. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknads-mässiga.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter samt revisor för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa styrelseledamöter. Valberedningen arbetar utifrån svensk kod för bolagsstyrning. Enligt beslut av årsstämman 2017 ska valberedningen bestå av styrelsens ordförande samt en representant för envar av de fyra till röstetalet största aktieägarna per den 31 juli

2017. De utsedda ledamöterna ska tillsammans med styrelsens ordförande därefter utse ytterligare en ledamot som ska representera de medelstora/mindre aktieägarna. Inför årsstämman 2018 utgörs valberedningen av: Henri Bergstrand, representerande European Nano Invest AB, Håkan Petersson, representerande sig själv samt Bengt Göran Andersson, Urban Berglund, representerande Per-Olof Lodin, Magnus Andersson, representerande medelstora/mindre aktieägare samt Björn Segerblom, styrelsens ordförande. Valberedningen representerar cirka 32,9 procent av antalet röster i Obducat enligt ägarförhållanden per den 31 juli 2017. Valberedningen konstituerades den 15 december 2017.

Styrelsens ansvarsområden

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

Styrelsens arbetsformer

Den 29 maj 2017 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som ska 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 2017 hade styrelsen 15 protokollförda möten varav sex ordinarie inplanerade möten med obligatoriska punkter i dagordningen samt 5 extra styrelsemöten. Vid ett styrelsemöte deltog Bolagets revisorer utan närvaro av företagsledningen. Förutom ovan nämnda styrelsemöten har fyra per capsulam-möten genomförts.

Under 2017 har styrelseledamöterna och suppleanterna deltagit på styrelsemöten enligt följande:

Namn	Närvarande vid styrelsemöten ¹⁹
Björn Segerblom, Styrelseordförande ²⁰	10 (11)
Ursula Hultqvist Bengtsson, Vice Styrelseordförande ²¹	10 (11)
Ulf Bertheim, Styrelseledamot	10 (11)
Aril Isacson, Styrelseledamot	10 (11)
Hans Pihl, Vice Styrelseledamot ²²	3 (3)
Charlotte Beskow, Styrelseledamot ²³	2 (3)

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Aril Isacson (ordförande) och Björn Segerblom. Revisionsutskottets uppdrag framgår av en skriftlig uppdragsbeskrivning. 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.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av Ursula Hultqvist Bengtsson (ordförande), Ulf Bertheim och Björn Segerblom. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar.

¹⁹ Siffran inom parentes anger totalt antal styrelsemöten under året (exklusive per capsulum möten).

²⁰ Styrelseordförande sedan maj 2017. Dessförinnan Styrelseledamot sedan 2016.

²¹ Vice Styrelseordförande sedan maj 2017. Dessförinnan Styrelseordförande sedan 2016.

²² Vice Styrelseordförande t o m maj 2017.

²³ Styrelseledamot t o m maj 2017.

Ersättningar

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 29 maj 2017. Med ledande befattningshavare avses de personer som utgör bolagets koncernledning, dvs. för närvarande Produktionschef, Affärsutvecklingschef, Ekonomichef och Verkställande Direktör. Ersättningen till ledande befattningshavare ska utgöras av lön, övriga förmåner samt pension. Den sammanlagda ersättningen ska vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar. Lön ska vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter. Uppsägningstiden ska vara ömsesidig mellan befattningshavare och bolag och ska omfatta mellan ett halvt och ett år. Pensionsförmåner ska vara marknadsmässiga i förhållande till vad som gäller för motsvarande befattningshavare på marknaden och vara avgiftsbestämda.

Frågor om ersättning till ledande befattningshavare ska behandlas av ersättningsutskottet. Verkställande Direktörs ersättning beslutas av Obducats styrelse. Om bolaget i något särskilt fall ger enskild styrelseledamot uppdrag för bolaget utöver ordinarie styrelsearbete och utskottsarbete, ska styrelsen besluta om ersättningen, vilken ska vara marknadsmässig och skälig. Styrelsen ska äga rätt att frånga riktlinjerna, om det i ett enskilt fall finns särskilda skäl för det.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2016

(KSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Tantien och likn. ersättn.	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Ursula Hultqvist Bengtsson, Styrelseordförande ²⁴	92	-	-	-	92
Henri Bergstrand, Styrelseordförande ²⁵	1 733	-	43	435	2 211
Björn Segerblom, Styrelseledamot	80	-	-	-	80
Ulf Bertheim, Styrelseledamot	138	-	-	-	138
Aril Isacson, Styrelseledamot	141	-	-	-	141
Hans Phil, Styrelseledamot	89	-	-	-	89
Charlotte Beskow, Styrelseledamot	138	-	-	-	138
André Bergstrand, Styrelseledamot ²⁶	54	-	-	-	54
Patrik Lundström, Verkställande direktör	2 067	-	93	563	2 723
Övriga ledande befattningshavare (3 st)	1 312	-	80	253	1 645
Övriga ledande befattningshavare dotterbolag (4 st)	1 551	-	62	447	2 060
Totalt	7 395	-	278	1 698	9 371

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2017

(KSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Tantien och likn. ersättn.	Övriga förmåner	Pensions- kostnader	Totalt
Björn Segerblom, Styrelseordförande ²⁷	215	-	-	-	215
Ursula Hultqvist Bengtsson, Vice Styrelseordförande ²⁸	182	-	-	-	182
Ulf Bertheim, Styrelseledamot	135	-	-	-	135
Aril Isacson, Styrelseledamot	135	-	-	-	135
Hans Phil, Styrelseledamot ²⁹	94	-	-	-	94
Charlotte Beskow, Styrelseledamot ³⁰	59	-	-	-	59
Patrik Lundström, Verkställande direktör	1 847	-	91	582	2 520
Övriga ledande befattningshavare (4 st)	3 693	-	146	341	4 180
Totalt	6 360	-	237	923	7 520

Pensionsavtal och sjukförsäkring

Obducat erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad kan betraktas som sedvanliga villkor.

²⁴ Styrelseordförande sedan oktober 2016. Dessförinnan Styrelseledamot sedan 2016.

²⁵ Utråde ur styrelsen i oktober 2016

²⁶ Anställdes i februari 2016 som CFO i Obducat AB, uttråde därmed ur styrelsen

²⁷ Styrelseordförande sedan maj 2017. Dessförinnan Styrelseledamot sedan 2016.

²⁸ Vice Styrelseordförande sedan maj 2017. Dessförinnan Styrelseordförande sedan 2016.

²⁹ Vice Styrelseordförande t o m maj 2017

³⁰ Styrelseledamot t o m maj 2017

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Obducat tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida, samt sex månader vid uppsägning initierad från verkställande direktören. Uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare utgörs av maximalt sex månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga avtalade avgångsvederlag avseende lön eller pensioner. Detta gäller till fyllda 65 år.

Interna policies

Att ha aktien upptagen till handel på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och förhållningssätt måste följas. Vissa av dessa är reglerade enligt lag och i noteringsavtalet med NGM, andra är endast rekommendationer. Obducats styrelse har antagit bland annat följande interna policies och regelverk: finanspolicy, informationspolicy, kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, jämställdhetspolicy, miljöpolicy och arbetsmiljöpolicy. Samtliga policies och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov.

Finansiell rapportering

Styrelsen säkerställer kvaliteten avseende den finansiella rapporteringen genom granskning av alla finansiella rapporter som ledningen lämnar till styrelsen. Den ekonomiska rapportering som innefattar 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 årligen en rapport till styrelsen med uppgift om att de har granskat Bolaget samt resultatet av granskningen. Denna rapport presenteras muntligen av revisorerna vid det styrelsemöte som behandlar bokslutskommunikén. Styrelseledamöterna ges vid detta möte tillfälle att ställa frågor till revisorerna. Det förväntas att revisorernas redogörelse bland annat tydliggör huruvida Bolaget är organiserat på ett sätt som gör det möjligt att på ett säkert sätt övervaka intern kontroll, bokföring, förvaltning av tillgångar och Bolagets ekonomiska förhållanden.

Extern revision

På årsstämman 2017 omvaldes Elna Lembrer-Åtsröm, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorernas arbete ska utföras efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med styrelsen. Revisorerna informerar årligen styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna ska även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser. Minst en gång per år ska styrelsen träffa Bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen 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 styrelse och verkställande direktör som inom den operativa verksamheten. Vidare finns en rad skriftliga policyinstruktioner med riktlinjer som styrelsen fastställt och som kontinuerligt utvärderas och följs upp av ledning och styrelse. Dessa styrande dokument kommuniceras via fastställda informations- och kommunikationsvägar och är därmed tillgängliga och kända för berörd personal.

Riskhantering och kontrollaktiviteter

Riskbedömningen inom Obducat är en kontinuerlig process i hela organisationen för att identifiera och hantera risker för Bolaget. Bolaget har gjort en riskanalys där riskerna i verksamheten systematiskt identifierats och klassificerats utifrån riskens sannolikhet och konsekvens för Bolaget. Denna framtagna riskbedömning styr nivån och kraven på uppföljning och kontroller som görs 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 bl a genom regelbundna möten med verksamhetsansvariga beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt risker och möjligheter. Styrelsen analyserar bl a 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 via revisionsutskottet regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid revisionsutskottets möten sker även löpande diskussioner med Bolagets externa revisorer om kontinuerligt förbättringsarbete.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

Baserat på den ordinarie löpande finansiella rapporteringen, revisionsutskottets analyser och rapporter samt resultat av externrevisorernas granskning utvärderar styrelsen löpande den interna kontrollen samt den finansiella rapporteringens riktighet och fullständighet. Bolaget har valt att inte ha en internrevision då Bolaget bedömer att den granskning som de externa revisorerna genomför samt den utvärdering och analys som sker i revisionsutskottet är tillräcklig för att säkerställa kvalitén i Bolagets finansiella rapportering och interna kontroll.

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Legal koncernstruktur med mera

Obducat Aktiebolag (publ) (organisationsnummer 556378-5632) är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 november 1989 och registrerades vid Bolagsverket den 20 november 1989. Bolagets B-aktier är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity under kortnamnet OBDU B. Bolaget har sitt säte i Malmö kommun, Skåne län. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Bolaget är per datumet för detta Prospekt moderbolag till de sex helägda dotterbolagen Obducat Technologies AB (org nr 556352-2498), Obducat Europe GmbH (org nr 704 038 och med säte i Freiburg im Breisgau, Tyskland), Obducat MNP AB (org nr 556565-7565), Xicon Battery Electronics AB (org nr 556544-4865) och Obducat North America Inc. (org nr 99-3336180 och med säte i Delaware, USA).

Väsentliga avtal

Villkor för försäljning av Bolagets produkter och tjänster

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

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

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

Avtal rörande finansiering

I oktober 2017 ingick Bolaget ett avtal med investeraren European High Growth Opportunities Securitization Fund tillhörande Blue Ocean Investment Group ("Blue Ocean") gällande en finansieringslösning baserad på utgivande av konvertibla skuldebrev och teckningsoptioner. Avtalet innebär att Bolaget inom följande 24 månader har rätt, men inte skyldighet, att vid högst elva tillfällen emittera konvertibla skuldebrev till Blue Ocean om totalt högst 35 MSEK, varav det första lånet uppgår till 5 MSEK och de tio därpå följande lånen om 3 MSEK vardera. Vänligen se även avsnittet "Konvertibla lån och teckningsoptioner" på sid 81.

Miljö

Omsorg om miljö är en integrerad del i Obducats verksamhet. För detta ändamål har Bolaget inrättat en miljöpolicy genom vilken olycksrisker minimeras och förebyggs. I enlighet med denna strävar Bolaget efter att tillverka utrustning på ett sådant sätt att natur och miljö påverkas i minsta möjliga omfattning. Vidare ska alla Bolagets inköp i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och Bolaget ska verka för effektivisering av materialåtervinning.

Obducat bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken och Obducats bedömning är att Bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet.

Försäkringar

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

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

Immateriella rättigheter

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar per datumet för detta Prospekt totalt 225 patent respektive patentärenden. Nyckelteknikerna är kategoriserade och i de olika kategorierna ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress®-tekniken, IPS®-tekniken, STU®-tekniken, EBR (Edge Bead Removal), RttC (Rotation Covered Chuck Technology), olika ytbeläggningstekniker (så kallad anti stick-behandling) samt stamptillverkningsmetoder. Patenten söks framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Sydkorea.

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

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Transaktioner med närstående och intressekonflikter

Moderbolaget i koncernen, Obducat AB (publ), tillhandahåller koncerngemensamma funktioner och erhåller därigenom intäkter från andra bolag i Koncernen avseende administrativa tjänster samt nyttjanderätts-licenser till Bolagets patentportfölj. Sådana intäkter uppgick under räkenskapsåren 2014 till 16,0 MSEK, 2015 till 15,0 MSEK, 2016 till 10,5 MSEK samt 2017 till 9,7 MSEK. Vid 2017 års utgång har moderbolaget kortfristiga fordringar hos koncernföretag om 22,8 MSEK samt långfristiga fordringar hos koncernföretag om 33,2 MSEK. Generell borgen har lämnats till bank av Moderbolaget för Obducat Technologies räkning.

Obducat har ingått ett avtal med ett av den tidigare styrelseordföranden Henri Bergstrand helägt bolag. Avtalet innebär att Bolaget tillhandahåller konsulttjänster till Obducats styrelse och verkställande direktör i den mån sådana tjänster avropas. Genom avtalet säkerställs en ändamålsenlig kunskapsöverföring till Obducat. Avtalet, som har ingåtts på marknadsmässiga villkor, löper under tre år och medför att en ersättning om totalt cirka 2,3 MSEK utgår, under förutsättning att sådana tjänster som omfattas av avtalet avropas.

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

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

Rådgivares intressen

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

I syfte att utföra sitt uppdrag som likviditetsgarant till Bolaget, förfogar Mangold Fondkommission genom ett aktielån över 15 000 aktier av serie B i Bolaget vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 23 mars 2018). Utöver dessa aktier har Mangold Fondkommission inte för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget.

Kostnader för Erbjudandet

Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 37,6 MSEK till Obducat. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till bland annat finansiella och legala rådgivare samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Erbjudandet (emissionskostnader) om cirka 1,5 MSEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 36,1 MSEK.

Grund för Erbjudandet

Erbjudandet grundar sig på beslut av extra bolagsstämma den 19 mars 2018. Så snart teckningsperioden avslutats och betalningar för tecknade units inkommit till Bolagets emissionsinstitut, kommer emissionen att snarast möjligt registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Källskatt

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

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

Obducats bolagsordning samt Obducat-koncernens ingående bolags årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016, inklusive revisionsberättelser samt Bokslutskommuniké avseende räkenskapsåren 2016 och 2017, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 63 Lund. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Obducats webbplats obducat.com.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Obducats årsredovisningar för räkenskapsåren 2014, 2015 och 2016 har reviderats av Bolagets revisorer Elna Lembrér Åström (2015 och 2016)) och Maria Ekelund (2014). Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under detta Prospekts giltighetstid på Obducats webbplats, www.obducat.com, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under detta Prospekts giltighetstid.

- 1) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 40 – 44, 53 – 69 och 71);
- 2) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 48 – 52, 61 – 79 och 81);
- 3) Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 40 – 45, 51 – 72 och 74 - 77);
- 4) Bolagets ej reviderade Bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017 (sidorna 9 – 13 och 16).

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

BOLAGSORDNING

Nedan bolagsordning antogs på extra bolagsstämma i Bolaget den 19 mars 2017 och kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med att de aktier som ges ut i Erbjudandet registreras hos Bolagsverket.

- § 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 30.000.000 kronor och högst 120.000.000 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i fyra serier, serie A och serie B samt preferensaktier av serie A och serie B. Aktie av serie A och preferensaktie av serie A skall medföra tio röster vardera samt att aktie av serie B och preferensaktie av serie B ska medföra en röst vardera. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

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

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

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

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

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

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 30.000.000 och högst 120.000.000.
- § 7 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter.
- § 8 Bolaget skall ha en eller två revisorer med en eller två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Malmö eller i Lund.

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

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 12 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

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

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

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

§ 15 Preferensaktier (oavsett serie) skall såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktierna av respektive serie, jämnt fördelat

på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag.

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

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

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

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

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

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

Såvitt avser omvandling av preferensaktie skall följande gälla:

Frivillig omvandling

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

Obligatorisk omvandling

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

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

VILLKOR FÖR OBDUCAT AB'S TECKNINGSOPTIONER 2018:A

1 Definitioner

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

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

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

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

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB;

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

"Teckningsoptionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption;

"Teckningsoption" avser rätt att teckna aktie av serie A i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

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

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

2 Teckningsoptioner

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

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

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

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska ha rätt att under perioden 12 april – 26 april 2019, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny stamaktie av serie A i Bolaget till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio (30) handelsdagar som omedelbart föregår den 5 april 2019, minus tjugo (20) procent.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

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

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

4 Anmälan om Teckning

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

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

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

5 Betalning

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

6 Utdelning på ny aktie

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

7 Omräkning av Teckningskurs m m

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

7.1 Fondemission

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

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

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

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

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

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

7.3 Nyemission

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

- 7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- 7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

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

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.7 Kontantutdelning

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

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

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

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

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

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

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

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5 eller 7.7-7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av optionsrätter. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

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

7.9 Likvidation

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

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

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

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

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

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

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

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

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

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

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

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

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

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

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

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

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

7.13 Konkurs

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

8 Särskilt åtagande av Bolaget

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

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

9 Meddelanden

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

10 Ändringar av villkor

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

11 Sekretess

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

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

12 Force majeure

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

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

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

13 Tillämplig lag och forum

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

VILLKOR FÖR OBDUCAT AB'S TECKNINGSOPTIONER 2018:B

1 Definitioner

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

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

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

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

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB;

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

"Teckningsoptionsinnehavare" avser innehavare av Teckningsoption;

"Teckningsoption" avser rätt att teckna aktie av serie B i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

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

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

2 Teckningsoptioner

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

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

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

3 Teckning av nya aktier

Teckningsoptionsinnehavare ska ha rätt att under perioden 12 april – 26 april 2019, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för varje Teckningsoption teckna en ny stamaktie av serie B i Bolaget till en teckningskurs motsvarande den volymvägda genomsnittliga kursen för Bolagets stamaktie av serie B under de trettio (30) handelsdagar som omedelbart föregår den 5 april 2019, minus tjugo (20) procent.

Omräkning av Teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje Teckningsoption berättigar till Teckning av kan äga rum i de fall som framgår av punkt 7 nedan. Teckningskursen får dock aldrig understiga aktiens kvotvärde.

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

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

4 Anmälan om Teckning

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

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

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

5 Betalning

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

6 Utdelning på ny aktie

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

7 Omräkning av Teckningskurs m m

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

7.1 Fondemission

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

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

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

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

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

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

7.3 Nyemission

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

- 7.3.1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämman godkännande eller med stöd av bolagsstämman bemyndigande, ska i beslutet om emissionen anges den senaste dag då Teckning ska vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom Teckning ska medföra rätt att delta i emissionen. Sådan dag får inte infalla tidigare än tionde kalenderdagen efter beslutet.
- 7.3.2 Beslutas emissionen av bolagsstämman, ska Teckning, som påkallas på sådan tid att Teckningen inte kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen, verkställas först sedan Beräkningsansvarig verkställt omräkning enligt denna punkt 7.3. Aktier, som tillkommit på grund av sådan Teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

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

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

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

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

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

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

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

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

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

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

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

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Erbjudande till aktieägarna

Skulle Bolaget i andra fall än som avses i 7.1-7.4 ovan lämna erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap 1 § aktiebolagslagen, av Bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet), ska vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt för Teckningsoptionsinnehavaren till deltagande i erbjudandet tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen utförs av Beräkningsansvarig enligt följande formler:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.7 Kontantutdelning

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

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

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

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

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

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

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

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

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga marknadskurs under en tid av 25 handelsdagar räknat fr.o.m den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}} \\ \text{omräknat antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje optionsrätt ger Teckningsoptionsinnehavaren rätt att teckna x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

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

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

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

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

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

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

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

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

Genomför Bolaget åtgärd som avses i punkterna 7.1-7.5 eller 7.7-7.8 och skulle, enligt Beräkningsansvarigs bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som Teckningsoptionsinnehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, ska Beräkningsansvarig, förutsatt att Bolagets styrelse lämnar skriftligt samtycke därtill, genomföra omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier på sätt Beräkningsansvarig finner ändamålsenligt i syfte att omräkningen av Teckningskursen och antalet aktier leder till ett skäligt resultat, dock att sådan omräkning inte får vara till nackdel för innehavaren av optionsrätter. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

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

7.9 Likvidation

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

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

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

7.10 Fusionsplan enligt 23 kap 15 § aktiebolagslagen

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

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

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

7.11 Fusionsplan enligt 23 kap 28 § aktiebolagslagen

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

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

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

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

7.12 Delningsplan enligt 24 kap 17 § aktiebolagslagen

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

Senast två månader innan Bolaget tar slutlig ställning till fråga om delning enligt ovan, ska Teckningsoptionsinnehavarna genom skriftligt meddelande underrättas om den avsedda delningen. I meddelandet ska en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda delningsplanen samt ska Teckningsoptionsinnehavarna erinras om att anmälan om Teckning inte får ske, sedan slutligt beslut fattats om delning eller sedan delningsplanen undertecknats av aktieägarna.

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

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

7.13 Konkurs

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

8 Särskilt åtagande av Bolaget

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

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

9 Meddelanden

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

10 Ändringar av villkor

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

11 Sekretess

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

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

12 Force majeure

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

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

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

13 Tillämplig lag och forum

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

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information.

Sammanfattningen behandlar inte:

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

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av aktier i Bolaget bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Generellt

Fysiska personer

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

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

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

Kapitalförlust på icke marknadsnoterade aktier får dras av till fem sjättedelar mot skattepliktig kapitalvinst som uppkommer samma år dels på aktier, dels på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). För kapitalförlust på icke marknadsnoterade aktier som inte dragits av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med fem sjättedelar av 70 procent.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den

del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

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

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt.

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

Uniträtter

Utnyttjande av uniträtter

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

Avyttring av uniträtter

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

Förvärvade uniträtter

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

Teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner

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

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

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

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

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

ORDLISTA OCH FÖRKORTNINGAR

Svenska förkortningar och termer

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

Engelska förkortningar och termer

ANILP	Development of advanced nanoimprint lithography platform for large-area nanopatterning (ett av Obducats EU-projekt)
AR	Augmented Reality
BPM	Bit Patterned Media
BIPV	Building Integrated Photovoltaic (användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader)
CNRS-INL	Centre National de la Recherche Scientifique – Institut des Nanotechnologies de Lyon (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
CNRS-LPICM	Betalda och tecknade aktier
CoO	Cost of Ownership (förklara på svenska)
Display	Bildskärm
Drug delivery	Metod för att föra in medicin i kroppen
DSSC	Dye-sensitized Solar Cells (solceller som är infärgade för att ge en visuellt fin yta för att kunna användas på byggnadsfasader)
Easy Lab System	Produktserie inom dotterbolaget Solar-semi
EBR	Edge Bead Removal (kantrengöringsmetod)
Emerging Markets	Marknader under utveckling (ett av Obducats fokusområden)
EITRE®	Produktserie inom dotterbolaget Obducat Technologies
EVG	Electronic Visions Group (konkurrent till Obducat inom NIL)
FDA	Food and Drug Administration (myndighet i USA som hanterar godkännanden av hälsovårdsprodukter)
Full Area Imprint	När ett substrats hela yta imprintas i ett steg istället för i många små steg
GREENANOFILM	Development and application of ultra-high resolution nano-organized films by self-assemblies of plant-based materials for next generation opto- and bio-electronics (ett av Obducats EU-finansierade projekt)
HDD	Hard Disk Drive (hårddisk)
High brightness	Högeffektiva lysdioder
HVM	High Volume Manufacturing (massproduktion)
IMEC	Interuniversitair Micro-Electronica Centrum (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
Imprint	Mönsteröverföring
Inkjet	Bläckstråleteknik
IoT	Internet of Things
IPS	Intermediate Polymer Stamp
IPS-material	Det material som den intermediära polymerstämplarna är tillverkat av
Large Area Imprint	Benämning på NIL-system som kan bearbeta stora substrat
Large Area Systems	Benämning på processsystem som kan bearbeta stora substrat
LCD	Liquid Crystal Display (bildskärm)
LED	Light Emitting Diode (lysdiod)
LED-chip	Lysdiod
MATSENS	New materials for electrochemical sensors in microfluidic platforms: Application to molecular recognition MEMS (ett av Obducats EU-projekt)
MEMS	Microelectromechanical systems
Microcluster	Produktserie inom dotterbolaget Solar-semi
MOCVD	MetalOrganic Chemical Vapour Deposition

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

ADRESSER

Obducat AB (publ)

Scheelevägen 2
SE-223 63 Lund
Telefon: 042-10 16 00

Emissionsinstitut

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

Legal rådgivare

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

Revisorer

Deloitte AB
Hjälmaregatan 3
SE-201 23 Malmö
Telefon: 075-246 41 00

Kontoförande institut

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