

Obducat AB (publ)

Prospekt avseende företrädesemission mars / april 2014

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen om (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att extra bolagsstämma i Obducat AB (publ), den 12 mars 2014, beslutat att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier och teckningsoptioner med företrädesrätt för bolagets aktieägare ("Erbjudandet"). Förkortningarna "Obducat" och "bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta menas Obducat AB (publ). "Obducat" och "bolaget" används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen.

Aktierna av serie B i Obducat är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity. Handeln i bolagets aktier kan bland annat följas på www.ngm.se under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "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. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordiv Growth Markets nyhetstjänst NG News (www.ngnews.se).

Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av Erbjudandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Tvist rörande eller med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att själv svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Distribution av Prospektet

Prospektet kommer att finnas tillgängligt på Obducats webbsida www.obducat.com och Finansinspektionens webbsida www.fi.se. Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper, i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Obducat accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbjudas till försäljning, vidareöverlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Obducats aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognosticerar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden om bedömningar. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat till följd av att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha samlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av Obducat, i vissa fall på basis av olika antaganden.

Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund härav uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten *Finansiell information i sammandrag*, *Kommentar till den finansiella utvecklingen* och *Kapitalstruktur och annan finansiell information* nedan samt i de årsredovisningar och den bokslutskommuniké som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av bolagets revisor. I avsnittet *Risikfaktorer* finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	11
Inbjudan till teckning av aktier.....	14
Bakgrund och motiv.....	15
Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet.....	17
Information om de värdepapper som emitteras.....	21
VD-kommentar.....	22
Obducats historiska utveckling.....	24
Obducats produkter.....	26
Obducats marknad.....	29
Forskning och utveckling.....	34
Verksamhet.....	36
Framtidsutsikter.....	40
Finansiell information i sammandrag.....	41
Kommentar till den finansiella utvecklingen.....	49
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	54
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	57
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	60
Ägar- och bolagsstyrning.....	65
Legala frågor och övrig information.....	70
Villkor för Obducat ABs (publ) Teckningsoptioner 2014: A/B.....	72
Skattefrågor i Sverige.....	82
Bolagsordning.....	84
Ordlista och förkortningar.....	86
Adresser.....	87

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet avser en företrädesemission om cirka 20,6 MSEK i Obducat AB (publ). Bolagets nuvarande aktieägare äger med stöd av uniträtter rätt att teckna units utifrån sitt nuvarande aktieinnehav. Aktieägare, institutionella investerare och allmänheten har även möjlighet att anmäla intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter.

Företrädesrätt

Varje femtal (5) innehavda aktier av serie A och serie B i Obducat ger rätt till teckning av en (1) unit av respektive serie. En unit av serie A består av en (1) nyemitterad aktie av serie A samt en (1) nyemitterad teckningsoption av serie 2014:A. En unit av serie B består av en (1) nyemitterad aktie av serie B samt en (1) nyemitterad teckningsoption av serie 2014:B.

Teckningskurs

5,5 SEK per unit.

Teckningsoptioner

Varje tretal (3) teckningsoptioner av serie 2014:A eller 2014:B ger rätt att teckna en (1) ny aktie av respektive serie till teckningskursen 8,5 SEK. Teckningstid för teckning av aktier av respektive serie i bolaget genom utnyttjande av teckningsoptioner, är till och med den 30 december 2014.

Avstämningsdag

21 mars 2014

Teckningstid

26 mars – 16 april 2014

Handel i uniträtter

26 mars – 11 april 2014

Beräknad dag för offentliggörande av emissionens utfall

25 april 2014

Sammanfattning

Inledning

Prospektsammanfattningen 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, finns 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 betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan 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, tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och bolagsbeteckning	Bolagets registrerade firma och bolagsbeteckning är Obducat AB (publ) med organisationsnummer 556378-6532.
B.2	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 innovativa teknologier, produkter och processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer för användning vid massproduktion såväl som forskning och utveckling. Obducats produkter och tjänster riktar sig i första hand till företag bland annat inom LED-, biomedicinska-, display-, datalagrings- och solcellsindustrierna. Obducat har huvudkontor och produktion i Lund samt säljkontor i Shanghai, Kina samt egen säljpersonal i Tokyo, Japan.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Investeringstakten inom NIL har ökat avsevärt under de senaste åren med tydligt fokus på lösningar anpassade för massproduktion. Under det senaste året har det presenterats ett flertal nya produkter och systemlösningar för specifika applikationer från olika NIL-aktörer vilket stärker bilden av att NIL kommer att implementeras på bred front i olika industrier för massproduktionsändamål. Ett annat tecken som styrker intresset för NIL är genomförandet av strukturaffärer inom NIL-industrin i och med Canon Inc. förvärv av Molecular Imprints imprintteknik fokuserad på halvledarproduktion.

B.5	Koncernstruktur	Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Obducat Technologies AB. Därutöver ingår de tre helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB och Obducat Inc.				
B.6	Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll över bolaget	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 28 februari 2014, inga andra fysiska eller juridiska personer som innehade fem procent eller mer av röste- eller kapitalandelen i bolaget.				
		Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Rösteandel (%) Kapitalandel (%)
		European Nano Invest AB*	636 100	864 978	1 501 078	29,47 8,03
		Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	2 038 591	2 038 591	8,31 10,90
		Clearstream Banking (Luxembourg)	-	982 920	982 920	4,01 5,26
		Övriga aktieägare	10 147	14 171 451	14 181 598	58,21 75,82
		Totalt	646 247	18 057 940	18 704 187	100,00 100,00
		*European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50 % av kapital- och rösteandelen i bolaget), Patrik Lundström (26,0 %) Lars Montelius (12,0 %) och Babak Heidari (12,0 %). Aktieinnehavet inkluderar 19 618 A- och 29 826 B-aktier direkt ägda av huvudägaren Henri Bergstrand med familj och bolag.				
B.7	Finansiell information i sammandrag	RESULTATRÄKNINGAR				
		(kSEK)	2013	2012	2011	2010 2009
		Intäkter	24 608	33 384	33 721	42 298 51 603
		Kostnad sålda varor	-8 574	-9 210	-12 056	-20 633 -25 193
		Bruttoresultat	16 034	24 174	21 665	21 665 26 410
		Rörelsekostnader	-25 526	-4 022	-53 193	-87 962 -72 006
		Rörelseresultat	-9 492	20 152	-31 528	-66 297 -45 596
		Finansiella poster, netto	-141	8 060	-12 551	-4 595 -6 491
		Resultat efter finansiella poster	-9 633	28 212	-44 079	-70 892 -52 087
		Skatt på årets resultat	-	-	-	- -
		Periodens resultat	-9 633	28 212	-44 079	-70 892 -52 087
		Övrigt totalresultat	19	143	4 642	-1 703 340
		Summa totalt resultat	-9 614	28 355	-39 437	-72 595 -51 747
		BALANSRÄKNINGAR				
		(kSEK)	2013	2012	2011	2010 2009
		TILLGÅNGAR				
		Anläggningstillgångar				
		Immateriella anläggningstillgångar	39 646	40 790	43 358	52 012 55 872
		Materiella anläggningstillgångar	610	918	1 701	14 995 18 205
		Totala Anläggningstillgångar	40 256	41 708	45 059	67 007 74 077
		Omsättningstillgångar				
		Varulager	1 633	1 476	3 004	9 593 16 673
		Kortfristiga fordringar	4 619	7 573	5 017	12 148 19 980
		Likvida medel	447	17	2 474	5 043 51 816
		Totala Omsättningstillgångar	6 699	9 066	10 495	26 784 88 469
		TOTALA TILLGÅNGAR	46 955	50 774	55 554	93 790 162 546

BALANSRÄKNINGAR FORTS.

(kSEK)	2013	2012	2011	2010	2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 968	37 581	8 865	38 629	68 722
Totalt Långfristiga skulder	-	-	5 680	6 088	60 430
Totalt Kortfristiga skulder	18 987	13 193	41 009	49 073	33 394
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 955	50 774	55 554	93 790	162 546

KASSAFLÖDESANALYSER

(kSEK)	2013	2012	2011	2010	2009
Kassaflöde från löpande verksamheten	-12 662	4 024	-23 621	-44 979	-38 508
Förändring av rörelsekapital	7 587	-9 045	16 184	19 625	65
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-5 649	2 445	-7 145	-18 805	-20 860
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	1 004	1 458	12 410	-2 582	63 258
Årets kassaflöde	430	-1 118	-2 172	-46 741	3 955
Likvida medel vid årets början	17	1 135	3 307	50 048	46 093
Likvida medel vid årets slut	447	17	1 135	3 307	50 048

Särskild kommentar till Finansiell information i sammandrag

Rekonstruktion i moderbolaget Obducat AB (publ) avslutades i juni 2012 och medförde en positiv koncernmässig resultateffekt om 25 863 kSEK. Vidare avyttrades samma år det vilande dotterbolaget Quantechologies Nordic AB vilket medförde ett koncernmässigt resultat om 9 153 kSEK. Rekonstruktion i dotterbolaget Obducat Technologies AB avslutades år 2011 med en positiv resultateffekt uppgående till 4 833 kSEK. Dotterbolaget Obducat Camscan Ltd. avvecklades år 2011 vilket medförde ett negativt totalresultat om -4 586 kSEK. Koncernens intäkter respektive resultat efter skatt, uppdelade på kvarvarande respektive avvecklad verksamhet framgår av Prospektet.

B.8 Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.
B.9 Resultatprognos	Ej tillämplig. Obducat offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10 Revisionsanmärkning	Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2009 – 2012 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av bolagets revisor. Bokslutskommunikén avseende räkenskapsåret 2013 som likaså införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, har inte reviderats. Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2009 – 2012 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som <i>Upplysningar av särskild betydelse</i> . I samtliga fall uttrycker bolagets revisor oro avseende bolagets finansiering och påpekar att det finns väsentliga osäkerhetsfaktorer som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.
B.11 Rörelsekapital	Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Obducat inte är tillräckligt för de aktuella behov som bolaget har de kommande tolv månaderna. Styrelsens bedömning är vidare att det befintliga rörelsekapitalet, för det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat, räcker för drift av rörelsen 12 månader framåt, med beaktande av åtgärder för kostnadsbesparingar som kan vidtas och en reviderad strategi för bolaget samt en lägre investeringsnivå. Detta sammantaget medför en väsentligt ökad risk för den fortsatta driften av bolaget vilket medför att det finns en överhängande risk för bolagets fortlevnad. Detta under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas. Om Erbjudande som beskrivs i detta Prospekt misslyckas kommer bolaget att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom lånebaserad finansiering, riktad emission eller andra former av kapitaltillskott.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som erbjuds	Aktier i Obducat AB (publ) (ISIN-kod för aktier av serie A: SE0000514697. ISIN-kod för aktier av serie B SE0000514705).
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Obducat AB (publ) uppgår före Erbjudandet till 18 704 187 SEK, fördelat på 646 247 aktier av serie A och 18 057 940 aktier av serie B. Bolagets aktier har således ett kvotvärde om 1,0 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepapperen	Aktier av två slag får ges ut. Aktier av serie A respektive serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie och aktier av serie medför en (1) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Samtliga aktier är fritt överlåtbara och medför lika rätt till andel i bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av bolagets likvidation.
C.5	Inskränkningar relaterade till värdepapperen	Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende bolagets aktier av serie A. I övrigt förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i bolaget.
C.6	Handelsplats	Aktierna av serie B i Obducat är med kortnamnet OBDU, upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad 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.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning. Enligt 20 kap 30§ i ABL gäller att under tre år efter registreringen av ett beslut om minskning av aktiekapitalet erfordras tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol för att göra vinstutdelning. Samma paragraf anger även att ”tillstånd behövs dock inte om aktiekapitalet efter eller i samband med minskningsbeslutet har ökats med minst minskningsbeloppet”.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Risker hänförliga till emittenten	Allt företagande och ägande av aktier är förenat med ett visst mått av risktagande och en investering i Obducat skall anses som extra riskfylld. Nedan anges några av de faktorer som kan få betydelse för Obducats framtida utveckling. Tänkbara investerare uppmanas därför att, utöver informationen som framkommer i detta Prospekt, göra sin egen bedömning av tänkbara riskfaktorer och deras betydelse för bolagets framtida utveckling. Riskfaktorerna är inte framställda i prioritetsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande. <i>Acceptans av bolagets produkter och bolagets resultatutveckling:</i> Det återstår för bolaget att bevisa att dess produkter kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom bolagets marknadssegment. <i>”Time to market”:</i> Obducat bedriver verksamhet i frontlinjen inom avancerade tekniker. Att marknadsintroducera ny avancerad teknik som ej är känd och accepterad kan innebära höga marknads- och försäljningskostnader. <i>Produkternas funktion och kvalitet:</i> En risk för störningar, avbrott eller förseningar av kommande marknadsintroduktioner på grund av att uppsatta kvalitets- och funktionsmål ej omedelbart
-----	-----------------------------------	--

uppfylls, kan ej uteslutas. *Risk för reklamationer*: Risken för reklamationer avser kostnader för att korrigera olika fel som kan uppkomma i de produkter som Obducat har levererat. *Eventuella ytterligare behov av partners*: Det kan inte uteslutas att bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. *Risker förknippade med immateriella rättigheter*: Det kan ej försäkras att den tekniska höjden i bolagets beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom bolagets marknadssegment. *Framtida finansieringsbehov*: Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår finns ingen garanti för att ytterligare kapital kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med expansionsbehovet, eller att sådant kapital kan anskaffas överhuvudtaget. *Konjunkturkänslighet*: En konjunkturförsämring kan påverka bolags och myndigheters vilja och möjlighet att upphandla bolagens tjänster och produkter negativt, vilket med stor sannolikhet kommer att leda till försämrade värdeutveckling på innehaven och påverka Obducat negativt. *Marknad och teknikutveckling*: Det kan ej försäkras att Obducat i sitt utvecklingsarbete, ej stöter på problem som kan leda till förseningar i tidsplanen med ökade kostnader som följd. *Konkurrenter*: Några av Obducats konkurrenter är idag stora internationella aktörer med starka finansiella resurser. Risk finns för att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkraav och nya marknadsbehov i jämförelse med Obducat, samtidigt som de kan avsätta väsentligt mer resurser för marknadsbearbetning och produktutveckling. *Osäkerhet i framtidsbedömningar*: Samtliga antaganden som legat till grund för redogörelserna i detta prospekt, är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det finns inga garantier för att förväntningarna om den framtida utvecklingen kommer att infrias. *Miljörisker*: Miljölagstiftningen är i dagsläget inte betungande för Obducats verksamhet, men det finns ingen garanti för att framtida miljölagstiftning inte kan innebära en större belastning för bolagets verksamhet. *Övriga risker*: Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande tjänster, vilket kan leda till lägre bruttomarginaler för Obducat.

D.1 Risker relaterade till värdepapperen

Aktiemarknadsrisk: Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Obducats påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. *Aktiens likviditet*: Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns ingen garanti för att aktier eller andra värdepapper i Obducat kan säljas till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt. *Risk att Erbjudandet ej fulltecknas*: I det fall emissionen ej blir fulltecknad kan omfattningen av bolagets verksamhet behöva anpassas till den finansieringsnivå som erhålls. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med uppsägningar som följd om full finansiering ej uppnås. *Risk att Erbjudandet ej fulltecknas och att alternativa finansieringslösningar samt andra åtgärder ej är möjliga*: Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i Erbjudandet kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Om teckningsgraden i Erbjudandet blir låg och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära en risk att bolaget inte har resurser att fortsätta verksamheten. *Kursfall på aktiemarknaden*: Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Obducats aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara svåra att förutse och skydda sig mot. *Särskild risk*: Det är

styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Obducat inte är tillräckligt för de aktuella behov som bolaget har de kommande tolv månaderna. Eftersom bolaget har behov av ett kapitaltillskott kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat och/eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner.

AVSNITT E – ERBJUDANDE

E.1	Emissionsbelopp	Ett fulltecknat Erbjudande medför att 20 574 604 SEK inkommer före avdrag för emissionskostnader. Bedömda emissionskostnader uppgår till cirka 1,0 MSEK.
E.2.a	Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	Som beskrivs under föregående punkt kommer Erbjudandet vid full teckning att tillföra Obducat 20,6 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet är viktigt för att Obducat ska kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns genom fortsatt kommersialisering av bolagets SINDRE® system, anpassning till en högre produktionsvolym och ökade marknadssatsningar inom LED-industrin, solcells- och displayområdena men även inom andra applikationsområden såsom bioteknik och för tillverkning av medicinska komponenter. Baserat på erhållna industriella genom-brottsorders, uppnådd balans i kassaflödet, externa finansieringsprogram för produktutveckling samt den emissionslikvid som inkommer genom Erbjudandet, bedömer bolaget att dess kommersialiseringsförmåga kommer att öka vilket i sig bedöms leda till väsentligt ökad försäljning. Emissionslikviden kommer i fallande ordning att användas till (1) Investeringar i rörelsekapital, (2) Investeringar i offensiva marknadsåtgärder, (3) Investeringar i renrum samt, (4) utgöra en kapitalbuffert.
E.3	Erbjudandets former och villkor	Den 12 mars 2014 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat att öka bolagets aktiekapital med högst 3 740 837 SEK genom utgivande av högst 129 249 nya A-aktier och högst 3 611 588 nya B-aktier samt om utgivande av högst 129 249 teckningsoptioner 2014:A och högst 3 611 588 teckningsoptioner 2014:B, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med ytterligare högst 1 246 945 SEK, det vill säga Erbjudandet. De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units) om vardera en aktie och en teckningsoption. En unit ska vara antingen en A-unit, där den ingående aktien är en A-aktie och den ingående teckningsoptionen är en teckningsoption 2014:A, som berättigar till teckning av A-aktie i bolaget, eller en B-unit, där den ingående aktien är en B-aktie och den ingående teckningsoptionen är en teckningsoption 2014:B, som berättigar till teckning av B-aktie i bolaget. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. Teckningskursen per unit är fastställd till 5,5 SEK. För en (1) tecknad unit i Erbjudandet medföljer vederlagsfritt en (1) teckningsoption av respektive serie. Tre (3) teckningsoptioner medför rätt till teckning av en (1) aktie av respektive serie till teckningskursen 8,5 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier till och med 30 december 2014. Efter tilldelning verkställs teckning vid utgången av varje kalenderkvartal. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 21 mars 2014. Rätt att teckna units ska med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, varvid fem A-aktier ska berättiga till teckning av en A-unit och fem B-aktier ska berättiga till teckning av en B-unit (primär företrädesrätt). A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med 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 de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtt ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med

den 26 mars 2014 till och med den 16 april 2014. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Equity från och med 26 mars 2014 till och med 11 april 2014. Teckning av aktier kan också ske utan stöd av uniträtter. Aktieägare och investerare som anmäler sig för teckning utan stöd av uniträtter är ej garanterade tilldelning av aktier.

E.4	Intressen och Intressekonflikter	I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlåtats såsom emissionsinstitut för att assistera bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), inga aktier i bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i bolaget. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i bolaget. Utöver dessa parter intressen, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljare av värdepapperen, lock-up avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.
E.6	Utspädningseffekter	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 cirka 16,67 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 3 740 837 aktier. Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas samt under förutsättning av att samtliga teckningsoptioner 2014:A och teckningsoptioner 2014:B utnyttjas för teckning av aktier, kommer en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,05 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 4 987 782 aktier.
E.7	Kostnader för Investeraren	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet.

Riskfaktorer

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

Risker hänförliga till emittenten

Acceptans av bolagets produkter och bolagets resultatutveckling

Obducat har hittills ej kunnat uppvisa intäkter som är tillräckligt stora för att bolaget ska visa ett positivt resultat. Det återstår för bolaget att bevisa att dess produkter kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom bolagets marknadssegment. Om Obducats kommersialisering av bolagets tekniker inte lyckas eller om bolaget inte får bred acceptans för sina tekniker och produkter, kommer detta medföra att de hittills negativa resultaten inte vänds.

”Time to market”

Marknaden för produkter och tjänster baserade på mikro- och nanostrukturer karaktäriseras bland annat av snabb teknikutveckling, förändringar i industristandarder och marknadsbehov samt åtskilliga nyintroduktioner av produkter och tjänster. Obducat bedriver verksamhet i frontlinjen inom avancerade tekniker. Erfarenheten visar att nya tekniker ofta drabbas av tröghet när de skall introduceras och etableras på marknaden. Att marknadsintroducera ny avancerad teknik som ej är brett accepterad kan innebära höga marknads- och försäljningskostnader. Till detta skall adderas att Obducat arbetar med stora globala aktörer vilka i vissa fall har långa interna beslutstider rörande inköp av nya tekniklösningar.

Produkternas funktion och kvalitet

Eftersom vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på bolagets tekniker, ej ännu testats på bred front i kundmiljö, kan det ej försäkras att samtliga produkter håller och motsvarar uppsatta kvalitets- och funktionsmål. En risk för störningar, avbrott eller förseningar av kommande marknadsintroduktioner på grund av att uppsatta kvalitets- och funktionsmål ej omedelbart uppfylls, kan ej uteslutas.

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser kostnader för att korrigera olika fel som kan uppkomma i de produkter som Obducat har levererat. Garantitiden på Obducats produkter löper normalt över tolv månader från det datum acceptansintyget undertecknats. För varje såld utrustning görs en avsättning till en garantireserv. Garantikostnaderna har under de senaste åren understigit motsvarande reservering. Om garantikostnaderna i framtiden skulle överstiga reserveringarna kommer detta påverka bolagets försäljning och resultat negativt.

Eventuella ytterligare behov av partners

Det kan inte uteslutas att bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. Om bolaget inte lyckas attrahera partners om ett sådant behov uppstår, kommer detta påverka bolagets försäljning och resultat negativt.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducat innehar idag ett stort antal beviljade internationella patent. Bolaget har dessutom inlämnat ytterligare patentansökningar. Om det visar sig att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom bolagets marknadssegment samt, om bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller tänga patenten, kommer detta påverka bolagets försäljning och resultat negativt. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande.

Behov av rörelsekapital

I det fall Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt inte blir fulltecknat eller nästintill, kommer bolaget behöva stärka sitt rörelsekapital. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre investeringsnivå, andra kostnadsnedsänkningar och en delvis reviderad strategi för bolaget, men även genom att bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter såsom lånebaserad finansiering, riktad emission eller andra former av kapitaltillskott. Detta sammantaget medför dock en väsentligt ökad risk för den fortsatta driften av bolaget. Om Erbjudandet misslyckas samt om bolaget i sådant fall, misslyckas med att stärka sitt rörelsekapital, finns en överhängande risk för bolagets fortlevnad.

Framtida finansieringsbehov

Utöver det kapital som planeras inkomma genom emissionen, som beskrivs i detta Prospekt, bedöms Obducats plan för att kommersialisera sina produkter kunna finansieras via egna medel. Det kan dock inte uteslutas att behovet av rörelsekapital kommer att öka beroende på exempelvis försenade intäkter eller fördyrade kostnader, eller att kommersialiseringen och därmed expansionsbehovet kommer att ske i en snabbare takt än bolaget prognostiserat. Om ett ytterligare kapitalbehov uppstår och om kapital inte kan anskaffas eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med expansionsplanerna, kommer detta påverka bolagets egna kapital negativt och kan hota bolagets fortbestånd. Om ytterligare finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär det ytterligare nyemissioner av aktier för nuvarande aktieägare – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning av deras ägarandel i Obducat.

Konjunkturkänslighet

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

Marknad och teknikutveckling

Bolaget är verksamt på en marknad som präglas av snabb utveckling. Nya produkter kan hota bolagets befintliga produkter. Nya tekniker, produkter och aktörer medför dessutom ökad konkurrens, vilket i sin tur kan leda till reducerade priser i framtiden. Obducat bedömer att bolagets framtidsutsikter till stor del kommer att bero på bolagets förmåga att utveckla sin verksamhet ur ett tekniskt såväl som ett kommersiellt perspektiv och att leverera högkvalitativa produkter och tjänster. Om bolaget i sitt utvecklingsarbete, stöter på problem som kan leda till förseningar i tidsplanen eller om produkterna och tjänsterna inte motsvarar marknadens behov och efterfrågan kommer detta påverka bolagets försäljning och resultat negativt.

Konkurrenser

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

Osäkerhet i framtidsbedömningar

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

Valutarisker

Obducat gör, i enlighet med fastställd valutapolitik, terminssäkringar av väsentliga valutaflöden med lång exponeringstid. Bolagets verksamhet påverkas av valutakursförändringar, framförallt vid prissättning i utländsk valuta och vid långa tider mellan offerttidpunkt och kontrakt.

Övriga risker

Bland övriga risker bör nämnas prisrisk. På ett flertal av de marknader som Obducats kunder är verksamma på är priskonkurrensen betydande. Obducats produkter kan i många fall användas för att ge kunderna lägre produktionskostnader för att hantera den starka priskonkurrensen. Enligt bolagets bedömning är dock priskonkurrensen än så länge

inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Obducat konkurrerar med. Priskonkurrens kan dock komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande tjänster, vilket kan leda till lägre bruttomarginaler för Obducat.

Risker hänförliga till värdepapperet

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Obducat bör iakttaga att en investering i bolaget är förknippad med hög risk och att det inte kan försäkras att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Obducats påverkan och kontroll. Även om bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Om en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Obducat ej har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla nivåer vid varje given tidpunkt, kan detta leda till en förlust för innehavaren. Om bolagets aktie eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare inte kan avyttra sitt innehav, kan detta medföra att kursen för aktien eller värdepapperet påverkas negativt.

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas och att alternativa finansieringslösningar samt andra åtgärder ej är möjliga

Förutom risker relaterade till Obducats verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknad. Omfattningen av verksamheten kan då behöva anpassas till den finansieringsnivå som erhålls vilket skulle kunna innebära en reduktion av verksamheten med uppsägningar som följd om full finansiering ej uppnås. Om väldigt få av Obducats aktieägare tecknar i Erbjudandet kommer Obducat att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom t ex en riktad emission, lånebaserad finansiering eller andra former av kapitaltillskott. Det kan också leda till en reviderad strategi för Obducat och förmodligen också innebära en lägre investeringsnivå samt personalnedskärningar. Om teckningsgraden i Erbjudandet blir låg och samtliga alternativa finansieringslösningar och andra åtgärder är utan framgång skulle det kunna innebära en risk att bolaget inte har resurser att fortsätta verksamheten.

Kursfall på aktiemarknaden

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

Särskild risk

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Obducat inte är tillräckligt för de planerade behov som bolaget har de kommande tolv månaderna. Eftersom bolaget har behov av ett kapitaltillskott kan det inte uteslutas att en investering i bolaget rymmer särskilda risker såsom att det investerade kapitalet helt eller delvis går förlorat och/eller att den uppnådda ägarandelen i bolaget utspädes genom framtida nyemissioner.

Inbjudan till teckning av aktier i Obducat AB (publ)

Den 12 mars 2014 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat att öka bolagets aktiekapital med högst 3 740 837 SEK genom utgivande av högst 129 249 nya A-aktier och högst 3 611 588 nya B-aktier samt om utgivande av högst 129 249 teckningsoptioner 2014:A och högst 3 611 588 teckningsoptioner 2014:B, till följd varav bolagets aktiekapital kan komma att öka med ytterligare högst 1 246 945 SEK, det vill säga Erbjudandet.

De nya aktierna och teckningsoptionerna ska ges ut i enheter (units) om vardera en aktie och en teckningsoption. En unit ska vara antingen en A-unit, där den ingående aktien är en A-aktie och den ingående teckningsoptionen är en teckningsoption 2014:A, som berättigar till teckning av A-aktie i bolaget, eller en B-unit, där den ingående aktien är en B-aktie och den ingående teckningsoptionen är en teckningsoption 2014:B, som berättigar till teckning av B-aktie i bolaget. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av uniträtter. Teckningskursen per unit är fästställd till 5,5 SEK.

För en (1) tecknad unit i Erbjudandet medföljer vederlagsfritt en (1) teckningsoption av respektive serie. Tre (3) teckningsoptioner medför rätt till teckning av en (1) aktie av respektive serie till teckningskursen 8,5 SEK. Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier till och med 30 december 2014. Efter tilldelning verkställs teckning vid utgången av varje kalenderkvartal.

Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fästställd till 21 mars 2014.

Rätt att teckna units ska med företrädesrätt tillkomma bolagets aktieägare, varvid fem A-aktier ska berättiga till teckning av en A-unit och fem B-aktier ska berättiga till teckning av en B-unit (primär företrädesrätt). A-units som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-units som inte tecknas med 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 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 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 uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av uniträtten.

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.

Anmälan av teckning av units med stöd av uniträtt ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 26 mars 2014 till och med den 16 april 2014. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Uniträtterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Equity från och med 26 mars 2014 till och med 11 april 2014. Teckning av aktier kan också ske utan stöd av uniträtter. Aktieägare och investerare som anmäler sig för teckning utan stöd av uniträtter är ej garanterade tilldelning av aktier.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra bolaget cirka 20,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 1,0 MSEK. 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 cirka 16,67 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 3 740 837 aktier. Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas samt under förutsättning av att samtliga teckningsoptioner 2014:A och teckningsoptioner 2014:B utnyttjas för teckning av aktier, kommer en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,05 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 4 987 782 aktier.

Mot bakgrund av ovanstående inbjuds härmed nuvarande aktieägare, allmänheten samt institutionella investerare till teckning av aktier i Obducat enligt villkoren i Prospektet.

Bakgrund och motiv

Obducat har under 2013 och inledningen av 2014 erhållit orders avseende två SINDRE[®] massproduktionssystem. Ett av systemen är levererat och används i en pilotproduktionslinje hos Kimberly-Clark för tillverkning av medicinska komponenter. Det andra systemet kommer att levereras under tredje kvartalet 2014 för användning vid massproduktion av LEDs.

Med dessa genombrottsorders anser sig Obducat väl positionerat inför den fortsatta kommersialiseringen av bolagets SINDRE[®] system. Obducat har, totalt genom åren, levererat närmare 130 NIL-system till ledande aktörer inom industri och akademi världen över, vilket gör Obducat till en väletablerad och ledande leverantör av NIL-system.

Obducat ser en ökande marknadspotential inom LED-industrin. Som ett led i att kunna tillvarata denna möjlighet är resursförstärkning en viktig faktor för att säkerställa fler orders. Även bolagets säljorganisation i Asien kommer att förstärkas med service och supportpersonal vilket är av stor betydelse för industriella kunders val av leverantör. Bolaget kommer att bygga ut produktions- och renrumsresurser för att anpassas till en högre produktionsvolym och för att kunna öka tempot i marknadsbearbetningen inom LED-industrin. Detta gäller även andra applikationer som har tydlig potential för massproduktion och där kund är med och finansierar eventuella anpassningar av existerande produkter och tekniker.

Obducat ser ett klart ökat intresse för nanoimprintteknik inom LED-, solcells- och displayområdena, men även från andra applikationsområden såsom bioteknik och för tillverkning av medicinska komponenter. Det senare är ett applikationsområde inom vilket Obducat redan framgångsrikt har slutfört leverans av SINDRE[®] system. Bolaget gör bedömningen att nanoimprinttekniken vid industriell tillämpning innebär en betydande försäljningspotential för Obducats SINDRE[®] system.

Obducat ser även möjlighet att med en förstärkt finansiell situation accelerera utvecklingen av en ny produktserie som möjliggör nanoimprint över stora ytor. Obducat bedriver detta arbete inom ramen för ett finanserat EU-projekt. Syftet är att kunna erbjuda nanoimprintprodukter för att ta tillvara potentialen inom solcells- och displayområdet.

Obducat är delaktigt i ett stort antal utvecklingsprojekt med externt finansieringsstöd, bl a med medel från EU. Detta utgör en viktig del av företagets R&D-strategi för utveckling av företagets produkter och tekniker. Den totala finansieringen som Obducat under 2014 - 2017 erhåller från de nu pågående projekten med extern finansieringsstöd uppgår totalt till 9,6 MSEK. Obducat är i princip inte återbetalningsskyldiga för erhållna bidrag under förutsättning att bolaget följer och fullgör sina åtaganden enligt villkoren i projektavtalen.

Med utgångspunkt i det senaste årets två industriella genombrottsorders, och den förväntade marknadsutvecklingen som beskrivits ovan, kommer bolaget att använda emissionslikviden till att genomföra offensiva marknadsorienterade åtgärder i syfte att öka bolagets försäljning.

Emissionslikviden kommer att användas till att:

- stärka bolagets kapitalbas för att öka handlingskraften,
- stärka bolagets organisation med ytterligare sälj- och applikationsresurser, och
- utöka företagets produktions- och renrumsresurser.

Ovanstående åtgärder vidtas för att befästa bolagets ledande position som NIL-leverantör. Vidare kommer Obducat att stärka resurserna för informationsgivning i syfte att öka bolagets synlighet och attraktivitet för kapitalmarknaden.

Mot bakgrund av erhållna industriella genombrottsorders, uppnådd balans i kassaflödet, externa finansieringsprogram för produktutveckling samt den emissionslikvid som inkommer genom Erbjudandet, bedömer bolaget att förutsättningarna därmed förligger för en väsentligt ökad försäljning.

Kapitalanvändning

Den totala emissionslikviden från företrädesemission som presenteras i detta Prospekt uppgår till MSEK 20,6 före emissionskostnader. Emissionslikviden planeras att användas på följande sätt:

(MSEK)

Investeringar i rörelsekapital	8,0
Investeringar i offensiva marknadsåtgärder	6,0
Investeringar i renrum	1,0
Kapitalbuffert	4,6
Emissionskostnader	1,0
Summa	20,6

Investeringar i rörelsekapital kommer bl a att användas till att finansiera parallellbyggandet av SINDRE[®]-system vilka, till följd av längre produktionstid, genererar ett ökat rörelsekapitalbehov.

Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas eller nästintill, är det styrelsens bedömning att inget ytterligare kapitalbehov föreligger för bolaget under de kommande tolv månaderna från Prospektets avgivande.

I det fall Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt inte blir fulltecknat eller nästintill, kommer bolaget behöva stärka sitt rörelsekapital. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre investeringsnivå, andra kostnadsnedsänkningar och en delvis reviderad strategi för bolaget, men även genom att bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter såsom lånebaserad finansiering, riktad emission eller andra former av kapitaltillskott. Detta sammantaget medför dock en väsentligt ökad risk för den fortsatta driften av bolaget. Om Erbjudandet misslyckas samt om bolaget i sådant fall, misslyckas med att stärka sitt rörelsekapital, finns en överhängande risk för bolagets fortlevnad.

I övrigt hänvisas till detta Prospekt, vilket har upprättats av styrelsen i Obducat med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Obducat 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.

Lund den 20 mars 2014

Obducat AB (publ)
Styrelsen

Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet

Extra bolagsstämman i Obducat Aktiebolag org nr 556378-5632 ("Obducat") beslutade den 12 mars 2014, att godkänna styrelsens förslag, att med företrädesrätt för aktieägarna öka aktiekapitalet med högst 3 740 837 SEK genom utgivande av högst 129 249 nya A-aktier och högst 3 611 588 nya B-aktier samt om utgivande av högst 129 249 teckningsoptioner 2014:A och högst 3 611 588 teckningsoptioner 2014:B, till följd att bolagets aktiekapital kan komma att öka med ytterligare högst 1 246 945 SEK.

Units

En (1) unit av serie A innehåller en (1) ny aktie av serie A och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2014:A. En (1) unit av serie B innehåller en (1) ny aktie av serie B och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie 2014:B. Teckning kan enbart ske i units och således inte av aktier och teckningsoptioner var för sig. Efter emissionens genomförande kommer dock aktier och teckningsoptioner att skiljas åt.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 21 mars 2014 är aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier av serie A, teckna en (1) unit av serie A alternativt att för fem (5) innehavda aktier av serie B, teckna en (1) unit av serie B.

Uniträtter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie B erhålls en (1) uniträtt (UR). Det krävs fem (5) uniträtter för teckning av en unit. Aktieägare med aktier av serie A erhåller inga uniträtter. Se "Teckning med stöd av företrädesrätt för A-aktieägare" nedan.

Teckningskurs

Teckningskursen är 5,50 SEK per unit, det vill säga 5,50 SEK per aktie. Teckningsoptionen erhålls vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen motsvarar en rabatt i förhållande till aktuell aktiekurs vid tillfället för styrelsens beslut av teckningskurs den 17 februari 2014, om cirka 37 procent. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade uniträtter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i uniträtter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen 5,5 SEK värderas bolaget före emissionen till knappt 103 MSEK och till drygt 123 MSEK efter genomförd och fulltecknad emission.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att teckna är den 21 mars 2014. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen är den 18 mars 2014. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till deltagande i nyemissionen är den 19 mars 2014.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 26 mars 2014 till och med den 16 april 2014. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Styrelsen för Obducat förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter (UR) på NGM Equity kommer att ske under perioden 26 mars 2014 till och med 11 april 2014.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, VD-brev, särskild anmälningssedel samt en informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto utsänds inte.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Obducat är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel. Teckning och betalning ska då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt för B-aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter sker genom kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 16 april 2014. 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 särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Mangold Fondkommission AB
Emissioner/ Obducat
Box 55691
SE-102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelbrektsplan 2
E-mail: emissioner@mangold.se
Telefax: 08-5030 15 51
Telefon: 08-5030 15 80
Hemsida: www.mangold.se

Erhållna uniträtter måste antingen användas för teckning av units senast den 16 april 2014 eller säljas senast den 11 april 2014 för att inte förfalla värdelösa. 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 cirka 16,67 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget. Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas samt under förutsättning av att samtliga teckningsoptioner 2014:A och teckningsoptioner 2014:B utnyttjas för teckning av aktier, kommer en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,05 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget.

Teckning med stöd av företrädesrätt för A-aktieägare

Aktieägare med aktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av unit med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel för A-aktieägare. 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 företrädesrätt

Units innehållande en (1) aktie av serie A och en (1) teckningsoption 2014:A som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. Units innehållande en (1) aktie av serie B och en teckningsoption 2014:B som inte tecknas med 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 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. Vid försäljning av uniträtt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 26 mars 2014 till och med den 16 april 2014. Styrelsen i Obducat förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden.

Intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras på ”Anmälningssedel för teckning utan stöd av uniträtter” som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Mangold med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt till Mangold via hemsidan. För detta krävs bankID. Anmälningssedeln kan även laddas ned från Obducats hemsida, www.obducat.com.

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl. 15.00 den 16 april 2014. 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.*

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

Tilldelning och betalning av units utan företrädesrätt

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock inte aktieägare bosatta i Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore samt USA) som äger rätt att teckna units i nyemissionen, kan vända sig till Mangold på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Betald tecknad unit (BTU)

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

Handel med BTU

Handel med BTU på NGM Equity kommer att ske från och med 26 mars 2014 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen, vilket beräknas ske vecka 19.

Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 19, 2014, ombokas BTU till aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast den 25 april 2014 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i bolagets aktiebok. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Övrigt

Verkställande direktören ska äga rätt att vidta de smärre justeringar som kan bli erforderliga i samband med registrering av beslutet hos Bolagsverket och Euroclear.

Villkor i sammandrag för teckningsoption av serie 2014:A och 2014:B i Obducat

De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna återges under avsnittet ”Villkor för Obducat ABs (publ) teckningsoptioner 2014:A/B” på sidan 72 i Prospektet. Nedan följer en sammanfattning av villkoren för teckningsoptionerna.

Villkor och teckningskurs

Tre (3) innehavda teckningsoptioner av serie 2014:A berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie A i Obducat och tre (3) innehavda teckningsoptioner av serie 2014:B berättigar till teckning av en (1) ny aktie av serie B i Obducat till en teckningskurs om 8,50 SEK per aktie.

Teckningsperiod

Teckningsoptionerna kan utnyttjas för teckning av aktier till och med 30 december 2014. Efter tilldelning verkställs teckning vid utgången av varje kalenderkvartal.

Anmälan om teckning och betalning - direktregistrerade ägare

Anmälan om teckning av nya aktier i Obducat med stöd av teckningsoptioner sker genom ifyllande av anmälningssedel ”Anmälan om utnyttjande av teckningsoption 2014:A/B i Obducat Aktiebolag”. Anmälningssedeln kan beställas från Obducat eller från Mangold Fondkommission enligt ovan. Teckningsoptioner som inte utnyttjas under optionens löptid förfaller värdelösa. Betalning för de nya aktierna i Obducat sker enligt instruktion på anmälningssedeln.

Anmälan om teckning och betalning - förvaltarregistrerade ägare

Anmälan om teckning och betalning av nya aktier i Obducat med stöd av teckningsoptioner sker enligt instruktion från respektive förvaltare. Teckningsoptioner som inte utnyttjas under optionens löptid förfaller värdelösa.

Leverans av aktier

Interimsaktier avseende aktier tecknade med stöd av teckningsoptioner kommer att levereras till tecknarens VP-konto så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter det att anmälan om utnyttjande av teckningsoptioner samt betalning har kommit Mangold tillhanda. Erhållna interimsaktier omvandlas till aktier efter genomförd registrering hos Bolagsverket.

Information om de värdepapper som emitteras

ISIN-koder, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier och teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet kommer att emitteras i enlighet med svensk lagstiftning och de kommer att vara denominerade i svenska kronor (SEK). Vidare kommer aktierna och teckningsoptionerna att registreras på person och utfärdas i elektroniskt format genom Euroclear-systemet. ISIN-koden för bolagets A-aktier är SE0000514697 och för bolagets B-aktier SE0000514705. ISIN-koden för bolagets teckningsoptioner 2014:A är SE0005768355 och för bolagets teckningsoptioner 2014:B SE0005768363. Obducats aktie av serie B är upptagen till handel på NGM Equity och dess sk kortnamn är OBDU. Handelsposten är en (1) aktie. Obducats aktie av serie A är inte upptagen till handel. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB, Klarabergsviadukten 63, SE-101 23 Stockholm.

Rättigheter och begränsningar

Aktier i Obducat har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende bolagets aktier av serie A. I övrigt förekommer det 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.

Rättigheter avseende utdelning

De aktier som emitteras i Erbjudandet medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Eventuell utdelning beslutas av och betalas ut efter årsstämma. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på ett beslut av en extra bolagsstämma den 12 mars 2014. Så snart samtliga emissionslikvider till fullo inkommit kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i Euroclear-systemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Uppköpserbjudanden och budplikt

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

Källskatt

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

Kontroll

Baserat på röstetal är bolagets största aktieägare European Nano Invest AB (inklusive Henri Bergstrand med familj och bolag) vars aktieinnehav motsvarar 29,9 procent av det totala antalet röster i bolaget. Förutom denna större ägare är bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Mot bakgrund av detta kan European Nano Invest AB utöva en betydande makt på bolagsstämmor. Den kontroll som finns för att denna position inte missbrukas är att Obducat genom bolagets styrelse lägger fram förslag om beslut på bolagsstämmor och att styrelsen utses av bolagsstämma i enlighet med förslag från bolagets valberedning.

VD-kommentar – Offensiva åtgärder ökar våra tillväxtmöjligheter

Obducat har under de senaste åren genomgått stora förändringar. Efter omstrukturering 2011-2012 har bolaget reducerat kostnadsnivån för att under 2013 nå balans i kassaflödet. Bolagets medvetna satsning och fokusering på långsiktiga industriella kundrelationer har gett bra resultat i form av två genombrottsordern på SINDRE® system för industriell massproduktion under det senaste året. Ordern från Kimbly-Clark, där NIL-systemet används för pilotproduktion av medicinska komponenter, slutlevererades framgångsrikt i januari i år. Det andra NIL-systemet, beställt av asiatisk kund, kommer att användas vid produktion av LEDs och skall levereras enligt plan under tredje kvartalet i år.

Intensifierad marknadsbearbetning genom lokal närvaro

Vi har stärkt Obducats närvaro på de viktiga marknaderna i Asien. Genom etablering av säljkontor i Shanghai under 2012 och med början 2014 överta kundbearbetningen i Japan med egen säljpersonal, har vi tagit de första viktiga stegen för att intensifiera och effektivisera marknadsbearbetningen i Asien. Vi har dessutom som mål att etablera ytterligare lokala säljkontor på den asiatiska marknaden för säkerställa Obducats marknadsandel på fler marknader som förväntas nå hög tillväxt. Den senaste genombrottsordern, avseende ett SINDRE® system från en asiatisk tillverkare av LEDs, skapar dessutom förutsättningar för etablering av en egen lokal service- och supportorganisation i Asien vilket stärker Obducats konkurrenskraft ytterligare.

Pågående utvecklingsprojekt ger breddad produktportfölj

Obducats existerande produkter SINDRE® och EITRE® är väl etablerade på marknaden med totalt c:a 130 system sålda världen över. EITRE®-produkterna, som framförallt är avsedda för användning vid FoU-arbete, kommer att kompletteras med ytterligare funktionaliteter under 2014. Vi ser att vårt plattformstänkande för SINDRE®-produkterna fungerar väl då vi från samma plattform kan skapa kundanpassade system för tillverkning av komponenter för såväl medicinska produkter som LEDs. Utvecklingsarbete pågår för att ytterligare öka konkurrenskraften i våra SINDRE® system.

Genom EU- projektet ANILP har Obducat säkrat finansiering för utveckling av en ny serie strategiskt viktiga produkter. Redan under 2014 planerar vi att lansera en ny EITRE®-produkt med större imprintyta anpassad för FoU-arbete. Under 2015 planeras vi för lansering av det första SINDRE®-systemet med stor imprintyta, avsett för användning vid massproduktion.

Försäljningspotentialen för dessa SINDRE®-system är väsentlig framförallt inom display-industrin där marknaden kan komma att motsvara flera hundra system. Med Obducats unika patenterade tekniker har vi särskilt goda förutsättningar att nå framgång inom detta område. Dessa två nya versionerna av EITRE® och SINDRE® gör det möjligt för Obducat att dessutom adressera nya applikationer bl a inom solcellsindustrin vilket breddar marknadspotentialen ytterligare.

Organisationsutveckling – en engagerad och effektiv organisation

Trots de senaste årens turbulens har vi tack vare mycket engagerade och kunniga medarbetare klarat av att vända Obducats utveckling till det positiva. Expansion och vidareutveckling av organisationen kommer att vila på dessa centrala framgångsfaktorer och med rätt ambassadörer på plats redan idag är jag övertygad om att vi kommer att lyckas med detta.

Kommunikation – en väg till ökad informationstillgänglighet

Vi är medvetna om att det finns en stor önskan bland våra aktieägare att bolaget ska kommunicera mer om vad som händer i Obducat. Det är vår ambition att så skall ske framöver med samtidigt beaktande av våra kunders eventuella önskan om konfidentialitet. Vi kommer framgent att öka vår rapportering om händelser i bolaget i avsikt att bidra till en bättre förståelse för utvecklingen i Obducat.

Mål

Genombrottsordern från en tillverkare av LEDs blev en bra inledning på 2014. Baserat på en bedömd marknadspotential inom detta område om cirka 130 NIL-system har vi som mål att under året säkra flera order avseende SINDRE® vilket innebär att vi förväntar oss en successivt ökad omsättningstakt under 2014 och framöver.

I takt med att fler SINDRE[®] system installeras ökar också försäljningspotentialen för förbrukningsvaror, service och support. Organisationen kommer att expanderas i takt med omsättningen. Det är vårt mål att nå en lönsam tillväxt under de kommande åren med ökande vinstmarginaler med början på 15 procent år 2016.

Det är min förhoppning att ni som aktieägare känner samma positiva förväntning inför den utveckling vi har framför oss och att ni vill vara med på den fortsatta resan.

Patrik Lundström
Verkställande direktör

Obducats historiska utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducats historiska utveckling under åren 1989–2014. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande. Obducat grundas 1989 av Henri Bergstrand och Lennart Olsson.

1990-2000

Obducataktien introduceras 1997 på Innovationsmarknaden. 1999 noteras aktien på NGM Equity. Likaså under 1999 förvärvar Obducat samtidigt nanoimprinttekniken från forskare vid Lunds tekniska högskola. Obducat tar första order avseende en NIL-maskin år 2000.

2001-2005

Obducat fortsätter framgångsrikt kommersialiseringen av NIL-tekniken genom att säkra en lång rad orders avseende NIL-system från stora världsledande aktörer inom bl a halvledareindustrin såväl som ledande akademiska institutioner och industriella institut. Parallellt arbetar Obducat aktivt med att säkra patentskydd för kärntechnologin som utvecklas inom bolaget, däribland utvecklingsarbetet med de två processerna IPS[®] och STU[®] vilka utgör basen för Obducats massproduktionskoncept.

2006-2010

Under 2006 får Obducat sin första order på ett NIL-system avsett för produktion av kommersiella komponenter som kommer att ingå i konsumentelektronikprodukter från bl a Samsung, LG, JVC. 2007 inleds lanseringen av HVM-maskinen SINDRE[®], vilken sedermera kommer att bli huvudprodukten för Obducats massproduktionssystem. Kort efter lanseringen erhåller bolaget en order avseende ett SINDRE[®] 60-system från världsledande LED-tillverkaren Epistar. Under 2008 säkras ytterligare order avseende SINDRE[®] 60-system från en kund i Japan såväl som en order avseende det fullautomatiserade SINDRE[®] 400-systemet från kund i Taiwan. Under 2010 erhöll Obducat det formella funktionsgodkännandet från den Taiwanesiska kunden.

2011-2014

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. Rekonstruktionerna medförde en positiv koncernmässig resultateffekt om 30,7 MSEK och avvecklingen av den engelska verksamheten ett negativt totalresultat om -4,6 MSEK. Som ett ytterligare steg i omstruktureringen av Obducat träffar moderbolaget Obducat AB (publ) en överenskommelse med extern part om försäljning av samtliga aktier i Quantechnologies Nordic AB (tidigare Obducat Technologies AB). Quantechnologies Nordic AB bedriver vid försäljningstillfället ingen verksamhet. Genom avyttringen uppstår en positiv resultat- respektive kassaflödeseffekt, för bokföringsåret 2012, om c:a 9,2 MSEK. Omstruktureringarna leder till en väsentligt reducerad kostnadsmassa för Obducat vilket får positiv effekt på kassaflödet vilket når balans under 2013.

Under 2011 ingår Obducat ett samarbetsavtal med Kimberly-Clark Corporation avseende gemensamma utvecklingsaktiviteter. Målet med samarbetet är att skapa en pilotlinje baserad på NIL-teknik för produktion av Kimberly-Clark unika produkter. Som ett resultat av samarbetet erhåller Obducat order från Kimberly-Clark i maj 2013, avseende en SINDRE[®] pilotproduktionslinje baserad på bolagets NIL-teknik. Ordervärdet uppgår till cirka 13,5 MSEK. I januari 2014 meddelar Obducat att Kimberly-Clark bekräftar det slutliga godkännandet från kunden efter genomförd installation och idrifttagning vid Kimberly-Clarks anläggning i USA. Produktionslinjen kommer att användas vid tillverkning av medicinska komponenter som utvecklas av Kimberly-Clark. Godkännandeprocessen för de medicinska komponenterna pågår hos FDA-myndigheten och förutsatt att godkännande erhålls är det Kimberly-Clarks målsättning att starta massproduktion av dessa komponenter.

År 2012 beviljades det EU finansierade projektet PhotoNVoltaic. Projektets mål är att möjliggöra utveckling av en ny generation av solceller genom att kombinera kristallina kisel-solceller med avancerade ljusinsamlingsmetoder hämtade från nanofotonikområdet. Obducats NIL-teknik används till att skapa de nanofotoniska strukturererna.

Under 2013 blir Obducat deltagare i två nya EU-finansierade projekt. Det första projekt, kallat MATSENS, har som målsättning att utveckla nya "smarta" material för elektrokemiska sensorer vilka skapar nya egenskaper och funktionaliteter på elektrodytor. De nya elektrodytorna, som modifieras genom applicering av en kombination av nanostrukturer, nanomaterial och polymerlager, kommer bl a att möjliggöra framtagning av nya bioanalytiska system för användning vid kliniska diagnoser.

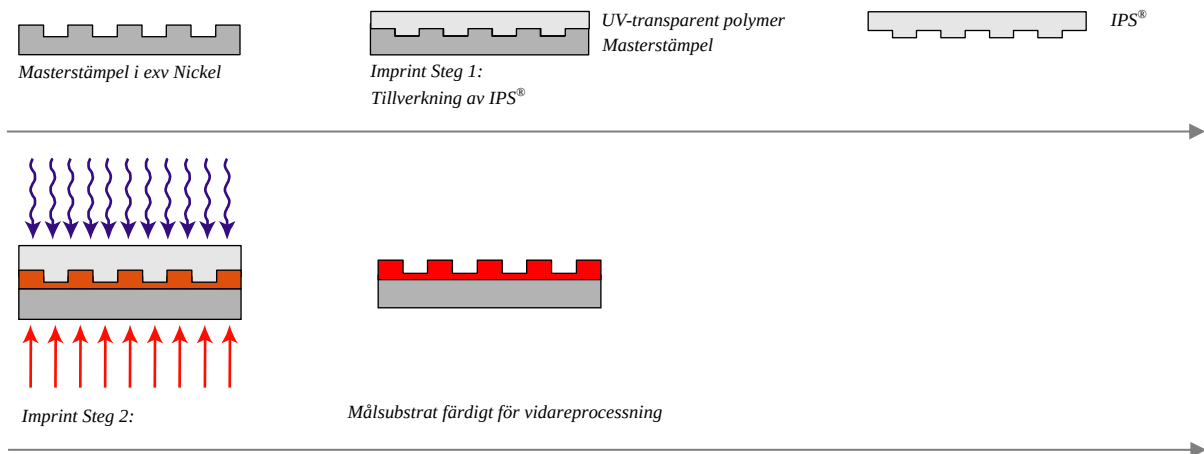
Det andra projektet är ett transnationellt konsortium för utveckling av litografilösning för stora ytor baserat på nanoimprintteknologi. Projektet kallas ANILP och konsortiet leds av Obducat. Den oberoende utvärderingspanelens bedömning placerade projektet som nummer 10 av totalt 510 kvalificerade ansökningar. Målet för ANILP är att utveckla en produktionsplattform, baserad på nanoimprintlitografi, för avancerad nanomönstring över ytor motsvarande minst 730x920 mm (Gen 4.5). Produktionsplattformen kommer att konstrueras för att möta behov inom industrier med tillverkning av komponenter såsom organiska LEDs, solceller samt displayer. Projektet startade den 13 november 2013 och löper över tre år med en total budget om 2,2 MEUR.

I januari 2014 erhåller Obducat order på ett Sindre[®] 400 NIL-system för användning vid massproduktion av LEDs. De förväntade intäkterna från kontraktet, vilket inkluderar NIL-systemet, förbrukningsvaror samt service och support, uppgår totalt till c:a 22 MSEK (2,5 MEUR) under de kommande två åren. Överenskommelsen omfattar avtal avseende leverans av ett Sindre[®] 400 NIL-system, leveransgaranti för förbrukningsvaror samt service- och supporttjänster vilka innefattar kontinuerliga underhållsbesök och kort responstid vid servicebehov. Leverans av Sindre[®] 400 systemet är planerad till tredje kvartalet 2014. Obducat avser att expandera den lokala organisationen i Asien med en service- och supportfunktion i tillägg till den redan existerande lokala försäljningsorganisationen.

Obducat deltar, med början i februari 2014, 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.

Obducats produkter

Obducats NIL-system är ett användarvänligt imprintsystem för såväl industriell massproduktion och produktutveckling som forskning och utveckling inom den akademiska världen. NIL-tekniken möjliggör 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. Genom utveckling gjord under de senaste två åren är det även möjligt att replikera mönster på icke flata substrat såsom exempelvis kameralinser. Se nedan för en schematisk beskrivning av hur NIL fungerar.



BESKRIVNING AV PROCESSSTEG VID NIL

NIL är en metod för att kopiera ett mönster som finns på en stämpel gjord i exempelvis nickelmateria. Genom att sammanföra, vilket beskrivs i steg 1 ovan, stämpeln och en flexibel transparent polymerfilm under tryck kopieras mönstret från stämpeln in i polymerfilmen. Vid imprint steg 2, beskrivet ovan, sammanförs den mönstrade polymerfilmen med ett resistlager som har applicerats på målsubstratet. Även denna process sker under tryck samt en kontrollerad temperatur och beroende på resistmaterial härdning av resistlagert med hjälp av UV-ljus. Efter imprint steg 2 separeras polymerfilmen från målsubstratet vartefter detta är färdigt för vidareprocessning.

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 stämplarna såväl som minskar partikeldefekter vilket totalt sett ökar kostandseffektiviteten.

Alla NIL-system från Obducat är tillverkade för ”full area imprint”, vilket innebär att hela ytan replikeras på en gång och inte i många små steg som är fallet hos flera konkurrenter. Obducats patenterade teknik Soft Press® möjliggör mönsteröverföring med ett jämnt tryck över stora ytor och utgör en viktig del av NIL-tekniken. Dessutom ger den 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

För den akademiska världen erbjuder Obducat 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 jämt och tunt residuallager över hela substratet. De större EITRE®-produkterna är anpassade för produktutveckling och processoptimering. I dessa produkter erbjuds ett komplett integrerat alignment-system vilket innebär att substrat och stämpel kan mönsterpassas mot varandra. Under 2014 kommer ett nytt EITRE®-system för imprint av ytor motsvarande 300x400mm att lanseras och därtill kommer det under de kommande åren adderas nya funktionaliteter till existerande EITRE®-system.



EITRE[®] 3 och EITRE[®] 8

SINDRE[®] – en plattform för industriell massproduktion

Med SINDRE[®] har Obducat bevisat tillförlitligheten hos NIL-tekniken för industriell massproduktion och ”full area imprint”. Detta har etablerat Obducats NIL-teknik som den marknadsledande NIL-teknik vid tillverkning av stora volymer av mikro- och nanostrukturer. SINDRE[®]-plattformen har en stor flexibilitet och goda möjligheter för anpassning till specifika kunders krav. Samma plattform har använts för framtagandet av NIL-systemet till Kimberly-Clark och denna utgör även basen i SINDRE[®] 400 som skall levereras till LED-tillverkare. Under 2015 planeras lansering av det första SINDRE[®]-systemet för imprint över ytor upp till 920x730mm, en storlek som matchar den produktions-generation som kallas Gen 4.5 inom LCD-industrin.



SINDRE[®]-system som levererats till Kimberly-Clark. Byggt på andra generationens SINDRE[®].

Förbrukningsvaror

Det finns ett flertal förbrukningsvaror som Obducat erbjuder kunderna. Originalstämplar med kundspecifika mönster, IPS[®]-material, STU[®]-resist samt andra produkter och tjänster säljs till såväl FoU- som industriella kunder.

Obducat erbjuder tillverkning av stämplat som i varierande utsträckning, beroende på mönstertyp, tillverkas i egen produktionslinje. Dessa högkvalitativa stämplat har strukturer i storleksordningen från under 20 nm upp till mikrometerskala för olika användningsområden. För att garantera stämplat som är fria från föroreningar produceras alla stampers i renrumsmiljö. De material som används består bland annat av kisel, nickel och kvarts. Obducats patenterade stämpelproduktionsteknik inkluderar också antisticklösningar för monolagerbeläggning. Detta underlättar separation och håller stämpeln ren efter varje imprint. Obducats stämpelproduktionsteknik möjliggör färre processteg i produktionen av nickelstämplar vilket medför en lägre framställningskostnad. Detta i sin tur reducerar kundens produktionskostnad. Stämplat är en förbrukningsvara och används vid replikering i NIL-maskiner.

Service och support

Med en installationsbas på 130 NIL-system och en ökande andel industriella kunder som använder Obducats teknik för kommersiell tillverkning är det en viktig faktor för Obducat att kunna erbjuda högkvalitativ service och support. Lokal förankring är viktig för att kunna erbjuda korta responstider – detta utgör en av hörnstenarna i konkurrensen om de industriella kunderna. Förbrukningsvaror för den växande installationsbasen och kravbilden från industriella kunder, med särskilt fokus på produktionskunder, kommer att utgöra en intäktskälla för Obducat i framtiden.

Obducats marknad

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 nanomönstring av ytor kan medföra. Först och främst handlar det om den tekniska kapaciteten att kunna framställa extremt små och samtidigt exakta komponenter, ett område inom vilket det hänt väldigt mycket på relativt kort tid. Ett sätt som nanomönstring används till är att härma naturen, så kallad biomimetik. I fallet med Kimberly-Clark handlar det om att efterlikna hudens celluppbyggnad med hjälp av nanomönster för att på så sätt undvika att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden som går in i kroppen.

Vi konsumenter utgör drivkraften för Obducats kunder

Obducat verkar i en omvärld med starka drivkrafter där allting sker mycket snabbt. Konsumenterna ställer hela tiden nya krav på tjänster och produkter som ska underlätta deras dagliga liv. Människan efterfrågar i allt större utsträckning avancerade och allt lättare tekniska apparater, exempelvis mer kraftfulla bärbara datorer, större energieffektiva platta TV-skärmar med hög bildkvalitet, digitala läsplattor med hög funktionalitet och smartphones med större kapacitet. Tillverkarna av dessa produkter drivs av en konkurrenssituation som till stor del går ut på kostnadseffektivitet. I denna utveckling bidrar Obducats tekniker och produkter till att skapa ett mervärde i produktionskedjan i form av ökad kostnadseffektivitet och bättre prestanda.

Asien – Obducats viktigaste marknad

Kina är en mycket viktig marknad när det gäller industriella kunder såväl som Public Institutions för NIL-produkterna. Japan är fortsatt av central betydelse för Obducat. Delar av övriga Asien och USA, är marknader av väsentlig betydelse beträffande industriella kunder. Bland annat ligger Sydkorea långt framme inom konsumentelektronik och Taiwan har tillsammans med Kina skapat sig en ledande ställning inom LED-utvecklingen. Sammantaget kan Asien betecknas som Obducats huvudsakliga marknad.

Applikationsområden

Obducats tekniska lösningar uppvisar flexibilitet, precision och effektivitet vilket gör dem aktuella i många av de applikationsområden inom nanoteknik som är under utveckling. Den viktigaste konkurrensfördelen är dock kostnadseffektiviteten, vilket gör det mest intressant att koncentrera sig på områden som redan nått mognadsstadiet i industrialiseringsfasen. Nedan följer en kortfattad genomgång av Obducats närvaro inom olika applikationsområden.

Obducats närvaro inom olika applikationsområden

	Public Institutions	LEDs	Emerging Markets Bio/Medical	Emerging Markets Display	Emerging Markets HDD	Emerging Markets Solceller
EITRE® 3, 6 and 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
EITRE® Large area	✓			✓	✓	✓
SINDRE® 400, 600, 800		✓	✓		✓	✓
SINDRE® Large Area			✓	✓	✓	✓

Pulic Institutions – indirekt marknadsföring

Detta applikationsområde utgörs huvudsakligen av kunder inom akademi och institut. Cirka hälften av Obducats installationsbas finns inom detta område. Användningsområdena är ytterst varierande liksom typen av användarsituation. I vissa fall kan det vara en professor som köper in NIL-systemet och sedan bedrivs det ett flertal parallella projekt med studenter och doktorander som användare. I andra fall kan det röra sig om öppna multianvändarfaciliteter där användningsområdet oftast är långt mycket bredare.

En viktig bekräftelse på Obducats position som ledande NIL-leverantör är att tidigare kunder som omlokaliserar till annat universitet, ofta väljer att införskaffa ett nytt NIL-system från Obducat.

Gemensamt för de olika användarsituationerna är att Obducats NIL-teknik exponeras för en stor mängd forskare och studenter där flertalet, i ett senare skede, kommer att arbeta inom industrin. Obducat ser redan tecken på att denna indirekta marknadsföring ger effekt. Obducat har byggt ett starkt varumärke inom Public Institutions världen över, genom leveranser till de mest välrenommerade universitet och forskningsinstitutioner, vilket successivt sprider sig till intressanta industriföretag som är tänkbara kunder.

LED-industrin – nu 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 våra hem. En bidragande faktor till den snabba marknadspenetrationen sedan 2010 är de direkt tidsbestämda marknaderna i exempelvis Australien, Kalifornien och inom EU. På dessa marknader har lagstiftning införts som gradvis förbjuder konventionella glödlampor och flera andra länder har infört eller avser att införa liknande lagar. Ljuskällor som OLED och LED kan på ett enastående sätt kombinera ljusstyrka och energisnålhet med minimal materialåtgång. Omsorgen om miljön är också väsentligt bättre då ämnen som kvicksilver inte finns i dessa ljuskällor.

Den totala efterfrågeökningen på LEDs har varit enorm de senaste fem åren. Detta ledde till mycket stora statliga investeringsstöd i Kina för utbyggnad av produktionskapacitet under 2010 – 2012. Investeringarna i produktionskapacitet var lägre under 2013, mycket beroende av att investeringar i framförallt MOCVD utrustning under 2011-2012 skapade stor överkapacitet hos LED-tillverkarna, särskilt i Kina. Under 2013 har efterfrågan hunnit ifatt och kapacitetsutnyttjandet i LED-fabrikerna närmar sig nu nivåer där det återigen kommer att bli nödvändigt att investera i ytterligare produktionskapacitet. Samtidigt har prisnivån på LED-produkter sjunkit markant under de senaste två åren vilket sätter press på tillverkarna att hitta nya produktionsmetoder för att effektivisera tillverkningen.

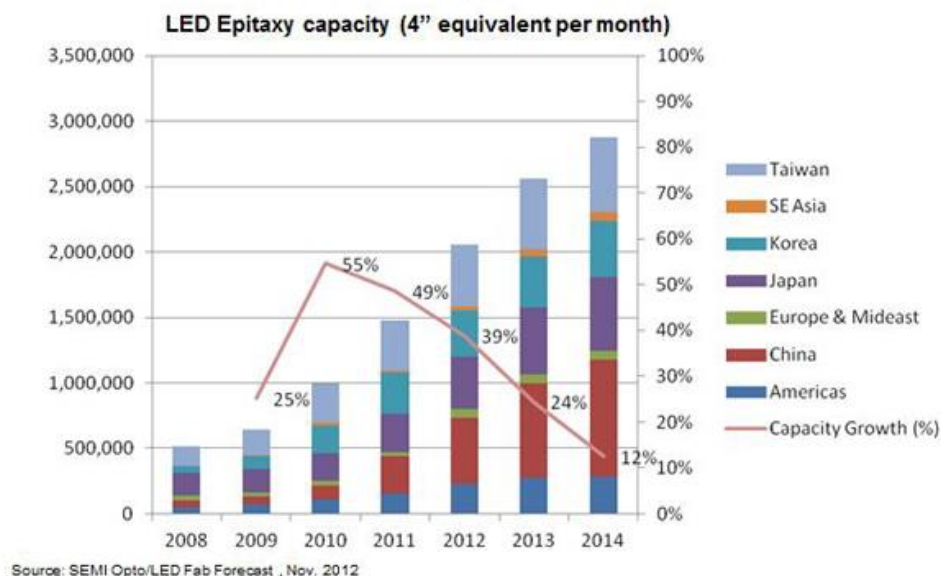
När det gäller LED-företagens ambition att reducera tillverkningskostnaderna finns det två vägar – den ena vägen bygger på ökad effektivitet i tillverkningen vilket åstadkommes genom att produktionen av LED-chip görs på större substrat. Den andra vägen går ut på att öka energieffektiviteten hos LED-chipen. Obducats NIL-teknik kan bidra positivt till att realisera båda dessa vägar till kostnadsreduktion.

Ökad tillverknings effektivitet bygger på att det vid processandet av LED-substrat går åt lika mycket tid till att processa ett substrat som är 6 tum som det gör för att processa ett som är 4 tum. Detta stämmer för ett flertal av produktionsstegen varför tillverkaren med liten extra kostnad kan producera betydligt större ytan vilket ger fler LED-chip till samma kostnad. Obducats NIL-system har samma produktionshastighet för 4 tums- som för 6 tums substrat vilket innebär att det blir mer kostnadseffektivt att producera större substratstorlekar. Den rådande produktionstekniken, som är optisk litografi, har inte denna fördel utan produktionshastigheten är relaterad till substratstorleken, d v s när den ökar minskar produktionshastigheten i substrat räknat.

Ökad energieffektivitet kan åstadkommas på många sätt. Obducats teknik kan hjälpa 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 slutändan 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. Det pågår dock omfattande aktiviteter i ett flertal LED-företag med fokus på att använda nanobaserat mönster i syfte att öka energieffektiviteten och goda framsteg har gjorts under senare delen av 2013. Utöver en ökning av energieffektiviteten så minskar kostnaderna för ett flertal processteg, däribland NIL, jämfört med de mikrobaserade mönstren. Nanobaserade mönster kan inte produceras med optisk litografiteknik som LED-tillverkarna använder idag.

Den totala produktionskapaciteten inom LED-industrin uppgår till cirka 30 miljoner substrat per år (baserat på 4 tums substratstorlek, se graf på nästa sida).

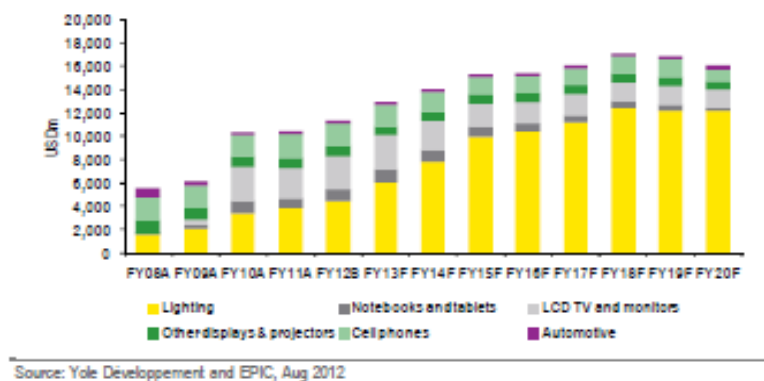
World LED Capacity Trend



Källa: SEMI Opto/LED Fab Forecast, Feb. 2013

Samtidigt som det totala värdet på LED-marknaden kommer att plana ut (se nedan graf), då priset per LED kommer att fortsätta minska, så förväntas å andra sidan den totala volymen LED-chip att öka väsentligt. Bedömningen är att det totala behovet av LED-chipyta kommer att nästan fördubblas mellan 2012 och 2018.

Packaged LED revenue by application (FY08A-FY20F)



För att exemplifiera potentialen inom LED-industrin för Obducats SINDRE[®]-system, så kan beräkningen göras att ett SINDRE[®] 400 system har en årlig maximal produktionskapacitet om cirka 220 000 substrat. Vid full utnyttjandegrad av installerad kapacitet i industrin skulle detta innebära en potential om cirka 130 NIL-system av typen SINDRE[®] 400. Därutöver beräknas, baserat på nuvarande prisnivå, att ett SINDRE[®] 400-system skulle kunna generera cirka 3-4 MSEK i årlig omsättning från förbrukningsvaror samt service och support.

Emerging Markets

Det råder inte brist på användningsområden för Obducats tekniker. För Obducats del är det, bortsett från huvudmålgrupperna LEDs och Public Institutions, ett flertal applikationer inom Emerging Markets som är intressanta områden med mycket stor potential. Tidsperspektivet på dessa varierar varför bolaget väljer att engagera sig i kunder inom detta område förutsatt att kunden finansierar aktiviteterna alternativt att annan extern finansiering erhålls såsom exempelvis EU-finansiering. Nedan ges en översiktlig beskrivning av intressanta applikationsområden.

Biotech/Medicinska komponenter – för minskade hälso- och sjukvårdskostnader

Obducat kan notera ett klart ökat intresse från aktörer inom Biotech och medicinska komponenter. Den första framgången inom området är genomförandet av projektet med Kimberly-Clark. Det levererade produktionssystemet används nu för tillverkning av medicinska komponenter som används vid kliniska tester i syfte att nå FDA-godkännande. Samarbetet fortsätter med fokus på tänkbara modifieringar till det levererade systemet – allt i syfte att komma fram till en så komplett specifikation som möjligt för nästa generations system anpassat för produktion. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat är väsentlig i de fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt.

Andra tänkbara komponenter inom detta applikationsområde är bl a analytiska system (t ex glukosmätning), klinisk diagnostik (t ex cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testning. De underliggande drivkrafterna för denna utveckling kommer från behovet att reducera kostnaderna för hälso- och sjukvård. Obducats NIL-teknik har förutsättningar att bli en viktig del i att lyckas med vissa delar av den utveckling som är nödvändig för att vända trenden för kostnader i hälso- och sjukvården. Framförallt kan NIL göra det möjligt att producera komponenter med högre känslighet och därmed mer intelligenta system vilka är nödvändiga för att exempelvis göra det möjligt för patienter att i större utsträckning behandla sig själva i hemmet snarare än att belasta sjukhusen vid behandlingsbehov. Mobiltelefoner och surfplattor kommer att utgöra en integrerad del av sådana system där det mycket sannolikt, inom ett antal år, kommer att finnas appar som laddas ner som sedan kopplas till sensorer som övervakar specifika parameterar.

Displayindustrin – ett flertal applikationer för imprint över stora ytor

Utvecklingen av NIL-tekniken har pågått under de senaste femton åren, varav de senaste åttio åren i ett mycket högre tempo. Redan tidigt identifierades de stora fördelarna med nanomönster över stora ytor till låg kostnad skulle medföra. Det har dock saknats en del infrastruktur, såsom produktionsmetod för stora nanomönstrade stämplat. Under de senaste åren har framsteg gjorts som nu gör det möjligt att påbörja industrialiseringen av NIL för stora ytor. Obducat har erhållit projektfinansiering från EU för industrialisering av den existerande infrastrukturen inom ramen för ANILP-projektet.

Displayindustrin fokuserar på ett par områden till förbättring av displayer;

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

Obducats NIL-teknik har förutsättningarna att kunna påverka samtliga ovan nämnda faktorer positivt på följande sätt;

- Produktion av Wire Grid Polarizers med NIL vilka ersätter dagens organiska polariseringsfilmer, vilka är till för att säkerställa en jämn ljusspridning i displayen, med följande fördelar;
 - Lägre komponentkostnad
 - Förbättrar bildkvaliteten
 - Ökar ljustransmission
 - Möjliggör tunnare displayer
- Produktion av tunnfilmstransistorer med NIL istället för dagens optiska litografi med följande fördelar;
 - NIL gör det möjligt att krympa storleken på transistorerna vilket gör det möjligt att öka pixeldensiteten
 - Möjliggör produktion av flexibla displayer
 - Antalet produktionssteg kan väsentligen reduceras jämfört med dagens processflöde vilket leder till reducerade produktionskostnader
- Produktion av plasmonicbaserade färgfilter istället för dagens färgbaserade färgfilter med följande fördelar;
 - Förbättrad ljustransmission
 - Lägre komponentkostnad

Den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm uppgår till lite drygt 400 miljoner m² under 2013. Motsvarande för färgfilter överstiger 200 miljoner m². Även med en relativt låg penetrationsgrad för NIL-produktion

av ovan nämnda komponenter är marknadspotentialen för Obducats NIL-teknik inom displayindustrin mycket stor. 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.

Solceller – en fråga om sänkt kostnad per producerad KWh-enhet

Förnyelsebar energi och eliminering av fossila bränslen är ett högt prioriterat mål världen över. Solcellstekniken är en av många teknologier som används för att uppnå målsättningen. Utan subventioner är dock tekniken idag inte konkurrenskraftig. Det finns en lång rad konkurrerande solcellsteknologier och effektiviteten och därmed kostnaden per producerad KWh-enhet varierar stort mellan olika solcellstyper.

Ett par gemensamma förbättringsmöjligheter finns för ett flertal av solcellsteknologierna – en av dem är förbättrad ljusinsamling vilket leder till ökad effektivitet och därmed elproduktion. I dagens produkter används olika typer av beskiktning av solcellsytan med polymerbaserade vätskor. Effekten av dessa varierar och tester visar att en nanomönstrad yta ger bättre effekt. Svårigheten har hitintills varit att kunna göra nanomönster över stora ytor och det till en kostnadsnivå som gör det intressant att implementera NIL.

En stor andel av dagens solceller är kiselbaserade. En nackdel med dessa solceller är att kostnaden för kiselmaterial utgör mer än hälften av kostnaden för det slutliga solcellssubstratet. Obducat deltar i ett EU-finansierat projekt vid namn PhotoNVoltacis, inom vilket målsättningen är att reducera tjockleken på kiselmaterial i syfte att sänka kostnaden. Normalt sett leder användandet av tunnare kiselmaterial till att effektiviteten i solcellen blir lägre. Genom att integrera avancerade nanomönster, som skapas med Obducat NIL-teknik, förväntas effektivitetsförlusten i det närmaste kunna elimineras.

Obducat deltar i ett antal utvärderingar med fokus på förbättring av solcellernas effektivitet – alla med industriellt fokus. Med de planerade lanseringarna av NIL-system för imprint över stora ytor förväntas möjligheterna till kommersiella framsteg väsentligen förbättras då merparten av pågående utvärderingsprojekt har som slutmål att implementera NIL-teknik i existerande produktionslinjer där stora substratytor produceras. Liknande displayindustrin, som nämns ovan, produceras det årligen miljontals kvadratmeter solceller. Utmaningen består i att uppnå en tillräckligt hög kostnadseffektivitet för att motivera investeringen.

Hårddiskar – omfattande utvecklingsaktiviteter pågår i industrin

Hårddiskindustrin, vilken idag består av ett fåtal aktörer, står inför ett stort teknikskifte som förväntas ske under de kommande fem åren. De stora utvecklingsaktiviteterna vad gäller BPM är bl a beroende av tillverkningsteknologi för stämpeln. Av allt att döma kommer self-assemblytekniken att få en central roll. Därutöver pågår mycket arbete med fokus på att definiera vilka material som skall användas i den magnetiska materialstacken.

För Obducats del finns inget omedelbart behov av att bedriva någon specifik utveckling för HDD-applikationen utan mycket av den utveckling som görs för övriga applikationer ligger i linje med sådana förbättringar som också är relevanta för denna applikation. Vidare kommer det EU-finansierade projektet GREENANOFILM att ge Obducat möjlighet att vidareutveckla NIL-tekniken både med fokus på self-assembly såväl som mönsterstorlekar som understiger 10nm – något som också behövs inom HDD-applikationen. Obducat för löpande en dialog med hårddisktillverkarna och gör bedömningen att BPM initieras först 2018-2020. Detta område är på sikt mycket intressant för Obducat. Utvecklingen inom magnetisk minnesmedia, också kallad hårddisk, drivs bl a av det lagringsbehov som multimedieapplikationerna genererar.

Krav på ökad kostnadseffektivitet och prestanda är ledstjärnor för Obducat

Ständigt förbättrad prestanda och kostnadseffektivitet är avgörande för kundernas konkurrenskraft – detta gäller i högsta grad även för Obducat. Betydelsen av kostnadseffektivitet är mycket stor hos Obducats kunder. I många fall handlar det om investeringsförmågan och att ersätta äldre teknologi med ny teknologi för att stärka sin position och realisera konkurrensfördelar. Obducat står idag redo med produkter och lösningar som tillför mervärde för företagets industrikunder. Obducat har NIL-tekniken som hjälper till att reducera industrikundernas kostnader i tillverkningen. Inte sällan finns samtidigt krav på bibehållen eller förbättrad kvalitet och prestanda. Obducats fokus är även fortsättningsvis att leverera bästa möjliga repeterbarhet och kvalitet på ett kostnadseffektivt sätt.

Forskning och utveckling

Obducat – marknadsdriven forskning och utveckling är av avgörande betydelse

Med ett tydligt fokus på LED-industrin allokeras en väsentlig del av bolagets resurser till detta område. I fokus ligger fortsatt jakt på högre kvalitet till lägre kostnad. Optimering av utrustningar, processer och förbrukningsmaterial skall ge ökat försprång och konkurrenskraft. Den fortsatta utvecklingen av LEDs som ljuskällor är beroende av att prestandan kan förbättras ytterligare samtidigt som produktionskostnaden kan reduceras. Detta skall inte bara kunna visas vid ett visst ögonblick utan skall kunna beskrivas i en ”roadmap” för kostnadsreduktion hos kunderna – en tydlig koppling till marknadsförutsättningarna både på kort och lång sikt.

Ur ett tidsperspektiv kan Obducats arbete med FoU 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. Typiska aktiviteter är att tillsammans med underleverantörer definiera nya material med förbättrad funktion/livslängd/kvalitet samt lägre kostnad. Det krävs omfattande utvärderingar innan någon komponent eller material kan bytas ut i processen.

Vidare så används mycket av resurserna för att genomföra testserier tillsammans med kunderna för att säkerställa kvaliteten och repeterbarheten i Obducats teknik då beslutprocesserna hos kunder är ofta drivna av dataunderlag från verkliga tester. I flera fall behöver kunderna optimera sina processer för att processa substrat som är mönstrade med NIL – detta är något som också görs simultant med gemensamma testserier. Det är också i samband med denna typen av utvärderingar som bolaget bygger förtroende för sin NIL-teknik – ett arbete som kräver tid, resurser och engagemang.

Projekt på **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. Obducat är i princip inte återbetalningsskyldiga för erhållna bidrag under förutsättning att bolaget följer och fullgör sina åtaganden enligt villkoren i projektavtalen. Även inom denna kategori av projekt går det att se bevis på Obducats framskjutna position inom nanoteknologi då intresset de facto är mycket stort från andra bolag och organisationer att involvera Obducat i gemensamma utvecklingsprojekt. Obducat är för närvarande involverade i fem externt finansierade utvecklingsprojekt enligt nedan;

POLARIC

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

MATSENS

MATSENS-projektet syftar till utveckling av ”smarta” material för elektrokemiska sensorer vilka skapar nya egenskaper och funktionaliteter på elektrodytor. De nya elektrodytorna, som modifieras genom applicering av en kombination av nanostrukturer, nanomaterial och polymerlager, kommer bl a att möjliggöra framtagning av nya bioanalytiska system för användning vid kliniska diagnoser. Konsortiet består av partners från tre länder, Spanien, Storbritannien och Sverige. Projektet koordineras av Micrux Technologies från Spanien. Partner från Storbritannien är Intrinsiq Materials. Projektet startade den 1 september 2013 och löper över två år med en total budget om 700 KEUR.

ANILP

ANILP-projektets mål är att baserat på NIL, utveckla en ny tillverkningsplattform för avancerad nanomönstring över stora ytor. För att möjliggöra utnyttjandet av nanomönstringsteknologi även i industrier där tillverkningen baseras på mönstringsbehov över stora ytor, initierade Obducat bildandet av detta konsortium. Konsortiet kommer att fokusera på utveckling av NIL-utrustning för mönstring av stora ytor, stampers samt tillämpliga material och processer. Målet med ANILP är att utveckla en produktionsplattform för avancerad nanomönstring över ytor motsvarande 730x920 mm (Gen 4.5). Produktionsplattformen kommer att konstrueras för att möta behov inom industrier med tillverkning av komponenter såsom organiska LEDs, solceller samt displayer.

Konsortiet, som koordineras av Obducat, består av partners från två länder, Tyskland och Sverige. Projektet startade i november 2013 och löper över tre år med en total budget om 2,2 MEUR. Den oberoende utvärderingspanelens bedömning placerade projektet som nummer 10 i rangordning av totalt 510 kvalificerade ansökningar.

GREENANOFILM

Projektet är fokuserat på utveckling och applicering av nanoorganiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik. Målet med GREENANOFILM-projektet är att, baserat på användning av miljövänliga framställningsprocesser, designa och utveckla nanoorganiserade filmer mönstrade med ultrahög upplösning genom självorganisering av elementära byggstenar från växtbaserade biomaterial och nanocellulosa för innovativa värdeskapande applikationer. Fokuserade applikationer är bl a transparenta och konduktiva tekniska filmer, flexibla optoelektroniska komponenter samt biosensorer med ytterst hög känslighet. Obducat kommer huvudsakligen att använda sin NIL-teknik i syfte att utveckla teknologi som möjliggör kontrollerad självorganisering av dessa byggstenar för nästa generation litografiteknik för mönstring med ultrahög upplösning. Litografitekniken kan finna användning inom marknader såsom högkänsliga biosensorer till låg kostnad, sub-wavelength optiska komponenter samt minnesmedia. Konsortiet består av nio partners. Projektet startades i februari 2014 och löper över tre år med en total budget om 5,2 MEUR.

PhotoNVoltaic

Projektets målsättning är att möjliggöra tillverkningen av nanostrukturerade tunnfilmsbaserade solceller med hjälp av nanoimprintlitografi. PhotoNVoltaics ambition är att möjliggöra utvecklingen av en ny generation av solceller genom att kombinera kristallina kisel-solceller med avancerade ljusinsamlingsmetoder hämtade från nanofotonikområdet. Dessa två teknologier skall sedan förenas med en tredje, vilken är Obducats nanoimprintlitografiteknik. Kombinationen av teknologierna kommer att resultera i tunnfilmsbaserade nanostrukturerade kiselkristallina solceller. Detta öppnar upp för en drastisk reduktion av kiselmaterialåtgången samt en väsentligt förenklad tillverkningsprocess vilket sammantaget kan väsentligen reducera produktionskostnaden och därmed kostnaden per producerad elenhet från en solcell. Projektet samlar expertis från Belgien, Frankrike och Sverige. Projektet koordineras av IMEC och övriga partners är CNRS-INL, CNRS-LPICM, FUNDP, Chalmers och TOTAL. PhotoNVoltaics-projektet löper över tre år och har en budget om totalt 4 miljoner euro. Lär mer på <http://www.photonvoltaics.org/>.

En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen

Grunden för Obducats verksamhet består av 179 pågående patentärenden kopplade till 43 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 122 resulterat i beviljade patent vilket bekräftar innovationshöjden och unikteten i Obducats teknikportfölj. På ett område där minimala 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 i utvecklingen av tekniken även på längre sikt, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet idag är en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker. Med denna som bas kan Obducat positionera sig på huvudmarknaderna i Europa, USA och Asien, medan kunden kan vara säker på att den maskin som levereras har teknik som är patenterad av Obducat. Detta förstärker ytterligare den övergripande konkurrensfördel Obducat erbjuder i förhållande till alternativa leverantörer. Patentarbetet fortgår kontinuerligt och varje ny teknik som utvecklas patentansöks när bedömningen är att patentskydd kan erhållas. Patenten är en förutsättning för att aktivt verka på en global marknad.

Verksamhet

Affärsidé

Obducats affärsidé är att utveckla och sälja litografilösningar för framställning och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer för användning vid massproduktion såväl som forskning och utveckling.

Legal struktur

Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom det helägda rörelsedrivande dotterbolaget Obducat Technologies AB. Därutöver ingår de tre helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB och Obducat Inc. Samtliga dotterbolag i koncernen är helägda.

Operativ struktur

Moderbolaget Obducat AB (publ) tillhandahåller huvudsakligen företagsledande och koncerngemensamma funktioner. Operativt bedrivs koncernens verksamhet genom dotterbolaget Obducat Technologies AB.

Marknadsföring och försäljning

I Obducat Technologies AB bedrivs marknadsföring och försäljning inom NIL. Den egna säljorganisationen består av egen personal baserad i Sverige som bevakar framförallt närliggande geografiska marknader. Vidare etablerade bolaget under 2012, i samarbete med Exportrådet, ett ”Business Support Office” i Shanghai i syfte att öka närvaro och aktivitetsnivå på den kinesiska marknaden. Shanghai-kontoret hanterar försäljning och kundsupport på den kinesiska marknaden. Under senare delen av 2013 inleddes arbetet med att ta över hanteringen av försäljning och kundsupport även på den japanska marknaden. Detta har gjorts i partnerskap med APPEX Inc, medan agenter och distributörer används på övriga marknader. De större industriella projekten kommer även fortsättningsvis att drivas av egen personal i samarbete med slutkunden och eventuell agent eller distributör då sådan engagerats. Totalt fem personer arbetar med marknadsföring och försäljning.

Kundstruktur

Bolagets viktigaste kunder utgörs av aktörer inom applikationsområdena LEDs, Public Institutions och Emerging Markets där medicinska komponenter ingår. Kundstrukturen inom de applikationsområden som Obducat verkar inom karaktäriseras av stora globala aktörer där marknadsledarskapet är fördelat på ett relativt litet antal aktörer. I relationerna till sina kunder anser Obducat att faktorerna långsiktighet, kunskapsnivå inom det aktuella teknik- och marknadsområdet, konfidentialitet, tillgänglighet och flexibilitet är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal kunder är relativt begränsat.

Forskning och utveckling

För närvarande arbetar åtta personer med forskning och utveckling. Samtliga av dessa arbetar med utveckling i NIL-relaterade projekt. Det är Obducats avsikt att fortsätta med egen forskning och utveckling i syfte att göra nödvändiga anpassningar av NIL- tekniken för att möjliggöra användningen av den i nya applikationer. Då NIL-tekniken numera får anses vara en etablerad metod inom forskningsorganisationer, är och kommer Obducats interna utvecklingsarbete att vara mer koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar. Detta gör att Obducat behöver arbeta nära industriella kunder för att utveckla och anpassa utrustning och processer för massproduktion.

Utvecklingsarbetet sker i nära samarbete med kunderna för att därigenom gemensamt arbeta för en fortsatt kontinuerlig effektivisering av produktionstekniken. Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket medfört att betydande belopp löpande aktiverats som immateriella tillgångar. Under perioden 2010 till 2013 uppgick aktiverade forsknings- och utvecklingskostnader i relation till totala rörelsekostnader till 17 – 30 procent. Det har varit en större andel kostnader som aktiverats under de senaste åren, främst till följd av utveckling av plattformen för SINDRE[®]-system.

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 kunds räkning. Anpassning av produkt-

plattformar tas fram när säkerställd kundorder eller erforderligt externt finansieringsstöd finns. Bolaget bedriver i mindre omfattning även egen finansierad forskning och utveckling. Obducats verksamhet är och kommer även fortsättningsvis vara forsknings- och utvecklingsintensiv i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt. En del av forskningen har bedrivits i nära samarbete med olika universitet och forskningscentra. I samtliga projekt där externa parter är involverade har Obducat full äganderätt till de immateriella rättigheter som Obducats del av samarbetet resulterar i. Obducat har som målsättning att utöka samarbetet med universitet runt om i världen för att därigenom kunna bedriva en kostnadseffektivare utveckling.

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 leverantör. 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.

Inköp och produktion

Obducat arbetar kontinuerligt och målmedvetet med att reducera kostnader och ledtider på logistikområdet för att minimera kapitalbindningen. Fokus ligger även på att säkerställa tillgång till multipla leverantörer för kritiska komponenter. Ökad vikt har också lagts vid ett systematiskt kvalitetsarbete. Bolaget arbetar med avancerade affärssystem vilket förbättrar kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment. Totalt fem personer arbetar med inköp och produktion.

Ekonomi och administration

Obducats organisation för ekonomi och administration bedrivs samlat för de svenska bolagen. Arbetet har sedan flera år bedrivits inom ramen för väl inarbetade system och rutiner. Totalt fyra personer arbetar med ekonomi och administration.

Medarbetare

Obducat är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Obducat söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Antalet heltidsanställda i Obducat-koncernen var den 31 december 2013 20 personer, varav fem kvinnor. Av koncernens 20 heltidsanställda är samtliga verksamma i Sverige, varav fem är anställda i Obducat AB (publ) och 15 i Obducat Technologies AB. Andelen anställda inom koncernen med högskoleutbildning eller högre uppgår till 76 procent. Av dessa har fem disputerat eller motsvarande.

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 grund och botten 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.

Konkurrenssituation

Enligt Obducats egna analyser möter bolaget två olika kategorier av konkurrens; direktkonkurrerande teknik och konkurrenser inom företagets teknikområde. Bland konkurrenterna inom teknikområdet förekommer dels de som arbetar med "full area" imprint, dels de som arbetar med "step and repeat" samt de som arbetar med "R-2-R" baserad imprint. "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 applikationsområden konkurrerar Obducat med samtliga kategorier och i vissa av applikationerna konkurrerar bolaget bara med dem som gör "full area" imprint. Vad gäller andra konkurrerande tekniker beror det på applikationsområdet. Obducats konkurrenter är till majoriteten bolag som befinner sig i en

kommersialiseringsfas. Flertalet av bolagen har finansiellt stöd från riskkapitalaktörer och/eller statliga organisationer. De mindre aktörerna som ännu inte har etablerat sig som leverantörer av litografiteknik och som har en kortare historik än Obducat, kan i vissa fall använda pris som ett sätt att köpa sig in på marknaden. Bland Obducats konkurrenter inom NIL kan nämnas Molecular Imprints, Nanonex, Scivax 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 av Molecular Imprints teknik- och patentportfölj avseende deras ”step and repeat” vilken är fokuserad på produktion av halvledarkomponenter.

Förbättringar av existerande litografitekniker, såsom optisk litografi, utgör ett potentiellt hot såväl som att en idag icke känd litografiteknik skulle utvecklas som har kostnadsfördelar och prestanda som är lika bra eller bättre i förhållande till Obducats litografitekniker. Nanoimprinttekniken är bevisat mer kostnadseffektiv samtidigt som den erbjuder upplösning som bara seriella litografitekniker kan men med en väsentligt snabbare produktionshastighet. Inom vissa av applikationsområdena konkurrerar Obducat med den tidigare optiska litografitekniken. Obducat bedömer att i konkurrensen med traditionell optisk litografi har Obducat prestandafördelar i replikeringskvalitet och repeterbarhet samt kostnadsfördelar som ökar desto större substratstorleken är.

Miljöfaktorer

Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Obducats verksamhet. Bolagets övertygelse är att omsorg ger hög kvalitet och en långsiktigt god utveckling vilket kommer såväl bolaget som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnstenar i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Målsättningen är att kontinuerligt arbeta för att miljön 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.

Tendenser och faktorer som kan påverka Obducats verksamhet

Långa beslutstider hos industrin

Tänkbara kunders utvärdering av Obducats teknik är omfattande innan beslut fattas om att implementera t ex NIL i massproduktion. Byte av litografiteknik kan påverka produktionsprocesser både i steget före NIL-tekniken såväl som efter vilket innebär att utvärderingen blir en iterativ process. Antalet iterationer som behövs är svårt att förutsäga varför ursprungliga tidplaner i många fall tenderar att dra ut i tiden.

Utveckling av konkurrerande tekniker

Obducat konkurrerar med ett antal olika litografitekniker beroende av vilket applikationsområde som är aktuellt. Förbättringar av existerande och redan industrialiserade litografitekniker såsom exempelvis optisk litografi eller laserbaserad litografi utgör ett potentiellt hot parallellt med att det finns konkurrenter inom NIL. Därutöver kan hot uppstå från idag icke känd litografiteknik som skulle kunna utvecklas och som skulle kunna ha kostnadsfördelar och prestanda som är lika bra eller bättre i förhållande till Obducats litografitekniker.

Konkurrenternas agerande

Beslutsprocesserna hos Obducats kunder och tänkbara kunder är i många fall starkt driven av resultaten från tekniska utvärderingar men även faktorer såsom pris, lokal närvaro, service och support samt finansiell situation påverkar beslutet. Obducats konkurrenter är till del bolag som befinner sig i en kommersialiseringsfas alternativt ingår som en mindre del i en större koncern. Flertalet av bolagen har finansiellt stöd från riskkapitalaktörer och/eller statliga organisationer alternativt från en större koncern. En del NIL-aktörer, som ännu inte har etablerat sig som leverantörer av litografiteknik och som har en kortare tid i marknaden än Obducat, kan i vissa fall använda pris som ett sätt att etablera sig på marknaden.

Patentrisker

Obducat har en omfattande patentportfölj i vilken ett flertal av de centrala uppfinningarna skyddas genom patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala uppfinningar befinner sig fortfarande i ansökningsfas. Obducats patentportfölj kan delas in i två grupper – uppfinningar som betraktas som kärnkompetens/teknologi och uppfinningar som är mer av karaktären kringkompetens/teknologi. I kategorin kärnkompetens/teknologi finns uppfinningar rörande SoftPress-, IPS- och STU-teknikerna. Dessa omfattas av totalt åtta patentfamiljer och 66 beviljade patent. Kringkompetens/teknologi utgör resten av patentportföljen.

Framtidsutsikter

Genombrottsordern från LED-tillverkare var en viktig inledning på 2014 som bekräftar bolagets ledande position. Obducat har som målsättning att under året säkra flera order avseende SINDRE[®]-system vilket innebär att bolaget förväntar sig en successivt ökad omsättningstakt under 2014 och framöver. Bolaget planerar ett flertal offensiva åtgärder för att intensifiera marknadsbearbetningen och därmed kunna säkra en hög marknadsandel för NIL-teknik till LED-industrin. Bolaget räknar även med att säkra fler projekt inom de applikationer som ryms inom Emerging Markets. Sammantaget förväntas detta leda till en lönsam tillväxt under de kommande åren med ökande vinstmarginaler med början på 15 procent år 2016.

Generellt sett har utvecklingen inom NIL de senaste åren blivit mycket mer inriktad på produktion. Obducat diskuterar idag avsevärt fler projekt med kunder vilka avser industriell massproduktion med tillämpning av Obducats NIL-teknik. Teknikmognaden har nått en nivå, både avseende NIL- såväl som materialteknik, vilken gör att den förväntade tiden till framgångsrik industrialisering, inom ett flertal användningsområden, bedöms ligga inom ett treårsperspektiv. Obducat har kundprojekt inom ett flertal områden och nedan följer en kort beskrivning av den förväntade utvecklingen inom respektive område.

Public Institutions

Kunderna inom Public Institutions utgör en viktig del i Obducats arbete med att skapa medvetenhet för bolagets varumärke, produkter och kunnande. Genom forskare och studenter vid universitet och institut når bolaget idag framtidens beslutsfattare hos potentiella kunder. Positiva tecken på sådana effekter ses redan idag och i takt med en ökad installationsbas och fler projekt där Obducats NIL-teknik används, ökar också antalet potentiella projekt som kan nå industrialisering. I takt med att det allmänna finansiella läget förbättras förväntas försäljningen till Public Institutions återhämtas efter de senaste två årens nedgång.

LED

Obducat deltar aktivt i ett flertal utvärderingsprojekt avseende mikro- och nano PSS-baserad LED-produktion. Beslutskriterierna för investeringar baseras i allt väsentligt på CoO (Cost of Ownership) och den potential kunderna bedömer det finns för att förbättra lönsamheten genom nyinvesteringar i teknikbyte till NIL-teknik. LED-bolagen ser en fortsatt tillväxt i LED-industrin och förväntningen är en fyrdubbling av behovet för LED-chippta mellan 2012-2018 vilket skapar förutsättning för stora nyinvesteringar i litografikapacitet de kommande åren. Den årliga produktionskapaciteten i LED-industrin uppgår till cirka 30 miljoner substrat per år. Detta motsvarar en marknadspotential om cirka 130 NIL-system av typen SINDRE[®] 400. Ytterligare kapacitetsutbyggnad i LED-industrin skulle innebära en ytterligare ökad marknadspotential för Obducats NIL-teknik. Därtill kommer försäljningspotentialen från förbrukningsvaror, service och support. Bolaget gör bedömningen att LED-applikationen utgör en väsentlig potential till ökad försäljning vid marknadsacceptans för Obducats NIL-teknik.

Emerging Markets

Obducat har ett väsentligt ökat antal dialoger med aktörer inom andra applikationsområden, exempelvis bioteknik och tillverkning av medicinska komponenter. Generellt sett kräver dessa applikationsområden mer tid innan det finns förutsättningar för en övergång till nanoimprintteknik vid industriell massproduktion. Nanoimprinttekniken bedöms ha stor volympotential för Obducats SINDRE[®] maskiner. Den första framgången inom området är levereransen av pilotproduktionssystemet till Kimberly-Clark. Det används nu för tillverkning av medicinska komponenter som används vid kliniska tester i syfte att nå FDA-godkännande. Samarbetet med Kimberly-Clark fortsätter i syfte att komma fram till en så komplett specifikation som möjligt för nästa generations system anpassat för fullskalig produktion, vilket enligt nu gällande tidplan kan inträffa 2015-2016. Den möjliga försäljningsvolymen till Kimberly-Clark för Obducat är väsentlig i det fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt.

Genom finansieringen via ANILP-projektet kommer Obducat att utveckla en ny produktserie som möjliggör nanoimprint över stora ytor. Detta gör det möjligt att närma sig kunder inom solcells- såväl som displayområdet. Enbart inom displayområdet finns en potential som motsvarar flera hundra massproduktionssystem redan vid en relativt låg penetrationsnivå för NIL-tekniken. Obducats patenterade tekniker, däribland SoftPress[®], har unika egenskaper som är särskilt väl anpassade för applicering vid NIL över stora ytor vilket ger Obducat klara konkurrensfördelar. Intäkter från dessa områden förväntas genereras med början 2015.

Finansiell information i sammandrag

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducat-koncernen avseende räkenskapsåren 2009 – 2013.

Dokument som införlivas i detta Prospekt

Den fullständiga historiska finansiella informationen till detta avsnitt, Finansiell information i sammandrag, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt till följande dokument.

- Obducat ABs (publ) Bokslutskommuniké avseende 2013. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidorna 1-15.
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2012. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidorna 10-53 och revisionsberättelsen på sidan 55.
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2011. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidorna 10-51 och revisionsberättelsen på sidan 53.
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2010. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidorna 13-61 och revisionsberättelsen på sidan 66.
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2009. Informationen som införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidorna 48-92 och revisionsberättelsen på sidan 94.

De dokument som anges i punkterna ovan är en del av detta prospekt. Samtliga årsredovisningar som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av bolagets revisor. Bokslutskommunikén avseende 2013 har inte reviderats av bolagets revisor. Bolagets revisor har i samtliga dessa årsredovisningar lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som *Upplysningar av särskild betydelse*, vänligen se sidan 52. Dessa dokument kan laddas ner från bolagets hemsida www.obducat.com under fliken "Financial/Annual reports", alternativt rekvideras från bolagets huvudkontor via e-post till info@obducat.com eller på telefonnummer 046-10 16 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Redovisningsprinciper

Redovisningsprinciperna är upprättade enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EG-kommissionen för tillämpning inom EU samt RFR (Rådet för Finansiell Rapportering) 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Moderbolaget tillämpar RFR 2, Redovisning för juridiska personer och Årsredovisningslagen (ÅRL). I Bolagets finansiella rapportering har värdering av poster skett till anskaffningsvärde om inget annat anges.

Resultaträkningar

(kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
Intäkter	24 608	33 384	33 721	42 298	51 603
Kostnad för sålda varor	-8 574	-9 210	-12 056	-20 633	-25 193
Bruttoresultat	16 034	24 174	21 665	21 665	26 410
Marknads- och försäljningskostnader	-1 114	-3 165	-6 700	-8 470	-10 072
Administrationskostnader	-10 484	-13 623	-10 766	-24 261	-21 323
Forsknings- och utvecklingskostnader	-13 985	-10 713	-37 524	-44 181	-40 035
Övriga rörelseintäkter	57	26 164	4 833	1 084	65
Övriga rörelsekostnader	-	-2 685	-3 036	-12 134	-641
Rörelseresultat	-9 492	20 152	-31 528	-66 297	-45 596
Resultat från finansiella investeringar					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	-	.	32	127	469
Räntekostnader och liknande resultatposter	-305	-1 093	-3 355	-4 722	-6 960
Resultat från andelar i koncernföretag	164	9 153	-9 228	-	-
Resultat före skatt	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087
Skatt på årets resultat	-	-	-	-	-
ÅRETS RESULTAT	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087
<i>Varav ingår resultat av avvecklad verksamhet</i>	-	-	-11 926	-	-
ÅRETS RESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087
Resultat per aktie (SEK)	-0,52	1,51	-3,70	-8,86	-10,38
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	18 704 187	18 704 179	11 916 475	7 997 706	5 017 779
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	18 704 187	18 704 187	14 567 453	10 346 247	6 161 733
Antal aktier vid utgången av respektive år	18 704 187	18 704 179	18 410 092	8 669 508	6 654 498
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Årets resultat	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087
Övrigt totalresultat					
Valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter och kassaflödessäkringar	19	143	4 642	-1 703	340
Skatt för årets totalresultat	-	-	-	-	-
Summa övrigt totalresultat	19	143	4 642	-1 703	340
SUMMA TOTALRESULTAT	-9 614	28 355	-39 437	-72 595	-51 747
TOTALRESULTAT HÄNFÖRLIGT TILL MODERBOLAGETS AKTIEÄGARE	-9 614	28 355	-39 437	-72 595	-51 747

Balansräkningar

(kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	26 348	25 329	25 287	31 962	33 524
Patent	13 298	15 461	18 071	20 050	19 880
Goodwill	-	-	-	-	2 468
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	39 646	40 790	43 358	52 012	55 872
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Byggnad och mark	-	-	-	7 752	8 621
Maskiner och andra tekniska anläggningar	610	808	1 476	6 854	8 953
Inventarier, verktyg och installationer	-	110	225	389	631
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	610	918	1 701	14 995	18 205
Summa Anläggningstillgångar	40 256	41 708	45 059	67 007	74 077
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m m</i>					
Råvaror och förnödenheter	1 011	945	1 761	6 282	8 003
Varor under tillverkning	302	221	315	2 210	3 812
Färdigvaror	320	310	928	1 101	4 858
<i>Summa Varulager m m</i>	1 633	1 476	3 004	9 593	16 673
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	1 416	1 514	1 126	6 629	4 633
Övriga fordringar	1 670	3 744	2 375	1 886	2 402
Upparbetade men ej fakturerade intäkter	1 090	2 163	46	-	8 592
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	443	152	1 470	3 633	4 353
<i>Summa Kortfristiga fordringar</i>	4 619	7 573	5 017	12 148	19 980
<i>Likvida medel</i>					
Andra finansiella tillgångar	-	-	1 339	-	30 007
Kassa och bank	447	17	1 135	5 043	21 809
<i>Summa Likvida medel</i>	447	17	2 474	5 043	51 816
Summa Omsättningstillgångar	6 699	9 066	10 495	26 783	88 469
SUMMA TILLGÅNGAR	46 955	50 774	55 554	93 790	162 546

Balansräkningar

(kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Pågående emission	-	-	288	-	-
Aktiekapital	18 704	18 704	18 410	69 354	53 235
Övrigt tillskjutet kapital	395 147	395 147	394 792	334 463	308 080
Reserver	162	143	-	-4 982	-3 279
Ansamlad förlust	-376 412	-404 625	-360 546	-289 314	-237 567
Årets totalresultat	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-51 747
Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	27 968	37 581	8 865	38 629	68 722
Långfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	6 088	7 380
Konvertibelt förlagslån	-	-	5 680	-	53 050
Summa Långfristiga skulder	-	-	5 680	6 088	60 430
Kortfristiga skulder					
Konvertibelt förlagslån	-	-	11 169	11 868	-
Skulder till kreditinstitut	2 760	1 756	307	2 075	3 056
Leverantörsskulder	2 049	2 387	10 936	12 313	10 184
Pensionsavsättning	895	619	226	-	-
Övriga skulder	2 682	2 793	6 041	6 614	1 203
Fakturerade men ej upparbetade intäkter	4 153	380	5 462	2 961	4 321
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	6 448	5 258	6 868	13 242	14 630
Summa Kortfristiga skulder	18 987	13 193	41 009	49 073	33 394
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	46 955	50 774	55 554	93 790	162 546
POSTER INOM LINJEN					
Ställda säkerheter					
Företagsinteckningar	4 200	4 200	-	4 000	4 000
Spärrmedel	-	-	1 339	1 736	1 640
Fastighetsinteckning	-	-	-	6 739	7 465
Tillgångar med äganderättsförbehåll	26	106	749	1 700	2 821
Övriga säkerheter	-	-	-	-	99
Summa Ställda säkerheter	4 226	4.306	2 088	14 175	16 025
Eventualitetsförpliktelser					
Borgen	Inga	Inga	Inga	2 000	2 000

Kassaflödesanalys

(kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087
Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet	7 121	-24 188	20 458	25 913	13 579
Förändring av rörelsekapital	7 587	-9 045	16 184	19 625	65
Kassaflöde från den löpande verksamheten	5 075	-5 021	-7 437	-25 354	-38 443
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 813	-6 751	-5 827	-16 844	-20 462
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-	-153	-105	-1 961	-398
Avyttring av dotterbolag	164	9 349	-1 213	-	-
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-5 649	2 445	-7 145	-18 805	-20 860
Summa Kassaflöde efter Investeringsverksamheten	-574	-2 576	-14 582	-44 159	-59 303
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Kontant nyemission	-	-	3 730	-	78 610
Emissionskostnader	-	-	-	-1 057	-15 626
Optionsteckning	-	9	-	-	-
Förändring av skuld till kreditinstitut	1 004	1 449	-1 782	-1 525	-274
Förändring i konvertibelt förlagslån	-	-	10 462	-	-
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	1 004	1 458	12 410	-2 582	63 258
ÅRETS KASSAFLÖDE	430	-1 118	-2 172	-46 741	3 955
Likvida medel vid årets början	17	1 135	3 307	50 048	46 093
Likvida medel vid årets slut	447	17	1 135	3 307	50 048
Årets förändring av likvida medel	430	- 1 118	-2 172	-46 741	3 955

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2009 – 2013 skett enligt följande:

SAMMANFATTNING (kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
Balanserade utgifter för Forskning och utveckling	4 917	5 047	3 553	12 702	15 858
Patent	848	1 704	2 274	4 142	4 604
Maskiner och inventarier	48	153	105	1 961	398
Summa investeringar	5 813	6 904	5 932	18 805	20 860

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har förutom genom det operativa kassaflödet finansierats genom emissioner, konvertibla förlagslån, ordinär lånefinansiering, EU-bidrag samt förskott från kunder. Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar med en totalbudget om 18,8 MSEK vilket i huvudsak avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten i samband med genomförande av EU-finansierade projekt samt patent. Utvecklingsprojekten löper upp till tre år i framtiden. Obducats investering i projekten består i allt väsentligt i egna arbetsinsatser. De beslutade och pågående investeringarna är till större delen finansierade EU projekt. Hittills gjorda utbetalningar från EU uppgår till 7,6 MSEK och 9,6 MSEK kvarstår att utbetalas.

Obducat planerar framtida investeringar avseende fortsatt affärsutveckling inom de fokuserade applikationsområdena samt investeringar i renrum. 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. Av denna anledning har de planerade framtida investeringarna ej heller kvantifierats. Obducat planerar att delvis finansiera de framtida investeringarna med emissionslikviden, men huvudsakligen via egna genererade medel och eventuella andra former av kapitaltillskott.

INVESTERINGAR – GEOGRAFISK FÖRDELNING
(kSEK Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
<i>Balanserade utgifter för Forskning och utveckling</i>					
Sverige	4 917	5 047	2 786	11 233	14 694
England	-	-	767	1 469	1 164
Summa Balanserad Forskning och utveckling	4 917	5 047	3 553	12 702	15 858
<i>Patent</i>					
Sverige	848	1 704	2 274	4 142	4 604
England	-	-	-	-	-
Summa Patent	848	1 704	2 274	4 142	4 604
<i>Maskiner och inventarier</i>					
Sverige	48	153	105	1 729	398
England	-	-	-	232	-
Summa Maskiner och inventarier	48	153	105	1 961	398
Summa Investeringar	5 813	6 904	5 932	18 805	20 860

Verksamheten i England avvecklades år 2011. Fr.o.m år 2012 bedrivs all verksamhet i Sverige.

Förändringar i Eget kapital

(kSEK Koncern)

Koncernens eget kapital	Ej registrerat aktiekapital	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings- reserv	Balanserat resultat	Periodens total- resultat	Summa
Eget kapital 31 dec 2011	288	18 410	394 792	-	-360 546	-44 079	8 865
Förändring 2012							
Nyemission	-288	288	-	-	-	-	-
Nyemissionskostnader	-	-	351	-	-	-	351
Konvertering av konvertibelt förlagslån 11/14	-	-	1	-	-	-	1
Optionsteckning	-	6	3	-	-	-	9
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-	-	-44 079	44 079	-
Summa totalresultat	-	-	-	143	-	28 212	28 355
Eget kapital 31 dec 2012	-	18 704	395 147	143	-404 625	28 212	37 581
Förändring 2013							
Resultatdisposition enligt beslut av årsstämma	-	-	-	-	28 212	-28 212	-
Summa totalresultat	-	-	-	19	-	-9 633	-9 614
Eget kapital 31 dec 2013	-	18 704	395 147	162	-376 413	-9 633	27 968

Nyckeltal och data per aktie

(kSEK Koncern)	2013	2012	2011	2010	2009
Lönsamhet					
Omsättningstillväxt (%)	-26	-1	-20	-18	-28
Bruttomarginal (%)	65	72	64	51	51
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	-34	12	0	-18	-36
Rörelsemarginal (%)	neg	60	neg	neg	neg
Vinstmarginal (%)	neg	85	neg	neg	neg
Kapitalstruktur					
Eget kapital (kSEK)	27 968	37 581	8 865	38 629	68 722
Operativt kapital (kSEK)	30 281	39 320	23 547	53 617	80 392
Sysselsatt kapital (kSEK)	30 728	39 337	26 021	58 660	132 208
Räntebärande nettoskuld (kSEK)	2 313	1 739	14 682	14 988	11 670
Kapitalomsättningshastighet (ggr)	0,5	0,6	0,5	0,3	0,3
Soliditet (%)	60	74	16	41	42
Skuldsättningsgrad (ggr)	0,1	0,1	1,9	0,5	0,9
Räntetäckningsgrad (ggr)	-30,6	26,8	-2,5	-14,0	-8,5
Andel riskbärande kapital (%)	60	74	16	41	42
Kassaflöde och likviditet					
Kassaflöde före investeringar (kSEK)	5 075	-5 021	-7 437	-25 386	-38 443
Kassaflöde efter investeringar (kSEK)	-574	-2 576	-14 582	-44 191	-59 303
Likvida medel (kSEK)	447	17	2 474	5 043	51 816
Självfinansieringsgrad (ggr)	neg	neg	neg	neg	neg
Investeringar					
Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)	5 765	6 751	5 827	16 844	20 462
Materiella anläggningstillgångar (kSEK)	48	153	105	1 961	398
Medarbetare					
Medelantal anställda (st)	20	23	42	64	70
Omsättning per anställd (kSEK)	1 230	1 451	803	806	737
Förädlingsvärde per anställd (kSEK)	478	1 694	38	neg	6
Data per aktie					
Antal aktier (st)	18 704 187	18 704 179	18 410 092	8 669 508	6 654 498
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	18 704 187	18 704 179	11 916 475	7 997 706	5 017 779
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	18 704 187	18 704 183	14 567 453	10 346 247	6 161 733
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,52	1,51	-3,70	-8,86	-10,38
Resultat per aktie efter utspädning (SEK)	-0,52	1,51	-3,03	-6,85	-8,45
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	1,5	2,01	0,48	4,46	10,33
Aktiekurs/Eget kapital per aktie	6,05	0,63	1,45	0,94	3,20
P/E-tal	4,05	0,84	neg	neg	neg

Definition av nyckeltal

Lönsamhet

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Bruttomarginal	Resultat före avskrivningar i procent av omsättningen
Tillväxt i bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av omsättningen
Vinstmarginal	Periodens resultat i procent av omsättningen

Kapitalstruktur

Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering (rullande 12 månader) dividerad med genomsnittlig balansomslutning
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella q kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen

Kassaflöde och likviditet

Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar

Investeringar

Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar

Medarbetare

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Omsättning per anställd	Omsättning dividerat med medelantalet anställda
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda

Data per aktie

Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemissioner
Resultat per aktie före utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Justering görs i resultatet för eventuell ränta för konvertibla förlagslån vilken läggs tillbaka. Antal aktier efter utspädning beräknas utifrån att samtliga eventuella utestående konvertibla förlagslån konverteras till aktier samt att samtliga eventuella optionsrätter löses in. Hänsyn tas endast i de fall då utspädningseffekt medför ett försämrat resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid årets slut
Aktiekurs/eget kapital per aktie	Beräknat prisintervall dividerat med eget kapital per aktie
P/E-tal	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie

Kommentar till den finansiella utvecklingen

Resultaträkningar

Nettoomsättning

Obducats omsättning 2013 (2012) uppgick till 24 608 (33 384) kSEK vilket var en minskning med 8 776 kSEK jämfört med föregående år. Förklaring till omsättningsminskningen 2013 är till stor del den vid årets ingång låga orderstocken. Orderingången återhämtade sig 2013 till 26 MSEK vilket var en förbättring med 10 MSEK jämfört med 2012. Då ordern på SINDRE®-system till Kimberly-Clark kom in sent i andra kvartalet hann maskinen inte slutfaktureras innan årsskiftet vilket är en delförklaring till den låga omsättningen under 2013. Orderingången 2013 och 2012 har påverkats av oron i världsekonomin och de statsfinansiella kriserna vilket fått beslutsfattare att senarelägga investeringar. Obducats omsättning 2012 (2011) uppgick till 33 384 (33 721) kSEK vilket var en minskning med 337 kSEK jämfört med föregående år. Obducats omsättning 2011 (2010) uppgick till 33 721 (42 298) kSEK vilket var en minskning med 8 577 kSEK jämfört med föregående år. Omsättningen i den kvarvarande verksamheten respektive avvecklade engelska verksamheten framgår i den första tabellen nedan.

Intäkternas fördelning

INTÄKTER KVARVARANDE/ AVVECKLAD VERKSAMHET (kSEK Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
Kvarvarande verksamhet	24 608	33 384	27 142	22 357	30 211
Avvecklad verksamhet	-	-	6 579	19 941	21 392
Summa	24 608	33 384	33 721	42 298	51 603

INTÄKTER PER GEOGRAFISK MARKNAD (kSEK Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
Norden	487	1 167	1 017	570	114
Övriga Europa	3 091	12 505	12 364	11 597	14 034
USA	17 503	4 262	2 035	2 661	1 493
Asien	3 527	15 450	16 025	21 272	29 235
Afrika	-	-	-	6 198	6 727
Övriga marknader	-	-	2 280	-	-
Summa	24 608	33 384	33 721	42 298	51 603

INTÄKTER FÖRDELADE PER OMRÅDE (kSEK Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
Varuförsäljning	21 851	25 677	24 618	37 654	48 030
Tjänsteuppdrag	2 757	7 707	9 103	4 644	3 573
Summa	24 608	33 384	33 721	42 298	51 603

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader består av omkostnader och övriga rörelseposter. Rörelsens kostnader 2013 (2012) uppgick till 25 583 (27 501) kSEK vilket var en minskning med 1 918 kSEK. Förklaring till kostnadsminskningen är främst kostnadsanpassning till den lägre omsättningen 2013. Rörelsens kostnader 2012 (2011) uppgick till 27 501 (54 990) kSEK vilket var en minskning med 27 489 kSEK. Av minskningen svarade avvecklad verksamhet för 10 737 kSEK. Förklaring till resterande kostnadsminskning är huvudsakligen det kostnadsbesparingsprogram som genomfördes åren 2011-2012. Rörelsens kostnader 2011 (2010) uppgick till 54 990 (76 912) kSEK vilket var en minskning med 21 922 kSEK. Av minskningen svarade avvecklad verksamhet för 17 112 kSEK. Förklaring till resterande kostnadsminskning är bl a resultateffekt från det kostnadsbesparingsprogram som initierades år 2010 och genomfördes åren 2011-2012.

Övriga rörelseposter 2013 (2012) uppgick till 57 (23 479) kSEK. I posten föregående år ingick 26 156 kSEK resultat från rekonstruktion i Obducat koncernen. Övriga rörelseposter 2012 (2011) uppgick till 23 479 (1 797) kSEK. I posten 2012 ingick 26 156 kSEK resultat från rekonstruktion i Obducat koncernen. Övriga rörelseposter 2011 (2010) uppgick

till 1 797 (-11 050) kSEK. I posten 2011 ingick resultat från rekonstruktion i Obducat Technologies AB med 4 833 kSEK samt nedskrivning av anläggningstillgångar med 2 946 kSEK. I posten 2010 ingick nedskrivning av immateriella tillgångar med 11 453 kSEK.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende på bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader vilka beskrivits ovan. Rörelseresultatet 2013 (2012) uppgick till -9 492 (20 152) kSEK vilket var en minskning med 29.644 kSEK. Förklaring till minskningen är främst den engångsintäkt från under 2012 genomförd företagsrekonstruktion i moderbolaget Obducat AB (publ) på 26 156 kSEK som ingår år 2012 samt även den lägre omsättningen under 2013.

Rörelseresultatet 2012 (2011) uppgick till 20 152 (-31 528) kSEK vilket var en förbättring med 51 680 kSEK. Förklaring till förbättringen är den engångsintäkt från nämnda genomförda företagsrekonstruktion i moderbolaget på 26 156 kSEK som ingår år 2012 samt det kostnadsbesparingsprogram som initierades år 2010 och genomfördes åren 2011-2012.

Obducat ansökte i november 2011 om företagsrekonstruktion. Tingsrätten beslutade den 3 april 2012 om offentligt ackord avseende företagsrekonstruktionen i moderbolaget Obducat AB (publ). Tingsrättens beslut vann laga kraft den 21 juni 2012. Ackordsnivån fastställdes genom tingsrättens beslut till 25 procent. En konsekvens av tingsrättens beslut om offentligt ackord, var att de efterställda konvertibellånen 2008/2011 samt 2011/2014 skrevs av då återbetalning inte längre var möjlig i enlighet med lagen om företagsrekonstruktion. På koncernnivå uppgick den totala resultateffekten under 2012 från ackordet till 26 156 kSEK (Övriga rörelseintäkter) varav kSEK 293 utgjordes av en resultateffekt från företagsrekonstruktionen i Obducat Technologies AB som genomfördes under 2011.

Rörelseresultatet 2011 (2010) uppgick till -31 528 (-66 297) kSEK vilket var en förbättring med 34 769 kSEK. Förklaring till förbättringen är det kostnadsbesparingsprogram som initierades år 2010 och genomfördes åren 2011-2012. I februari 2011 ansökte Obducat om företagsrekonstruktion för dotterbolaget Obducat Technologies AB varefter Tingsrätten den 13 oktober 2011 beslutade att fastställa Tingsrättens beslut om företagsrekonstruktion. Resultateffekten i koncernen under 2011 uppgick till 4 833 kSEK (Övriga rörelseintäkter) och i Obducat Technologies 19 705 kSEK.

En formell sk ”administration” inleddes i dotterbolaget *Obducat Camscan Ltd.* under 2011. Den utsedda *administratören* vidtog åtgärder för att avveckla bolaget. I koncernredovisningen ingår resultatet från Obducat Camscan t o m tredje kvartalet 2011 med -8 873 kSEK. I årsbokslutet behandlas bolaget som avyttrat. Resultatet i koncernen har därvid belastats med ett totalresultat om -4 586 kSEK (Resultat från andelar i koncernföretag -9 228 och Valutakursdifferens +4 642 = -4 586) och i moderbolaget med -10 744 kSEK. Obducat Camscan Ltd. avregistrerades (Companies House register) år 2013 tillsammans med de två vilande engelska dotterbolagen Obducat UK Ltd. och Obducat Properties Ltd.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt 2013 (2012) uppgick till -9 633 (28 212) kSEK vilket var en minskning med 37 704 kSEK. Förklaring till minskningen är förutom det som anges för rörelseresultatet ovan att en vinst från avyttring av dotterbolag ingår år 2012 med 9.153 kSEK. Resultatet efter skatt 2012 (2011) uppgick till 28 212 (-44 079) kSEK vilket var en förbättring med 72 291 kSEK. Förklaring till förbättringen är förutom det som anges för rörelseresultatet ovan att en vinst från avyttring av dotterbolag ingår år 2012 med 9.153 kSEK medan resultatet år 2011 belastats med 9 228 kSEK för avyttring av verksamheten i England. Resultatet efter skatt 2011 (2010) uppgick till -44 079 (-70 892) kSEK vilket var en förbättring med 26 813 kSEK. Förklaring till förbättringen är dels avveckling av den engelska verksamheten, dels effekt av det kostnadsbesparingsprogram som initierades år 2010 och genomfördes åren 2011-2012.

RESULTAT EFTER SKATT KVARVARANDE/ AVVECKLAD VERKSAMHET
(kSEK Koncern)

	2013	2012	2011	2010	2009
Kvarvarande verksamhet	-9 633	28 212	-32 153	-57 965	-41 236
Avvecklad verksamhet	-	-	-11 926	-12 927	-10 851
Summa	-9 633	28 212	-44 079	-70 892	-52 087

Balansräkningar

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella tillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och patent. Forskning och utveckling bedrivs med fokus på det prioriterade applikationsområdet LED samt på externt finansierade utvecklingsprojekt. Patent 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 2013 (2012) uppgick till 39 646 (40 790) kSEK vilket var en minskning med 1 144 kSEK. Förklaringen till årets förändring är främst löpande avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar 2012 (2011) uppgick till 40 790 (43 358) kSEK vilket var en minskning med 2 568 kSEK. Förklaringen till årets förändring är främst löpande avskrivningar. Immateriella anläggningstillgångar 2011 (2010) uppgick till 43 358 (52 012) kSEK vilket var en minskning med 8 654 kSEK. Förklaring till minskningen är avveckling av verksamheten i England i kombination med minskat utvecklingsarbete som resultat av kostnadsbesparingsprogrammet som initierades år 2010.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar utgörs av maskiner och inventarier för administration, renrum och produktion. Materiella anläggningstillgångar 2013 (2012) uppgick till 610 (918) kSEK vilket var en minskning med 308 kSEK. Materiella anläggningstillgångar 2012 (2011) uppgick till 918 (1 701) kSEK vilket var en minskning med 793 kSEK. Materiella anläggningstillgångar 2011 (2010) uppgick till 1 701 (14 995) kSEK vilket var en minskning med 13 294 kSEK. Förklaring till minskningen är avveckling av verksamheten i England, vilket bland annat innebar avyttring av en fastighet.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel. Omsättningstillgångar 2013 (2012) uppgick till 6 699 (9 066) kSEK vilket var en minskning med 2 367 kSEK. Förändringen beror på normal variation i rörelsekapitalet. Omsättningstillgångar 2012 (2011) uppgick till 9 066 (10 495) kSEK vilket var en minskning med 1 429 kSEK. Förändringen beror på normal variation i rörelsekapitalet. Omsättningstillgångar 2011 (2010) uppgick till 10 495 (26 783) kSEK vilket var en minskning med 16 288 kSEK. Förklaring till minskningen är avveckling av verksamheten i England, vilken bland annat omfattade ett väsentligt lager.

Eget kapital

Aktiekapitalet 2013 (2012) uppgår till 18 704 (18 704) kSEK. Totalt eget kapital uppgår till 27 968 (37 581) kSEK. Eget kapital 2013 (2012) uppgick till 27 968 (37 581) kSEK vilket var en minskning med 9 613 kSEK. Förändringen avser främst årets resultat. Eget kapital 2012 (2011) uppgick till 37 581 (8 865) kSEK vilket var en ökning med 28 716 kSEK. Förändringen avser främst årets resultat. Eget kapital 2011 (2010) uppgick till 8 865 (38 629) kSEK vilket var en minskning med 29 764 kSEK. Förändringen avser främst årets resultat och emission av ett konvertibelt förlagslån.

Skulder

Bolagets skulder 2013 (2012) uppgick till 18 987 (13 193) kSEK vilket var en ökning med 5 794 kSEK. Samtliga skulder är kortfristiga skulder. Räntebärande skulder till kreditinstitut ingår med 2 760 (1 756) kSEK. Resterande del av skuldökningen är främst hänförlig till ökning av erhållna förskott från kunder samt till viss del reservering för tillkommande kostnader i gjorda leveranser. Bolagets skulder 2012 (2011) uppgick till 13 193 (46 689) kSEK vilket var en minskning med 33 496 kSEK. Förändringen beror främst på den under året genomförda rekonstruktionen. Bolagets skulder 2011 (2010) uppgick till 46 689 (55 161) kSEK vilket var en minskning med 8 472 kSEK. Förändringen beror på normal variation i rörelsekapitalet.

Bolaget har två kreditfaciliteter, en checkräkningskredit med limit 2 000 kSEK samt en fakturabelåningskredit med limit 2 000 kSEK. Fr o m januari 2014 har limiten på checkräkningskrediten satts ner till 1 850 kSEK medan limiten i fakturabelåningskrediten är oförändrad.

Kassaflöde

Kassaflödet 2013 (2012) från den löpande verksamheten uppgick till 5 075 (-5 021) kSEK vilket var en förbättring med 10 096 kSEK. Förklaring till det förbättrade kassaflödet 2013 är huvudsakligen stora ej kassapåverkande poster i resultatet år 2012 hänförliga till ackordet i Obducat AB, som t.ex. nedskrivning av leverantörsskulder och konvertibel-lån. Kassaflödet från investeringsverksamheten till -5 649 (2 445) kSEK. I föregående års kassaflöde ingår 9 349 kSEK från avyttring av dotterbolag. Finansieringsverksamheten har bidragit med ett kassaflöde om 1 004 (1 458) kSEK. Kassaflödet båda åren avser förändring av skuld till kreditinstitut. Obducat har under år 2013 (2012) ett positivt totalt kassaflöde på 430 (-1 118) kSEK. Likvida medel per den 31 december 2013 uppgår till 430 (-1 118) kSEK.

Kassaflödet 2012 (2011) från den löpande verksamheten uppgick till -5 021 (-7 437) kSEK vilket var en förbättring med 2 416 kSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten till 2 445 (-7 145) kSEK vilket är en förbättring med 9 590 kSEK. Förklaring till förbättringen är avyttring av dotterbolag vilket ingår med 9 349 kSEK. Finansieringsverksamheten har bidragit med ett kassaflöde om 1 458 (12 410) kSEK vilket är en försämring med 10 952 kSEK. I föregående års kassaflöde ingår kassaflöde från emission av aktier och konvertibler med 14 192 kSEK. Bolagets totala kassaflöde 2012 (2011) uppgick till -1 118 (-2 172) kSEK vilket var en förbättring med 1 054 kSEK.

Kassaflödet 2011 (2010) från den löpande verksamheten uppgick till -7 437 (-25 386) kSEK vilket var en förbättring med 17 949 kSEK. Förbättringen har till huvudsaklig del uppkommit genom det kostnadsbesparingsprogram som initierades år 2010 samt den pågående avvecklingen av verksamheten i England. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgår till -7 145 (-18 805) kSEK vilket är en förbättring med 11 660 kSEK. Förklaring till förbättringen är kostnadsbesparingsprogrammet som medfört minskade investeringar i immateriella tillgångar. Finansieringsverksamheten har bidragit med ett kassaflöde om 12 410 (-2 582) kSEK vilket är en förbättring med 14 992 kSEK. 2011 ingår kassaflöde från emission av aktier och konvertibler med 14 192 kSEK. Bolagets totala kassaflöde 2011 (2010) uppgick till -2 172 (-46 773) kSEK vilket var en förbättring med 44 601 kSEK.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter 2013 (2012) uppgår till 4 226 (4 306) kSEK. Företagsinteckningar ingår med 4 200 (4 200) kSEK. Resterande del av säkerheterna avsåg leasade maskiner med äganderättsförbehåll.

Förvärv och avyttringar av dotterbolag

Inga externa bolagsförvärv har skett under den senaste femårsperioden. År 2012 avyttrades dotterbolaget Quantechnologies Nordic AB till extern köpare. Avyttringen medförde ett koncernmässigt resultat om 9 153 kSEK och en likviditetseffekt på 9 349 kSEK. I moderbolaget uppgick vinsten till 164 349 kSEK. Bolaget bedrev ingen verksamhet. Moderbolaget har investerat 156 223 kSEK i förvärv av dotterbolag. Köpet som var koncerninternt avsåg förvärv av dotterdotterbolaget Obducat Technologies AB. År 2011 avvecklades verksamheten i England som bestod i tillverkning av svepelektronmikroskop.

Revisionsanmärkningar

Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2009 – 2012 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats. Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2009 – 2012 lämnat särskilda revisorsanmärkningar, i samtliga fall rubricerade som *Upplysningar av särskild betydelse* enligt följande:

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2012

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på skrivningen i förvaltningsberättelsen avseende att årsredovisningen är upprättad enligt fortlevnadsprincipen men att bolaget vid avlämnandet av årsredovisningen inte har en säkerställd finansiering för den kommande tolv månadersperioden. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2011

Utan att det påverkar mina uttalanden ovan vill jag fästa uppmärksamheten på skrivningen i förvaltningsberättelsen avseende att årsredovisningen är upprättad enligt fortlevnadsprincipen men att bolaget vid avlämnandet av

årsredovisningen inte har en säkerställd finansiering för den kommande tolv månadersperioden. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta verksamheten.

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2010

Jag vill fästa uppmärksamheten på vad som anges i årsredovisningen i not avseende redovisningsprinciper om att årsredovisningen har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av årsredovisningen har bolaget en ansträngd likviditetssituation och är därmed i behov av ytterligare finansiering. Bolagets styrelse har beslutat att kalla till extra bolagsstämma den 26 maj 2010 för att där föreslå att beslut fattas om nyemission. Bolaget har inte en säkerställd finansiering för perioden från avlämnandet av årsredovisningen fram till dess att den planerade emissionen är genomförd. Detta innebär att samtliga nödvändiga förutsättningar för att säkerställa bolagets fortbestånd inte föreligger vid tidpunkten för undertecknandet av denna revisionsberättelse och att bolagets fortbestånd således är osäkert. Jag kan därför varken tillstyrka eller avstyrka att årsstämman fastställer resultaträkningen och balansräkningen samt behandlar förlusten i moderbolaget enligt förslaget i förvaltningsberättelsen. Som framgår av årsredovisningen understiger moderbolagets egna kapital hälften av bolagets registrerade aktiekapital per den 31 december 2010. Moderbolagets aktiekapital har återställts i sin helhet genom beslut om nedsättning av aktiekapitalet vid extra bolagsstämma i januari och mars 2011.

Revisionsberättelsen avseende räkenskapsåret 2009

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

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Obducat har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar bolagets möjligheter att ta tillvara de möjligheter som marknaden för NIL-system för industriell massproduktion ger efter de två genombrottsorder som bolaget erhållit det senaste året. Finansiering av rörelsekapital erfordras redan vid produktionsstart. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är begränsad. Möjlighet att utnyttja befintlig fakturabelåningskredit för finansiering av rörelsekapital är dessutom begränsad då flertalet av affärsuppläggen baseras på remburs vilka inte är belåningsbara.

Per 31 december 2013 hade Obducat ett eget kapital om 28,0 MSEK samt 19,0 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder är 2,0 MSEK täckta av säkerheter varav allt utgjordes av företagsinteckningar. Per den 31 december 2013 hade koncernen beviljad checkräkningskredit om 2,0 MSEK varav 1,9 MSEK var utnyttjad och fakturabelåningskredit om 2,0 MSEK varav 0,9 MSEK var utnyttjad. Från och med den 31 december 2013 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014) har, förutom denna periods resultat, inga väsentliga förändringar skett som påverkat det egna kapitalet eller skuldsättningen.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING (kSEK Koncern per den 31 december 2013)		
Kortfristiga skulder	7 491	
Mot borgen	-	
Mot säkerhet * 1	2 760	* 1
Blancokrediter	4 731	Säkerheter utgörs av 2 000 kSEK i företagsinteckning varav 1 857 kSEK var utnyttjat per den 31 december 2013 samt kSEK 903 i fakturor vid nyttjande av fakturabelåning.
Långfristiga skulder	-	
Mot borgen	-	
Mot säkerhet	-	
Blancokrediter	-	
Eget kapital	27 968	
Aktiekapital	18 704	
Övrigt tillskjutet kapital	395 147	
Reserver * 2	162	* 2
EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING (kSEK Koncern per den 31 december 2013)		Beloppet avser valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter (kSEK 143) samt kassaflödesförsäkringar (kSEK 19).
Kassa	-	
Likvida medel	447	
Lätt realiserbara värdepapper	-	
Summa Likviditet	447	
Kortfristiga fordringar	4 086	
Kortfristiga bankkulder * 3	2 760	* 3
Kortfristig del av långfristig skuld	-	Avser räntebärande skulder.
Andra kortfristiga skulder * 4	4 731	* 4
Summa Kortfristiga skulder	7 491	Avser ej räntebärande skulder.
Netto kortfristig skuldsättning	2 958	
Långfristiga banklån	-	
Emitterade obligationer	-	
Andra långfristiga lån	-	
Långfristig skuldsättning	-	
Nettoskuldsättning	2 958	

Rörelsekapital

Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet för Obducat inte är tillräckligt för de aktuella behov som bolaget har de kommande tolv månaderna. Styrelsens bedömning är vidare att det befintliga rörelsekapitalet, för det fall Erbjudandet inte blir fulltecknat, räcker för drift av rörelsen 12 månader framåt, med beaktande av åtgärder för kostnadsnedsänkningar som kan vidtas och en reviderad strategi för bolaget samt en lägre investeringsnivå. Detta sammantaget medför en väsentligt ökad risk för den fortsatta driften av bolaget vilket medför att det finns en överhängande risk för bolagets fortlevnad. Detta under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas. Om Erbjudande som beskrivs i detta Prospekt misslyckas kommer bolaget att försöka finansiera rörelsekapitalbehovet genom lånebaserad finansiering, riktad emission eller andra former av kapitaltillskott

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan bolagets bokslutskommuniké den 14 februari 2014, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2014 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), avseende produktion, försäljning och lager, kostnader och försäljningspriser, följer bolagets verksamhet och försäljning fastlagd budget. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser bolaget att det, under 2014 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på bolagets affärsutsikter utöver vad som redan är kommunicerat av bolaget till marknaden.

Finansiella mål

Eftersom Obducats verksamhet befinner sig i en tillväxtfas är det svårt att fastställa kvantitativa finansiella mål. Mot bakgrund av denna osäkerhet har bolagets styrelse avstått från att fastställa långsiktiga finansiella mål då det ej ansetts meningsfullt för läsaren av detta Prospekt.

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. 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. Faktureringsvärde i valuta baseras normalt på omräkning av offerter från SEK till valuta vid offerttillfället. Omräkning till offererad valuta baseras på aktuella marknadskurser för respektive valuta. Hänsyn tas även till volatilitet och marknadsbedömning avseende respektive valutas framtida utveckling. Offerternas giltighetstid begränsas normalt till en månad. Härigenom minimeras valutarisken. Tid från order till leverans uppgår 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 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 34 i bolagets årsredovisning för 2012 som via hänvisning införlivas i detta Prospekt.

Skattesituation

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

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2013 hade bolagen i koncernen ackumulerade förlustavdrag motsvarande 322 077 kSEK vilket motsvarade en latent skattefordran på 70 857 kSEK. Av förlustavdragen finns 274 293 kSEK i moderbolaget.

Sponsring

Inget bolag i koncernen har lämnat sponsorbidrag.

Fastigheter

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

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

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

Årsredovisning 2013	28 april 2014
Delårsrapport kvartal 1 2014 (januari-mars)	29 april 2014
Årsstämma	18 juni 2014
Delårsrapport kvartal 2 2014 (januari-juni)	18 juli 2014
Delårsrapport kvartal 3 2014 (januari-september)	31 oktober 2014
Bokslutskommuniké 2014 (januari-december)	12 februari 2015

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Obducat uppgår till 18 704 187. Antalet aktier uppgår till 18 704 187 aktier fördelade på 646 247 aktier av serie A och 18 057 940 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsregler (vänligen se bolagsordningen på sidan 84). Aktierna har ett kvotvärde på SEK 1,0. Aktierna av serie B är upptagna till handel på NGM Equity. Samtliga aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie av serie B medför en (1) röst per aktie. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

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. 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	Teckn.-kurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Sept 2009	Utbyte skuldebrev	2 049	205	33 595 657	6 205 294	329 751 278	1,65	3 381	0,10
Sept 2009	Företrädesemission	196 400 798	19 640 080	53 235 737	10 082 918	522 274 452	0,40	73 917 462	0,10
Nov 2009	Utbyte skuldebrev	2 500	250	53 235 987	10 085 418	522 274 452	1,65	4 125	0,10
April 2010	Utbyte skuldebrev	248	12	53 235 999	10 085 542	522 274 576	1,65	205	0,10
Maj 2010	Utbyte skuldebrev	161 175 267	16 117 527	69 353 526	19 564 320	673 971 065	0,27	43 517 322	0,10
Juli 2010	Sammanläggning	-684 866 193	-	69 353 526	244 522	8 424 670	-	-	8,0
Okt 2010	Utbyte skuldebrev	316	1 056	69 354 582	244 522	8 424 986	132	41 712	8,0
Jan 2011	Nedsättning	-	-26 008 524	43 346 058	244 522	8 424 986	-	-	5,0
Mars 2011	Nedsättning	-	-34 676 550	8 669 508	244 522	8 424 986	-	-	1,0
Mars 2011	Optionsinlösen	253	253	8 669 761	244 522	8 425 239	1	253	1,0
Okt 2011	Företrädesemission	5 450 190	5 450 190	14 119 951	244 522	13 875 429	1	5 450 190	1,0
Okt 2011	Utbyte skuldebrev	4 290 141	4 290 141	18 410 092	1 532 547	16 877 545	1	4 290 141	1,0
Jan 2012	Företrädesemission	288 225	288 225	18 698 317	1 532 547	17 165 770	1	288 225	1,0
Jan 2012	Optionsinlösen	5 379	5 379	18 703 696	1 532 547	17 171 149	1	6 455	1,0
Jan 2012	Utbyte skuldebrev	483	483	18 704 179	1 532 547	17 171 632	6	2 898	1,0
April 2012	Omstämpling aktieslag	-	-	18 704 179	646 247	18 057 932	-	-	1,0
Dec 2012	Optionsinlösen	8	8	18 704 187	646 247	18 057 940	72	576	1,0

Aktieägaravtal eller liknande

Såvitt styrelsen, ledningen eller bolagets huvudaktieägare 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.

Bemyndiganden

Årsstämma den 20 juni 2013 beslöt 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 aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Syftet med bemyndigandet är att möjliggöra för styrelsen att, snarast möjligt, på ett snabbt och flexibelt sätt anskaffa ytterligare nödvändigt kapital för finansiering av verksamheten. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga. Bemyndigandet ska endast kunna utnyttjas för utgivande av B-aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av eller konvertering till B-aktier.

Handelsplats

Aktierna av serie B i Obducat är med kortnamnet OBDU, upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity. Aktierna av serie B och teckningsoptionerna 2014:B som är en del av Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt, kommer att upptas till handel på NGM Equity omedelbart efter att registrering hos Bolagsverket skett. 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 kan bland annat följas på www.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, skall kontakta sin bank, fondkommissionär eller värdepappersbolag.

Ägarförhållanden

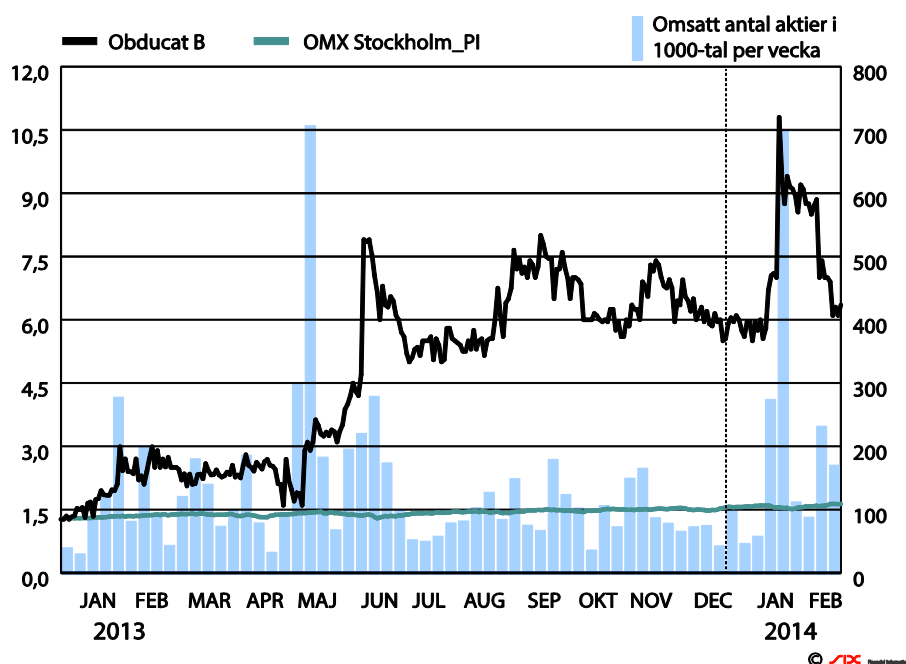
Antalet aktieägare uppgick den 28 februari 2014 till 10 905. I tabellen nedan presenteras Obducats 10 största aktieägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
Europen Nano Invest AB*	636 100	864 978	1 501 078	29,47	8,03
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	2 038 591	2 038 591	8,31	10,90
Clearstream Banking (Luxembourg)	-	982 920	982 920	4,01	5,26
Försäkrings AB Avanza Pension	-	965 263	965 263	3,94	5,16
Andersson, Bengt Göran	-	902 152	902 152	3,68	4,82
Lodin, Per Olof	-	677 777	677 777	2,76	3,62
Bertheim, Ulf	-	287 260	287 260	1,17	1,54
Robur Försäkring	-	209 034	209 034	0,85	1,12
Hamilton, Caroline	-	150 191	150 191	0,61	0,80
Seaman Invest AB	-	150 000	150 000	0,61	0,80
Övriga aktieägare	10 147	10 827 133	10 837 280	44,58	57,95
Totalt	646 247	18 057 940	18 704 187	100,00	100,00

*European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av röste- och kapitalandelen i bolaget), Patrik Lundström (26,0 %), Lars Montelius (12,0 %) och Babak Heidari (12,0 %). Aktieinnehavet inkluderar 19 618 A- och 29 826 B-aktier direkt ägda av huvudägaren Henri Bergstrand med familj och bolag.

Aktiekursutveckling

Obducats aktie har sedan i april 1999 handlats på NGM Equity. Kursutvecklingen från 1 januari 2013 till och med 28 februari 2014 framgår av nedanstående diagram.



Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning. Enligt 20 kap 30§ i ABL gäller att under tre år efter registreringen av ett beslut om minskning av aktiekapitalet erfordras tillstånd från Bolagsverket eller allmän domstol för att göra vinstutdelning. Samma paragraf anger även att ”tillstånd behövs dock inte om aktiekapitalet efter eller i samband med minskningsbeslutet har ökat med minst minskningsbeloppet”.

Utspädningseffekter

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 cirka 16,67 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 3 740 837 aktier. Under förutsättning av att Erbjudandet fulltecknas samt under förutsättning att samtliga teckningsoptioner 2014:A och teckningsoptioner 2014:B utnyttjas för teckning av aktier, kommer en befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna units, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 21,05 procent av kapital- och rösteandelen i bolaget motsvarande totalt 4 987 782 aktier.

Teckningsoptioner och konvertibla lån

Förutom de i föregående avsnitt beskriva teckningsoptionerna 2014:A/B, har bolaget idag inga utestående teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra finansiella instrument som om de utnyttjades, skulle innebära en utspädningseffekt för aktieägarna i Obducat.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har ej emitterat eller instiftat incitamentsprogram vilka är relaterade till bolagets aktier. Styrelsen har för närvarande inga planer på att emittera eller instifta sådana program.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till tolv ledamöter med högst två suppleanter. Styrelseledamöter och suppleanter väljs av bolagsstämman. Ledamöter i Obducats styrelse är följande fem personer (för ytterligare information om respektive persons nuvarande och tidigare engagemang, vänligen se ”Kompletterande information om styrelse och ledning” på sidan 63).

Styrelse

Henri Bergstrand

Född 1952. Arbetande styrelseordförande sedan 1996 (som arbetande Styrelseledamot 2002 – 2004) , En av Grundarna av Obducats. Pionjär inom Nanotechnologi. Henri Bergstrand har under mer än 20 års tid, parallellt med eget företagande, varit anlitad vid ett flertal börsnoterade och andra bolag, och innehar därmed en omfattande och gedigen bakgrund och erfarenhet inom styrelsearbete, företagsutveckling, finansiering och entreprenörskap.

Övriga uppdrag: Henri Bergstrand innehar styrelseuppdrag i European Nano Invest AB (ordf.), European Nano Invest Hong Kong Ltd, samt i egna bolag.

Utbildning: Civilekonom, Maskiningenjör och Reservofficer (Kapten Kustjägare).

Aktieinnehav: Henri Bergstrand är huvudägare i European Nano Invest AB, som innehar 616.482 aktier av serie A, 835 152 aktier av serie B i bolaget, samt därtill innehar Henri Bergstrand (inklusive familj och bolag) 19 618 aktier av serie A, 29.826 aktier av serie B, i bolaget. Henri Bergstrand är att betrakta som beroende styrelseledamot i relation till bolaget, bolagets ledning, som anställd arbetande styrelseordförande och som huvudägare i bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB.

Aril Isacson

Född 1952. Ledamot sedan 2012. Är för närvarande egen företagare Isacsons Emallage & Konsult AB. Aril Isacson har en gedigen erfarenhet av internationella affärer från Multivac Export AG där han varit bolagschef för Multivac AB i Sverige, etablerat och ansvarat för Multivac AS Norge samt etablerat dotterbolag för Multivac i Mellanöstern.

Övriga uppdrag: Mentor ALMI företagspartner.

Utbildning: Marknadsekonom Lunds Universitet EFL.

Aktieinnehav: Aril Isacson innehar för närvarande 13 500 st aktier av serie B i bolaget.

Lars Montelius

Född 1957. Ordinarie ledamot sedan 1999. Lars Montelius är Professor i nanoteknologi, Fysiska institutionen, Lunds tekniska högskola.

Övriga uppdrag: Lars Montelius har för närvarande styrelseuppdrag NanoCam AB, SwedNano Tech AB, Industriellt Utvecklingscenter Skåne, BrainLIT AB, Watersprint AB, Compacta AB, European Nano Invest AB samt European Nano Invest Hong Kong Ltd.

Utbildning: Docent, tekn dr, civilingenjör. Professor i nanoteknologi, Fysiska institutionen, Lunds tekniska högskola.

Aktieinnehav: Lars Montelius är delägare i European Nano Invest AB, som innehar 616 482 aktier av serie A, 835 152 aktier av serie B i bolaget.

Lars Montelius är att betrakta som oberoende styrelseledamot i relation till bolaget och bolagets ledning men är att betrakta som beroende styrelseledamot i relation till bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB, som delägare.

Mohsen Towliat

Född 1958. Ledamot sedan 2012. Mohsen Towliat är Tek Dr och arbetar med trafiksäkerhet på Sweco TransportSystem. Tidigare uppdrag promotion manager på Sweroad på Trafikverket för ett internationellt världsbank finansierade omfattande trafiksäkerhetsprojekt.

Övriga uppdrag: Styrelseordförande i bolagets Aktieägarförening sedan bildandet. Styrelseordförande i DMTech Sweden AB.

Utbildning: Civilingenjör i Väg och Vatten. Teknisk doktor inom samhällsplanering och trafikteknik från Lunds tekniska högskola.

Aktieinnehav: Mohsen Towliat innehar för närvarande 50.000 aktier av serie B i bolaget.

André Bergstrand

Född 1983. Ordinarie ledamot sedan 2010 och suppleant sedan 2009. Arbetslivserfarenhet inom företagsutveckling samt finansiell planering och analys från Rexam PLC. Ekonomi, finansiell analys och finansiering inom ENI AB samt administrativt ansvarig för ENI AB's involvering i EU-projektet; Surfaces for molecular recognition at the atomic level. Arbetar idag som ekonomichef för Eds Bruk Holding AB.

Övriga uppdrag: André Bergstrand har för närvarande styrelseuppdrag i European Nano Invest AB samt NanoBiochip Sweden AB.

Utbildning: BA (Hons) in International Business with Finance and Spanish och MSc Business and Economics.

Aktieinnehav: André Bergstrand innehar 4 815 aktier av serie B i bolaget. André Bergstrand är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och bolagets ledning men är att betrakta som beroende i relation till bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB, i egenskap som anställd och styrelsesuppleant i ENI.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2014. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

Ledande befattningshavare**Patrik Lundström**

Född 1970. Verkställande Direktör sedan 2010. Patrik Lundström är Verkställande Direktör i Obducat AB (publ) och har tidigare arbetat som marknadsdirektör i Metget AB 1998-2000. Patrik Lundström på började sin anställning i Obducat 2000 och var Verkställande Direktör i Obducat AB 2002-2009.

Övriga uppdrag: European Nano Invest Hong Kong Ltd.

Utbildning: Ekonomie magister utbildning.

Aktieinnehav: Patrik Lundström (inklusive familj) innehar 976 aktier av serie B. Patrik Lundström är delägare i European Nano Invest AB, som innehar 616 482 aktier av serie A, 835 152 aktier av serie B i bolaget.

Axel Alström

Född 1952. Ekonomichef Obducat AB (publ), 2011. Alström har tidigare arbetat som Controller i Kockums AB (1982-1986), Business Controller och controller för koncernfinans i Conata-gruppen AB (1986-1992) och CFO för Åkers koncernen (1993-2011).

Utbildning: Civilekonomutbildning.

Aktieinnehav: Axel Alström innehar inga aktier i Obducat.

Babak Heidari

Född 1962. Teknisk chef Obducat AB.

Övriga uppdrag: Optool AB samt European Nano Invest Hong Kong Ltd.

Utbildning: Civilingenjör, teknisk licentiatexamen.

Aktieinnehav: Babak Heidari är delägare i European Nano Invest AB, som innehar 616 482 aktier av serie A, 835 152 aktier av serie B i bolaget.

Ingen av de ledande befattningshavarna har ingått avtal med bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

Revisorer**Maria Ekelund**

Född 1970. Auktoriserad revisor verksam i Deloitte AB. Ekelund har varit revisor i bolaget sedan 2012. Ekelund är medlem av FAR SRS. Anledningen till revisorsbytet på årsstämman 2012 var att Obducats tidigare revisor hade varit revisor i bolaget under en sammanlagd period om sju år. I enlighet med ABL (9 kap § 21a) hindrade detta den tidigare revisorn från att ställa upp till omval.

Per-Arne Pettersson

Född 1959. Auktoriserad revisor verksam i Deloitte AB. Pettersson har varit revisorssuppleant i bolaget sedan 2012. Pettersson är medlem av FAR SRS.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

Styrelseledamöterna Henri Bergstrand, Aril Isacson och Lars Montelius samt de ledande befattningshavarna Patrik Lundström, Axel Alström och Babak Heidari var styrelseledamöter i de tidigare helägda dotterbolagen Obducat UK Ltd., Obducat Camscan Ltd. och Obducat Properties Ltd. när dessa bolag under 2011 avvecklades genom likvidationer. Ingen av likvidationerna resulterade i några ekonomiska krav på nämnda personer, krav på återvinning eller andra former av krav.

Styrelseledamoten Lars Montelius var tidigare styrelseledamot i bolaget nQuip AB där likvidation avslutades under 2013. Likvidationen resulterade inte i några ekonomiska krav på Lars Montelius, krav på återvinning eller andra former av krav. Styrelseledamöterna Henri Bergstrand och André Bergstrand var tidigare, när Henri Bergstrand var ägare, styrelseledamöter i Alstermobruk AB och Alstermobruk Design AB. Under 2012 avyttrades bolagen till nya huvudägare Jan och Henrik Blad samt Jesper Svensson (AMO Kabel AB Koncernen Alstermo) och därefter avgick Henri Bergstrand och därefter André Bergstrand ur respektive bolags styrelse. De nya huvudägarna som därmed gick in i styrelserna valde under senare delen av 2013 att omstrukturera bolagen till ett nytt bolag Alstermobruk since 1804 AB, över konkursförfarande. Ingen av de nämnda konkurserna berör eller resulterade i några ekonomiska krav på Henri Bergstrand eller André Bergstrand, krav på återvinning eller andra former av krav.

Förutom ovan nämnda förhållanden, har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 60 - 62, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Henri Bergstrand är far till André Bergstrand.

Kompletterande information om styrelse och ledning

Ledamöterna i bolagets styrelse, ledande befattningshavare och revisorer har under de senaste fem åren varit medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller varit delägare i de bolag som framgår av förteckningen nedan.

Styrelse

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<i>Henri Bergstrand, Ordförande</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB Obducat MNP AB Xicon Battery Electronics AB European Nano Invest AB Eds Bruk AB Eds Bruk Holding AB Eds Bruk Herrgård AB NanonBiochip Sweden AB Kraft-Pak AB Sune Olsson i Arlöv AB Neprovente KB BBO Konsult KB C. Bergstrand Marknadsföring KB European Nano Invest Hong Kong Ltd.	NanonBiochip Sweden AB Sieglo AB (f d Quantechnologies AB) Eds Bruk AB Eds Bruk Holding AB Eds Bruk Herrgård AB Alstermo Bruk AB Alstermo Bruk Design AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.
<i>Arl Isacson</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB PackDesign Lund AB Isacsons Emballage & Konsult AB	Eds Bruk Holding AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.
<i>Lars Montelius</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB nanoCam AB compacta AB Watersprint AB BrainLit AB SwedNanoTech AB European Nano Invest AB Industriellt Utvecklingscentrum i Skåne AB Lars Montelius enskild firma European Nano Invest Hong Kong Ltd.	NanonBiochip Sweden AB nanoCam AB Nems AB nQuip AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.
<i>Mohsen Towliat</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB DMTech Sweden AB Mariposa Film HB Mohsen Towlat enskild firma	-
<i>André Bergstrand</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB European Nano Invest AB NanonBiochip Sweden AB	Alstermo Bruk AB Alstermo Bruk Design AB

Ledande befattningshavare

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<i>Patrik Lundström, VD</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB Obducat MNP AB Xicon Battery Electronics AB European Nano Invest Hong Kong Ltd.	Sieglo AB (f d Quantechnologies AB) Obducat AB (publ) Obducat Technologies AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.

Ledande befattningshavare fortsättning

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<i>Axel Alström</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Obducat MNP AB Xicon Battery Eletronics AB	Sieglo AB (f d Quantechologies AB) Obducat Technologies AB Rolltech International AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.
<i>Babak Heidari</i> c/o Obducat AB (publ) Sheelevägen 2 SE-223 63 Lund	Optool AB European Nano Invest Hong Kong Ltd.	Sieglo AB (f d Quantechologies AB) Obducat Technologies AB Optool AB Obducat UK Ltd. Obducat Properties Ltd. Obducat Camscan Ltd.

Revisorer

Namn	Nuvarande engagemang	Tidigare engagemang
<i>Maria Ekelund</i> c/o Deloitte AB Hjälmaregatan 3 SE-201 23 Malmö	-	-
<i>Per-Arne Pettersson</i> c/o Deloitte AB Hjälmaregatan 3 SE-201 23 Malmö	-	-

Förtydligande: Förutom de engagemang i egenskap av revisorer som revisorerna har i ett stort antal företag, har de inte några andra bolagsengagemang.

Ägar- och bolagstyrning

Lagstiftning och bolagstyrning

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.

Svensk kod för bolagstyrning

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

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 skall hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är utgivna i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A medför tio röster och aktie 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.

Det totala antalet aktier per den 31 december 2013 i Obducat AB (publ) uppgår till 18 704 187 aktier fördelat på 646 247 aktier av serie A och 18 057 940 aktier av serie B. European Nano Invest AB¹ äger 8,0 procent av kapitalet och 29,5 procent av rösterna. Nordnet Pensionsförsäkring AB äger 10,9 procent av kapitalet och 8,3 procent av rösterna. Inga andra aktieägare ägde mer än 8 procent av rösterna eller kapitalet i bolaget.

Årsstämma 2013

Årsstämman fastställde resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2012. Besluts vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Styrelsearvodet fastställdes i enlighet med valberedningens förslag och skall utgå med 120 000 SEK till styrelsens ordförande och med 60 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver ska var och en av ledamöterna i revisionsutskottet och ersättningsutskottet erhålla ett arvode om 3 000 SEK per utskottssammanträde. Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Henri Bergstrand, Lars Montelius, André Bergstrand, Aril Isacson och Mohsen Towliat. Henri Bergstrand omvaldes till styrelseordförande. Auktoriserade revisorn Maria Ekelund omvaldes till bolagets revisor och auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson omvaldes till revisorssuppleant.

Besluts om utseende av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare. Bolagsstämman beslöt att inte bifalla aktieägars förslag avseende särskild granskning. Besluts att ge styrelsen emissionsbemyndigande i enlighet med framlagt förslag med begränsningen att detta endast får avse B-aktier eller finansiella instrument som berättigar till teckning av B-aktier. Bolagsstämman beslöt slutligen om ändring av bolagsordningen, varefter bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Malmö eller Lund.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa ledamöter. Valberedningen arbetar utifrån de riktlinjer som beslutades på årsstämman 2013. I valberedningen ingår Henri Bergstrand (Arbetande styrelseordförande i Obducat AB), Lars Hain (Oberoende representant för European Nano Invest AB), Gabriel Oxenstierna (Oberoende representant för Bengt Göran Andersson, Urban Berglund (Oberoende representant för Per-Olof Lodin), Ulf Bertheim (Oberoende

¹ European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av röste- och kapitalandelen i bolaget), Patrik Lundström (26,0 %), Lars Montelius (12,0 %) och Babak Heidari (12,0 %). Aktieinnehavet inkluderar 19 618 A- och 29 826 B-aktier direkt ägda av huvudägaren Henri Bergstrand med familj och bolag.

representant) och Mats Rudal (Oberoende representant för mellanstora och mindre ägare). Valberedningen representerar cirka 37 procent av antalet röster i Obducat enligt ägarförhållanden per den 21 februari 2014.

Styrelsens ansvarsområden

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

Styrelsens arbetsformer

Den 20 juni 2013 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör.

Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På bolagets styrelsemöten behandlas bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Under 2013 har styrelsen haft 14 protokollförda möten varav fyra hölls i anslutning till att bolaget lämnade delårsrapporter. Vid ett styrelsemöte deltog bolagets revisorer utan närvaro av företagsledningen. Förutom de obligatoriska punkterna i dagordningen har styrelsen bland annat vid ett flertal extra sammanträden behandlat frågor i samband med nyemission.

Under 2013 har styrelseledamöterna deltagit på styrelsemöten enligt följande:

Namn	Närvarande vid styrelsemöten
Henri Bergstrand (Ordförande)	9 (9)
Aril Isacson	9 (9)
Lars Montelius	9 (9)
Mohsen Towliat	9 (9)
André Bergstrand	9 (9)

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Aril Isacson (ordförande) och André Bergstrand. Att aktien handlas på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och föreskrifter måste följas. Vissa av dessa är reglerade i lag och andra i noteringsavtalet med NGM. Obducats styrelse har bland annat beslutat att följande interna policies och regelverk skall finnas i bolaget så som finanspolicy, informationspolicy, kvalitetspolicy, IT- och säkerhetspolicy, jämställdhetspolicy, miljöpolicy och arbetsmiljöpolicy. Samtliga policies och interna regelverk ses över kontinuerligt. 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. Revisionsutskottet hade 6 protokollförda sammanträden under 2013 där samtliga ledamöter varit närvarande. Bolagets revisorer deltog på två möten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av Henri Bergstrand (ordförande), Lars Montelius samt Mohsen Towliat. Ersättningsutskottets huvudsakliga uppgift är att tillse att styrelsens riktlinjer för ersättningar till VD och andra ledande befattningshavare efterföljs och att föreslå styrelsen eventuella förändringar. Under 2013 hade ersättningsutskottet fyra möten som inte protokollfördes då det var diskussionsmöten där inga beslut fattades. Samtliga ledamöter deltog på alla fyra möten i ersättningsutskottet.

Ersättningar

Styrelsen beslutar om lön och annan ersättning till arbetande styrelseordföranden och VD och beslutar dessutom om principerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Frågor om ersättning till ledande befattningshavare skall behandlas av Ersättningsutskottet. Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 20 juni 2013.

Styrelsen föreslår riktlinjer huvudsakligen innebärande att bolaget skall erbjuda en marknadsmässig totalkompensation som möjliggör att kvalificerade ledande befattningshavare kan rekryteras och behållas. Ersättningen till de ledande befattningshavarna skall vara marknadsmässig och konkurrenskraftig på den arbetsmarknad befattningshavaren verkar, vara relaterad till befattningshavarens ansvar och befogenheter och bestå av lön, övriga förmåner samt pension. Pensionsförmåner skall vara marknadsmässiga och vara avgiftsbestämda. Uppsägningstiden skall vara ömsesidig mellan befattningshavare och bolag och omfatta mellan ett halvt och ett år.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2013

(kSEK)	Grundlön/ arvode	Tantien och likn ersättn.	Övriga Förmåner*	Pensions- kostnader	Övriga ersättningar	Totalt
Henri Bergstrand, Styrelseordförande**	1 021	-	-	275	-	1 296
Aril Isacson, Styrelseledamot	101	-	-	-	-	101
Lars Montelius, Styrelseledamot	89	-	-	-	-	89
Mohsen Towliat, Styrelseledamot	89	-	-	-	-	89
André Bergstrand, Styrelseledamot	101	-	-	-	-	101
Patrik Lundström, Verkställande direktör	1 481	-	84	517	-	2 082
Övriga ledande befattningshavare	1 725	-	122	420	-	2 267
Revisorer	289					289
- varav revision	244					244
- varav övriga uppdrag	45					45
Totalt	4 896	-	206	1 212	-	6 314

* Övriga förmåner avser tjänstebil.

** Ersättning till Henri Bergstrand har utgått med totalt 1 021 kSEK, varav styrelsearvode 169 kSEK samt ersättningar såsom arbetande styrelseordförande 852 kSEK. Pensionen till Henri Bergstrand är inte inbetald.

Årsstämman 2012 beslutade om ett incitamentsprogram för styrelseledamöter och styrelsens ordförande innebärande att 20 000 kronor respektive 40 000 kronor skall utgå för kvartal då bolaget på koncernnivå visar positivt resultat efter finansnetto men exklusive avskrivningar. Styrelsen är berättigad till ersättning enligt årsstämmans beslut om incitamentsprogram för första kvartalet 2013. Ersättningen är skuldförd men ej utbetald. Lars Montelius har meddelat att han avstår från denna ersättning.

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 2013 valdes Marie Ekelund, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för en period om tre år. Revisorernas arbete skall 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 skall även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser. Minst en gång per år skall 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.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna del av bolagsstyrningsrapporten beskriver hur den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är organiserad i Obducat.

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 skall vara korrekt, öppen, snabb och samtidigt riktad till alla intressegrupper. All extern kommunikation skall 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.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Obducat tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från bolagets sida, samt sex månader vid uppsägning initierad från verkställande direktören. Med den arbetande styrelseordföranden finns en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från bolagets sida, samt sex månader vid uppsägning initierad från styrelseordförandens sida. Maximal uppsägningstid för övriga ledande befattningshavare utgör sex månader. Förutom lön under uppsägningstiden finns inga avtalade avgångsvederlag avseende lön eller pensioner.

Legala frågor och övrig information

Associationsform m m

Moderbolaget grundades i Sverige och registrerades hos Patent- och registreringsverket den 20 november 1989 och har sedan detta datum bedrivit verksamhet under firma Obducat AB (publ). Bolaget är publikt (publ). Bolagets stiftare är Svenska Standardbolag AB genom Sören Thunström. Bolagets verksamhet är att äga och förvalta aktier och andelar i bolag, företrädesvis verksamma inom området mikrostrukturer, samt därmed förenlig verksamhet. Obducat etablerades som ett aktiebolag och bedriver verksamheten under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Obducats organisationsnummer är 556378-5632. Bolagets styrelse har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Huvudkontorets adress är: Obducat AB (publ), Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Tvister och rättsliga processer

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.

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 60 - 62, eller andra personer i ledande befattningar, inga intressekonflikter. Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Obducat eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till bolaget närstående person.

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter som avser administrativa tjänster samt nyttjandelicenser till moderbolagets patentportfölj är i sin helhet koncerninterna. Moderbolagets intäkter uppgick under 2013 till 13 460 kSEK (16 155 kSEK). Utöver detta förhållande har det inte förekommit några andra transaktioner med närstående.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), inga aktier i bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i bolaget.

Immateriella rättigheter

Patentskydd är av stor betydelse för Obducats verksamhet. Obducats totala patentportfölj omfattar, vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta prospekt (den 21 mars 2014), totalt 179 pågående patentärenden vilka avser 43 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 122 blivit beviljade patent. På ett område där minimala skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknaders vara eller inte vara, är patentarbetet en både central och naturlig del av det löpande arbetet. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet idag är en stark patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker. Dessa nyckeltekniker kan delas in i ett antal övergripande kategorier i vilka det ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress[®]-tekniken, IPS[®]-tekniken, STU[®]-tekniken, olika ytbeläggningstekniker (s k anti stick behandling) samt stampstillverkningsmetoder. Obducat söker patent framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Sydkorea. Med det som bas kan Obducat positionera sig på huvudmarknaderna i Europa, USA och Asien. Detta förstärker ytterligare den övergripande konkurrensfördel Obducat erbjuder. Patentarbetet fortgår kontinuerligt och varje ny teknik som utvecklas patentansöks

regelmässigt. Obducat innehar följande registrerade varumärken Obducat[®], IPS[®], STU[®], Softpress[®], SINDRE[®] och EITRE[®] för regionerna Sverige, EU respektive USA. Obducat har registrerat mönsterskydd för Obducat, Obducats logotype. Obducat innehar bland annat domänadresserna, www.obducat.com, www.obducat.se, www.obducat.net samt www.obducat.org. I bolagets strategi ligger att hantera immateriella rättigheter, såsom patentansökningar och patent, på sådant sätt att det försvårar för konkurrenter att genom kartläggning få kunskap om vad som pågår inom bolagets utvecklingsverksamhet. För immateriella rättigheter har bolaget som mål att dels genom starka patent skydda idéer, produkter och processer samt dels att skapa ekonomiska värden genom exempelvis licensförsäljning.

Väsentliga avtal

Obducat gör bedömningen att bolaget inte ingått några för verksamheten affärskritiska avtal utöver vad som redan är kommunicerat till marknaden. Vare sig med underleverantörer av komponenter och/eller tjänster till bolagets produkter, eller avseende försäljnings- och/eller distributionsrättigheter. Obducat har ingått ett flertal avtal i samband med s k pilottester och utveckling avseende bolagets tekniker. Bolaget bedömer dock att inget av dessa avtal – om det avslutades eller på annat sätt bröts – skulle få allvarliga konsekvenser för bolagets framtidsmöjligheter.

Anställnings- och konsultavtal

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

Garantiutfästelser

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

Principer för internprissättning

I de få fall någon form av internfakturerings förekommer, sker detta till marknadsmässig prissättning.

Försäkringar

Moderbolaget har tecknat kombinerad företagsförsäkring och transportförsäkring hos Zürich. Den kombinerade företagsförsäkringen omfattar egendoms-, avbrotts-, ansvars-, produktansvars- och rättskydds-försäkring. Via Hiscox finns en VD- och styrelseansvarsförsäkring. En tjänstereseförsäkring innehas hos ERV (f.d. Europeiska). Samtliga koncernbolag omfattas av nämnda försäkringar. Bolagets styrelse anser att koncernens försäkringsskydd är tillfredsställande.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Handlingar som bolagets bolagsordning samt årsredovisningar som till någon del ingår eller hänvisas till i detta Prospekt, finns tillgängliga för inspektion, under Prospektets giltighetstid, på bolaget kontor med adress Obducat AB (publ), Scheelegatan 2, SE-223 63 Lund. Om aktieägare eller tänkbara investerare önskar ta del av dessa handlingar i pappersformat, vänligen kontakta bolagets kontor på telefonnummer 046-10 16 00.

Information från tredje part

Information som kommer från tredje man har återgivits exakt och – såvitt emittenten 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.

Villkor för Obducat ABs (publ) Teckningsoptioner 2014:A/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 i Bolaget på en reglerad marknad;

”Teckningsoptionsinnehavare” avser innehavare av Teckningsoption;

”Teckningsoption” avser rätt att teckna aktie av serie [A/B] i Bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;

”Teckning” avser sådan Teckning av nya aktier 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 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 senast den 30 december 2014, eller den tidigare dag som följer av punkt 7 nedan, för tre innehavda Teckningsoptioner teckna en ny aktie av serie [A/B] i Bolaget till en Teckningskurs om 8,50 kronor per aktie.

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 vid utgången av varje kalenderkvartal 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:

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

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

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

7.2 Sammanläggning eller uppdelning av aktierna

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

7.3 Nyemission

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

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

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

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

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:

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

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

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

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

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

7.4 Emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen

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

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

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

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

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

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

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

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

7.5 Erbjudande till aktieägarna

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Genomför Bolaget, med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller betalning genom kvittning, en nyemission enligt 13 kap aktiebolagslagen eller emission enligt 14 eller 15 kap aktiebolagslagen,

äger Bolaget besluta att ge samtliga Teckningsoptionsinnehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid ska varje Teckningsoptionsinnehavare, oaktat sålunda att Teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som Teckningsoptionsinnehavaren skulle ha erhållit, om Teckning verkställts efter den Teckningskurs som gällde vid tidpunkten för beslutet om emission.

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

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

7.7 Kontantutdelning

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

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

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

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

Om Bolagets aktier inte är föremål för Marknadsnotering och det beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för det räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde, ska, vid Teckning som påkallas på sådan tid att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad Teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje

optionsrätt ger rätt att teckna. Omräkningen ska baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger 100 procent av Bolagets resultat efter skatt för räkenskapsåret och 15 procent av Bolagets värde och ska utföras av Beräkningsansvarig i enlighet med i denna punkt angivna principer. Omräkningen ska ha som utgångspunkt att värdet av Teckningsoptionerna ska vara oförändrat.

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

7.8 Minskning av aktiekapital med återbetalning till aktieägarna

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

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

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 bolagsstämman 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 bolagsstämman 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 bolagsstämman 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.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet.

Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinster eller kapitalförluster beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverk-samhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

Bolagsordning för Obducat AB (publ), org nr 556378-5632, antagen på årsstämma den 20 juni 2013.

- § 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 8.669.508 kronor och högst 34.678.032 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio röster och aktie av serie B en röst. Om aktier av båda slagen utges, får antalet aktier av vardera serien uppgå till högst nittionio hundradelar av hela antalet aktier i bolaget.

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

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

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

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

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

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

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 8.669.508 och högst 34.678.032.
- § 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 senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman
2. Upprättande och godkännande av röstlängd
3. Val av två protokolljusterare
4. Godkännande av dagordning
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
7. Beslut om
 - a) fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställandedirektören
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 lottnings.

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.

Ordlista och förkortningar

ABL	Aktiebolagslag (2005:551)
ANILP	Development of advanced nanoimprint lithography platform for large-area nanopatterning (ett av Obducats EU-projekt).
BPM	Bit Patterned Media
BTA	Betalda och tecknade aktier
CoO	Cost of Ownership
ENI	Europen Nano Invest AB, org nr 556653-3476.
Erbjudandet	Den nyemission av units med företrädesrätt för bolagets aktieägare som inbjuds till teckning i föreliggande prospekt.
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.
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-projekt).
HDD	Hard Disk Drive (hårddisk)
HVM	High Volume Manufacturing (massproduktion)
IPS	Intermediate Polymer Stamp
kSEK	Tusen svenska kronor
LED	Light Emitting Diode (lysdiod)
Mangold Fondkommission	Mangold Fondkommission AB, org nr 556585-1267.
MATSENS	New materials for electrochemical sensors in microfluidic platforms: Application to molecular recognition MEMS (ett av Obducats EU-projekt).
MEUR	Miljoner Euro
MOCVD	MetalOrganic Chemical Vapour Deposition.
MSEK	Miljoner svenska kronor
NGM Equity	Nordic Growth Market NGM ABs, org nr 556556-2138, reglerade marknad på vilken Obducats aktie av serie B är marknadsnoterad.
NIL	Nanoimprintlitosografi (ett av Obducats två teknikområden)
nm	Nanometer
Obducat eller bolaget	Obducat AB (publ), org nr 556378-6532). ”Obducat” och ”bolaget” används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen.
OLED	Organic Light Emitting Diode
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.
PSS	Patterned Sapphire Substrates
SEK	Svenska kronor
Stampers	Förbrukningsvara som används vid replikering i NIL-maskiner
STU	Simultaneous and Thermal UV imprint
USD	Amerikanska dollar
WGP	Wire Grid Polarizes

Adresser

Obducat AB (publ)

Scheelevägen 2
SE-223 63 Lund
Telefon: 042-10 16 00

Emissionsinstitut

Mangold Fondkommission AB
Engelbrektsplan 2
SE-114 34 Stockholm
Telefon: 08-506 515 50

Juridisk rådgivare

Vinge advokatbyrå
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