

**Inbjudan till teckning av
preferensaktier i
Obducat AB (publ)**



VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

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

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

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

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

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

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

Framåtriktade uttalanden och marknadsinformation

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

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

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

Presentation av finansiell information

Obducats delårsrapport för det tredje kvartalet 2016 finns intagen i Prospektet i sin helhet. Delårsrapporten har översiktligt granskats av Bolagets revisorer. Obducats räkenskaper och revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 införlivas i relevanta delar i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Räkenskaperna för åren 2015, 2014 och 2013 är reviderade av Bolagets revisorer. Räkenskaperna har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS) utgivna av International Accounting Standards Board (IASB) sådana de antagits av EU samt tolkningsutlåtanden av International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). I Prospektet redovisas vissa finansiella nyckeltal, varav vissa inte krävs eller beräknas i enlighet med IFRS. Sådana nyckeltal tillhandahålls ändå i Prospektet eftersom Obducat anser att dessa nyckeltal är viktiga i samband med investerares bedömning av Bolaget och Erbjudandet. Dessa nyckeltal är dock inte reviderade av Bolagets revisorer och ska inte ses som ersättning till information som beräknas enligt IFRS. Eftersom olika bolag inte alltid beräknar dessa nyckeltal på samma sätt är det inte säkert att nyckeltalen i fråga är jämförbara med andra bolags nyckeltal med samma benämningar.

Viss finansiell och annan sifferinformation som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller inte summerar exakt till angiven totalsumma. Alla finansiella tal är uttryckta i svenska kronor om inget annat anges och med "SEK" eller "kronor" avses svenska kronor. Med undantag för Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 och delårsrapporten för det tredje kvartalet 2016 har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

INNEHÅLL

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer	14
Inbjudan till teckning av preferensaktier i Obducat.....	22
Bakgrund och motiv	23
Villkor och anvisningar	25
Information om preferensaktierna.....	29
VD-kommentar.....	31
Marknadsöversikt	33
Verksamhetsbeskrivning	40
Framtidsutsikter	55
Finansiell information i sammandrag	57
Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag.....	64
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	68
Aktiekapital och ägarförhållanden	72
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	76
Bolagstyrning.....	80
Legala frågor och övrig information.....	85
Bolagsordning	88
Skattefrågor i Sverige	91
Ordlista	94
Delårsrapport 1 januari – 30 september 2016	97
Adresser	105

SAMMANFATTNING AV ERBJUDANDET

Företrädesrätt

En befintlig A-aktie berättigar till teckning av en A-preferensaktie

En befintlig B-aktie berättigar till teckning av en B-preferensaktie

Teckningskurs

2,85 SEK

Avstämningsdag för deltagande i nyemissionen

5 december 2016

Teckningsperiod

7 – 21 december 2016

Handel i teckningsrätter

7 – 19 december 2016

Handel i betalade tecknade aktier ("BTA")

7 december 2016 – 2 januari 2017

Övrig information

Kortnamn B-aktie: OBDU B

Kortnamn B-Preferensaktie: OBDU PREF B

ISIN-Koder:

A-aktie: SE0000514697

B-aktie: SE0000514705

A-preferensaktie: SE0009357528

B-preferensaktie: SE0009357536

Teckningsrätt A-preferensaktie (TR PREF A): SE0009383144

Teckningsrätt B-preferensaktie (TR PREF B): SE0009383169

BTA PREF A: SE0009383151

BTA PREF B: SE0009383177

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2016 (januari – december)	17 feb. 2017
Årsredovisning 2016	28 april 2017
Delårsrapport kvartal 1 2017 (januari – mars)	28 april 2017
Årsstämma 2017	29 maj 2017

VISSA DEFINITIONER

Emissionen eller Erbjudandet

Inbjudan till teckning av preferensaktier enligt detta prospekt

Evli Bank

Evli Bank Abp

SEK KSEK eller MSEK

Med SEK avses svenska kronor. Med "KSEK" avses tusen svenska kronor med och "MSEK" avses miljoner svenska kronor

Prospekt

Detta prospekt avseende erbjudande om teckning av preferensaktier i Obducat AB

Euroclear

Euroclear Sweden AB

Koncernen, Bolaget eller Emittenten

Obducat AB (publ) med dotterbolag

NGM eller NGM equity

Nordic Growth Market equity stock exchange

A-Teckningsrätter eller TR PREF A

Teckningsrätt som gäller vid teckning av preferensaktie av serie A

B- Teckningsrätter eller TR PREF B

Teckningsrätt som gäller vid teckning av preferensaktie av serie B

SAMMANFATTNING

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är känd i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	Samtycke till finansiella mellanhänders användning av Prospektet	Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Obducat AB (publ) med organisationsnummer 556378-5632.
B.2	Emittentens säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Obducat utvecklar och levererar innovativa teknologier med fokus på litografiska produkter och processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer för användning vid massproduktion såväl som forskning och utveckling. Obducats produkter och tjänster riktar sig i första hand till företag bland annat inom LED- (lysdioder), biomedicinska-, display-, MEMS- (mikro elektromekaniska system), halvledar- och solcellsindustrierna. Obducat har huvudkontor med produktion och bedriver forskning och utveckling samt försäljning i Lund och genom dotterbolaget solar-semi, produktion, forskning och utveckling och försäljning i Radolfzell, Tyskland. Därutöver finns försäljningskontor i Shanghai, Kina samt egen försäljningspersonal i Tokyo, Japan. Bolaget målsättning är att uppnå en marknadsandel om cirka 40 procent inom fokuserade applikationsområden för NIL-relaterade produkter. Dagens installerade produktionskapacitet inom LED-industrin utgör en potential om drygt hundra SINDRE® 400-system vilket innebär en total marknadspotential värd drygt 1 miljard SEK. Detta baserad på produktionskapaciteten inom LED-industrin som uppgår till drygt 35 miljoner substrat per år¹. Vidare kan varje SINDRE 400-system generera årliga intäkter om cirka 3 MSEK avseende förbrukningsvaror och service vilket motsvarar en årlig omsättningspotential om cirka 300 MSEK. Obducat bedömer att Bolaget kan etablera sig som en av huvudaktörerna på denna marknad med en förväntan om en

¹ Källa: SEMI Opto/LED Fab Forecast, April 2015. (Installed LED Epitaxy Capacity by Regions (4" equivalent per month)

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

		kraftig ökning av antalet order under 2017. För displayer så uppgick den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm till drygt 400 miljoner m2 under 2013². Motsvarande för färgfilter översteg 200 miljoner m2. En produktionslinje har, beroende på substratstorlek, en ungefärlig kapacitet om 1 miljon kvadratmeter per år. Följaktligen är marknadspotentialen för Obducats teknik inom displayindustrin mycket stor och motsvarar flera hundra massproduktionssystem. Bolaget bedömer det som möjligt att de första ordena inom dessa områden kan säkras under 2017. Kunderna inom området Offentliga institutioner utgör fortfarande, och kommer även i framtiden utgöra, en viktig del i Obducats arbete med att stärka Bolagets varumärke och position.																																				
B.4a	Trender	Investeringstakten bland aktörer inom NIL (nanoimprintlitografi) 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. En annan stark trend är att de internationella industrikunderna kräver i allt högre grad att deras leverantörer kan tillhandahålla helhetslösningar. I Obducats fall är det särskilt tydligt beträffande produktplattformar relaterade till NIL och ytbeläggning där integrerade litografilösningar efterfrågas.																																				
B.5	Beskrivning av Koncernen och Bolagets plats i Koncernen	Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Obducat Technologies AB och solar-semi GmbH. Därutöver ingår i koncernen de tre helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB och Obducat Inc.																																				
B.6	Större aktieägare, kontroll över Bolaget och anmälningspliktiga personer, större aktieägare samt kontroll	Bolaget har inte kännedom om att det finns direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell hade Bolaget den 31 oktober 2016 inga andra fysiska eller juridiska personer som innehade fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget. <table><tr><th>Aktieägare</th><th>A-aktier</th><th>B-aktier</th><th>Antal aktier</th><th>Röster (%)</th><th>Kapital(%)</th></tr><tr><td>European Nano Invest AB</td><td>887 733</td><td>672 237</td><td>1 559 970</td><td>24,8</td><td>5,2</td></tr><tr><td>Clearstream Banking S.A. W8IMY</td><td>-</td><td>3 806 967</td><td>3 806 967</td><td>9,9</td><td>12,7</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>-</td><td>3 253 092</td><td>3 253 092</td><td>8,5</td><td>10,8</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>40 424</td><td>21 421 823</td><td>21 462 247</td><td>56,7</td><td>71,4</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>928 157</td><td>29 154 119</td><td>30 082 276</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table>	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)	European Nano Invest AB	887 733	672 237	1 559 970	24,8	5,2	Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	3 806 967	3 806 967	9,9	12,7	Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 253 092	3 253 092	8,5	10,8	Övriga aktieägare	40 424	21 421 823	21 462 247	56,7	71,4	Totalt	928 157	29 154 119	30 082 276	100,0	100,0
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)																																	
European Nano Invest AB	887 733	672 237	1 559 970	24,8	5,2																																	
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	3 806 967	3 806 967	9,9	12,7																																	
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 253 092	3 253 092	8,5	10,8																																	
Övriga aktieägare	40 424	21 421 823	21 462 247	56,7	71,4																																	
Totalt	928 157	29 154 119	30 082 276	100,0	100,0																																	
B.7	Utvald finansiell information i sammandrag	Utvald finansiell information avseende Obducat Redovisningsprinciper Obducat ABs (publ) (Obducat) koncernredovisning har upprättats med tillämpning av Årsredovisningslagen (ÅRL), International Financial Reporting Standards (IFRS) samt tolkningar från International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) som har godkänts av EG-kommissionen för tillämpning inom EU. Vidare har rådet för finansiell rapporterings rekommendation 1 (RFR1) "Kompletterande redovisningsnormer för koncerner" tillämpats. Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2013 – 2015 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden juli - september 2016 som i sin helhet införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, har också översiktligt granskats av Bolagets revisor. Alla rapporter har upprättats enligt IFRS.																																				

² Källa: Display Bank och Display Search

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

Koncernens resultaträkningar

(KSEK)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Intäkter	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Kostnad sålda varor	-36 565	-4 743	-9 768	-9 946	-8 574
Bruttoresultat	12 859	14 471	18 169	21 253	16 034
<i>Rörelsekostnader</i>					
Marknads- & försäljningskostnader	-11 382	-3 747	-5 305	-4 038	-3 735
Administrationskostnader	-15 009	-7 094	-10 294	-9 237	-8 377
Forsknings- & utvecklingskostnader	-12 292	-12 330	-16 490	-14 866	-13 471
Övriga rörelseintäkter	2	82	48	-	57
Övriga rörelsekostnader	-110	-3	-	-100	-
Rörelseresultat	-25 932	-8 621	-13 872	-6 988	-9 492
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter & finansiella kursvinster	79	15	23	7	-
Räntekostnader & finansiella kursförluster	-872	-92	-433	-123	-305
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	164
Resultat före skatt	-26 725	-8 698	-14 282	-7 104	-9 633
Skatt på periodens resultat	1 155	-	360	-	-
Periodens resultat	-25 570	-8 698	-13 922	-7 104	-9 633

Koncernens balansräkningar

(KSEK)	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 619	33 370	41 610	30 767	26 348
Patent	8 402	10 208	9 954	11 369	13 298
Summa Immateriella anläggningstillgångar	50 021	43 578	51 564	42 136	39 646
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och inventarier	7 150	2 088	7 824	589	610
Summa Materiella anläggningstillgångar	7 150	2 088	7 824	589	610
Summa Anläggningstillgångar	57 171	45 666	59 388	42 725	40 256
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	8 379	3 252	11 010	2 926	1 633
Kundfordringar	13 126	1 404	9 247	3 483	1 416
Övriga fordringar	2 004	1 638	5 631	1 872	1 670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 549	2 694	8 327	3 161	1 533
Likvida medel	6 187	701	894	3 053	447
Summa Omsättningstillgångar	33 245	9 689	35 109	14 495	6 699
SUMMA TILLGÅNGAR	90 416	55 355	94 497	57 220	46 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	30 082	22 444	22 444	22 443	18 704
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	-	2 625	1	-
Övrigt tillskjutet kapital	463 808	410 766	429 006	410 766	395 147
Reserver	-99	102	42	16	162
Ansamlad förlust	-407 071	-393 149	-393 149	-386 045	-376 412
Periodens resultat	-25 570	-8 698	-13 922	-7 104	-9 633
Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	61 150	31 465	47 046	40 077	27 968

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

Långfristiga skulder					
Övriga långfristiga skulder	1 271	-	1 502	-	-
Summa långfristiga skulder	1 271	-	1 502	-	-
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	2 319	-	2 329	-	-
Summa avsättningar	2 319	-	2 329	-	-
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 760
Konvertibelt förlagslån	3 424	-	3 369	-	-
Leverantörsskulder	6 451	7 575	16 430	3 001	2 049
Pensionsavsättning	219	1 566	1 877	267	895
Övriga skulder	1 734	1 267	2 725	1 203	2 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 848	13 482	19 219	12 672	10 601
Summa kortfristiga skulder	25 676	23 890	43 620	17 143	18 987
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	90 416	55 355	94 497	57 220	46 955

Koncernens kassaflödesanalyser

(KSEK)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-26 725	-8 698	-14 282	-7 104	-9 633
Just. för poster som ej påverkar kassaflödet	7 807	6 092	8 356	7 732	7 285
Förändring av rörelsekapital	-9 642	9 134	488	-4 274	7 587
Kassaflöde från den löpande verksamh.	-28 560	6 528	-5 438	-3 646	5 239
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 071	-7 208	-9 464	-10 108	-5 765
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-660	-1 672	-6 529	-239	-48
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	48	-	-
Investering i dotterbolag	-	-	-6 638	-	-
Kassaflöde från Investeringsverksamh.	-5 731	-8 880	-22 583	-10 347	-5 813
Sum. Kassaflöde efter Investeringsverksamh.	-34 291	-2 352	-28 021	-13 993	-574
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	41 112	-	26 914	20 567	-
Konvertibellån	-	-	3 495	-	-
Emissionskostnader	-1 297	-	-6 049	-1 208	-
Förändring av skuld till kreditinstitut	-231	-	1 502	-2 760	1 004
Kassaflöde från Finansieringsverksamh.	39 584	-	25 862	16 599	1 004
PERIODENS KASSAFLÖDE	5 293	-2 352	-2 159	2 606	430
Likvida medel vid periodens början	894	3 053	3 053	447	17
Likvida medel vid periodens slut	6 187	701	894	3 053	447
Periodens förändring av likvida medel	5 293	-2 352	-2 159	2 606	430

Väsentliga händelser i Obducats finansiella ställning och rörelseresultat

Verksamheten har under perioden 2013-2016 finansierats med egna genererade medel samt under 2014 och 2016 genomförda nyemissioner om netto 20,6 respektive 41,1 MSEK.

I november 2015 förvärvade Bolaget det tyska företaget solar-semi för 7,5 MSEK. Bolagets orderingång och intäkter samt dess rörelsekostnader har ökat som en följd av att Bolagets rörelse ökat i storlek efter förvärvet. Dessa ökningar föranleder därav en tidvis kraftig bindning av rörelsekapital.

Det negativa resultatet för perioden januari – september 2016 beror på lägre omsättning under året orsakad av en lägre orderingång.

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

Sedan Bolagets delårsrapport den 30 september 2016 till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Projekt (den 6 december 2016), har inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller finansiell ställning eller rörelseresultat.

Nyckeltal från räkenskaper

	30 sept	30 sept	31 dec	31 dec	31 dec
(KSEK)	2016	2015	2015	2014	2013
Eget kapital (KSEK)	61 150	31 465	47 046	40 077	27 968
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,90	-0,39	-0,62	-0,32	-0,52
Resultat per aktie efter utspädning** (SEK) *	-0,90	-0,39	-0,62	-0,32	-0,52
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	2,03	1,40	2,10	1,79	1,50

Alternativa nyckeltal

	30 sept	30 sept	31 dec	31 dec	31 dec
(KSEK)	2016	2015	2015	2014	2013
Omsättningstillväxt (%)	157	-26	-11	27	-26
Bruttomarginal (%)	26	75	65	68	65
Tillväxt i Bruttoresultat *	-11	19	15	33	-34
Rörelsemarginal (%) *	-53	-45	-50	-22	-39
Vinstmarginal (%) *	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	68	57	50	70	60

Icke-finansiella nyckeltal

	30 sept	30 sept	31 dec	31 dec	31 dec
(KSEK)	2016	2015	2015	2014	2013
Medelantalet anställda (st)	54	23	31	22	20
Försäljning per anställd (KSEK)	915	835	901	1 418	1 230

*Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor.

**Resultat per aktie efter utspädning mäts ej då utspädningen kan förbättra resultatet

Definitioner

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

AVSNITT B – EMITTENTEN OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

		Försäljning per anställd	Periodens försäljning dividerat med antal anställda
B.8	Proforma-redovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller inte någon proformaredovisning.	
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Bolaget offentliggör inte någon resultatprognos.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013 – 2015 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som Anmärkning. I samtliga fall upplyste Bolagets revisor att "skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen".	
B.11	Rörelsekapital	Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2016 uppgick till cirka 6,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till januari 2017. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten och Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 30 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder. Kassaflödet från den löpande verksamheten och planerade investeringar för 2017 beräknas uppgå till cirka -20 MSEK. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 80 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2016. Vid tidpunkten för detta Prospekts registrering hos Finansinspektionen, är ingen del av företrädesemissionen garanterad. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.	

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.1	Slag av värdepapper	Preferensaktier av serie A och B i Obducat AB (publ). ISIN-koden för Bolagets preferensaktier av serie A är SE0009357528. ISIN-koden för Bolagets preferensaktier av serie B är SE0009357536.
C.2	Valuta	Preferensaktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal aktier i Bolaget	Aktiekapitalet i Obducat AB (publ) uppgår till 30 082 276 SEK, fördelat på 928 157 aktier av serie A och 29 154 119 aktier av serie B. Bolagets aktier har således ett kvotvärde om 1,0 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	Preferensaktier av två slag får ges ut. Preferensaktie av serie A har samma röststyrka som aktie av serie A, tio (10) röster. Preferensaktie av serie B har samma röststyrka som aktie av serie B, en (1) röst. Vid Bolagets upplösning ska preferensaktier (oavsett serie) ha företrädesrätt framför övriga aktier i Bolaget till ett belopp per preferensaktie som motsvarar Innestående Belopp, vilket innebär skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp.
C.5	Inskränkningar i den fria överlåtbarheten	Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A. I övrigt förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets huvudaktieägare känner till föreligger inget aktieägaravtal i Bolaget.

AVSNITT C – VÄRDEPAPPEREN

C.6	Upptagande till handel	Föreliggande Prospekt avser emission av preferensaktier av serie A och serie B. Obducats preferensaktie av serie B kommer tas upp till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity och dess kortnamn är OBDU PREF B. Aktier av serie A är ej upptagna till handel. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolicy	Bolags utdelningspolicy kan beskrivas som följande: Stamaktier: Mot bakgrund av att Bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning. Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i bolaget till en årlig utdelning om sju (7) procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i bolaget ha lika rätt till bolagets vinst, oavsett aktieslag.

AVSNITT D – RISKER

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

D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapperen	Huvudsakliga risker avseende Obducats aktier och Erbjudandet utgörs av: • risken att kursen för Bolagets aktier fluktuerar betydligt och att aktiekursen utvecklas negativt med följden att en investerare inte får tillbaka sitt investerade kapital; • risken att någon utdelning, trots att utebliven utdelning hänförlig till Bolagets preferensaktier ackumuleras, inte kommer att lämnas kommande år vilket får till följd att en investerares eventuella avkastning kommer att vara ensamt beroende av aktiekursens framtida utveckling; samt • risken att Bolagets störste aktieägare, med stöd av sitt innehav, utövar inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande på ett sätt som är till nackdel för övriga aktieägare.
------------	---	---

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	Emissionsintäkter och emissionskostnader	Ett fulltecknat Erbjudande medför att ca 85,7 MSEK inkommer före avdrag för emissionskostnader. Bedömda emissionskostnader uppgår till cirka 5 MSEK.
E.2a	Motiv till Erbjudandet och användning av emissionslikvid	En förstärkt kapitalbas, vilket förväntas erhållas genom Erbjudandet, kommer att ge Obducat möjlighet att fullfölja pågående investeringar i utökad marknadsbearbetning, finansiera rörelsekapital samt planerad produkt- och teknikutveckling. Vidare bedöms Bolaget också kunna möta de krav som finns för att genomföra den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm som tidigare meddelats. Obducats försäljning under 2016 har varit betydligt lägre än förväntat. Flera förväntade kundorder från försvarsindustrin och LED-industrin har drabbats av väsentliga förseningar. Försvarsrelaterade order kräver en omfattande och tidskrävande dokumentation. Därtill har LED-industrin, såväl i som utanför Kina, förhållit sig avvaktande bland annat på grund av oklarheter kring statsstödsregler i Kina. Obducat bedömer att tecken finns på att investeringsviljan ökar som en följd av förbättrad lönsamhet bland LED-bolagen samt signaler om en ökad förvärvsvilja i branschen. Under det tredje kvartalet 2016 har det emellertid skett en viss återhämtning i orderingången. Obducat förväntar sig att ytterligare några, tidigare fördröjda, order ska komma på plats innan årsskiftet. Obducats målsättning för 2016 är, som tidigare meddelats, att nå en orderingång om minst 80 MSEK. Bolaget har en fortsatt positiv syn på marknadsutvecklingen för resterande del av innevarande år samt för 2017. Den försenade orderingången påverkar såväl resultat som kassaflöde negativt under 2016. Detta i kombination med den rörelsekapitaluppbyggnad som följer av en förväntad försäljningsökning – samt investeringar i utökad marknadsbearbetning och planerad produkt- och teknikutveckling – leder sammantaget fram till att Bolaget behöver stärka sin kapitalbas genom emission av preferensaktier, vilket bedöms komma att återge Bolaget en god finansiell ställning. Intensifieringen av försäljningsaktiviteterna mot LED-industrin och de signaler Obducat fått om kundernas investeringsplaner för kommande sex månader leder fram till en klart positiv bedömning av orderingången avseende Sindresystem för LED-tillverkning. Enbart i Kina bedömer Obducat, efter kontakt med kunder, att marknadspotentialen uppgår till cirka 50 NIL-system motsvarande Sindre 400 under de kommande tre åren. Potentialen enbart på den kinesiska marknaden bedöms därmed till cirka 500 MSEK och varje Sindre 400 kan vid full produktion generera cirka 3 MSEK i årliga intäkter från förbrukningsvaror och service. Enligt Bolagets bedömning kommer Kina att stå för knappt hälften av världsmarknaden 2019. Aktivitetsnivån hos kunderna inom applikationer relaterade till nanoimprint för stora substrat fortsätter att öka. Applikationerna sträcker sig bortom display och solceller till exempelvis "smart glas1". Obducat kommer inom kort att presentera det nyutvecklade NIL-systemet "Eitre Large Area", vilket kommer att göra det möjligt för Obducat att flytta fram positionerna i pågående kundprojekt avseende litografilösningar för stora substrat, vilket lägger grunden för de förväntade kommersiella framstegen. Potentialen är enligt

AVSNITT E – ERBJUDANDET

		Bolagets bedömning fortsatt stor och förväntas materialiseras i första order under 2017. Arbete pågår för en utökad etablering i Asien med målet att kraftigt öka försäljningen i regionen. Genom att öka sälj- och supportresurserna lokalt i Asien förväntas Bolaget effektivt kunna möta den förväntade ökningen i ordervolym. En förstärkt lokal närvaro är ett krav flera industriella kunder ställer vid diskussioner med Bolaget. Obducat har trots den tuffa utvecklingen under 2016 genomfört stora delar av den plan som kommunicerades i samband med nyemissionen under 2015. Utöver framtagandet av Eitre Large Area har Bolaget också fullföljt sina åtaganden inom de externt finansierade projekten som samtliga bidrar till utveckling av Bolagets teknik- och processkunskap. Därutöver ingår Bolaget i ett nytt konsortium som är finansierat av EU:s nya ramprogram Horizon 2020 med fokus på utveckling av högeffektiva solceller som integreras i byggnadsfasader. Under andra kvartalet inledde Bolaget en revidering av produktplattformen avseende system för våtprocessning med syftet att förbättra lönsamheten för dessa produkter, vilket förväntas börja ge resultateffekt 2017. Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2016 uppgick till cirka 6,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till januari 2017. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten och Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 30 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 80 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Bolaget planerar använda emissionslikviden till rörelsekapital, produktutveckling, marknadsbearbetning i tillägg till likviditetsreserv och emissionskostnader. Fördelningen förväntas vara ungefär cirka 25 procent till rörelsekapital, cirka 20 procent till produktutveckling, cirka 20 procent till marknadsbearbetning och resterande, cirka 35 procent, till likviditetsreserv och emissionskostnader. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.
E.3	Villkor	Den 28 november 2016 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat att öka Bolagets aktiekapital med högst 30 082 276 SEK från nuvarande 30 082 276 SEK till högst 60 164 552 genom utgivande av högst 30 082 276 preferensaktier, varav 928 157 av serie A och 29 154 119 av serie B, det vill säga Erbjudandet. Teckningskursen per preferensaktie (oavsett serie) är fastställd till 2,85 SEK. De som på avstämningsdagen den 5 december 2016 är registrerade som aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att teckna nya preferensaktier, varvid A-aktier ska berättiga till teckning av nya A-preferensaktier och B-aktier ska berättiga till teckning av nya B-preferensaktier (primär företrädesrätt). A-preferensaktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-preferensaktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter och aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för A-preferensaktie (TR PREF A) för varje A-aktie och en (1) teckningsrätt för B-preferensaktie (TR PREF B) för varje B-aktie som innehas på avstämningsdagen. En (1) TR PREF A ska berättiga till teckning av en (1) A-preferensaktie och en (1) TR PREF B en (1) ska berättiga till teckning av en (1) B-preferensaktier.

AVSNITT E – ERBJUDANDET

		Om inte sålunda erbjudna B-preferensaktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska dessa aktier 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 aktier med stöd av teckningsrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 7 december 2016 till och med den 21 december 2016. Teckningsrätterna för B-preferensaktier är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Equity från och med 7 december 2016 till och med den 19 december 2016. Teckning av aktier kan också ske utan stöd av teckningsrätter. Aktieägare och investerare som anmäler sig för teckning utan stöd av teckningsrätter är ej garanterade tilldelning av aktier.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Obducat. Förutom detta förhållande förekommer inte mellan Bolaget och Bolagets styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor eller andra personer i ledande befattningar några intressekonflikter. I oktober 2016 meddelade Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand att han av personliga skäl beslutat att lämna styrelsen. Obducat och Henri Bergstrand diskuterar för närvarande hur mellanhavandena dem emellan, i Henri Bergstrands egenskap av arbetande styrelseordförande, ska slutligt regleras såvitt avser ersättning för återstoden av Henri Bergstrands anställningsavtal med Obducat. I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Evli anlåtats såsom rådgivare och emissionsinstitut för att assistera i emissionsprocessen och assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Evli erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Evli innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 6 december 2016), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget. Utöver dessa parter intressen, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljande aktieägare/Lock up-avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.
E.6	Utspädningseffekt	En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 50 procent av kapitalandelen och 50 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 30 082 276 aktier. Utspädningseffekten är oberoende av vilket aktieslag som innehas.
E.7	Kostnader som åläggs investerare	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet.

RISKFAKTORER

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

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

Risker relaterade till Obducats verksamhet

Makroekonomiska faktorer

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

Marknad samt forskning och utveckling

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

Produkternas funktion och kvalitet samt därmed förenade rörelsekostnader

Vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker är fortfarande i utvecklingsstadiet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas implementera ny teknik i nyutvecklade produkter och tjänster på ett för Bolagets kunder och andra aktörer tillfredställande sätt. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att anpassa sitt nuvarande produkt- och tjänsteutbud i tid eller i tillräcklig omfattning för att tillgodose marknadens och kundernas krav avseende produkternas och tjänsternas kvalitet och funktion. Vidare kan de kostnader som krävs för att följa med i produkt- och teknologiutvecklingen vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. Nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan avvika väsentligt från nuvarande uppskattningar. För det fall Bolagets nya och/eller befintliga

produkter och tjänster inte lever upp till marknadens, kunders och andra aktörers högt uppställda kvalitets- och funktionskrav eller för det fall kostnaderna för att uppnå sådana krav är högre än Bolaget förutsett kan det få en negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Acceptans av Bolagets produkter och tekniker

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

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

Risker sammanhängande med Bolagets exponering mot offentliga institutioner

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

Risk för reklamationer

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

Risker relaterade till offentligfinansierade forsknings- och utvecklingsprojekt

Obducat deltar per datumet för detta Prospekt i fyra pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 25 MSEK. Av denna del finansierar Obducat 12,5 MSEK med egna medel. Därutöver har Obducat gjort framtida projektinvesteringsåtaganden om totalt 5,2 MSEK. Projekten ingår i de EU-finansierade programmen FP7, HORIZON 2020 och EUREKA. EU-finansierade forskningsprojekt har ofta en lång tidshorisont och är förenade med osäkerhet avseende bland annat resultaten av den forskning som genomförs i förhållande till storleken på de bidrag som erhålls och den egenfinansiering som krävs. Det finns en risk att de intäkter det egeninvesterade kapitalet genererar till Obducat, om några, inte motsvarar de kostnader Obducat haft inom ramen för det relevanta projektet eller att sådana eventuella intäkter inflyter långt senare än vad Bolaget räknat med. Vidare finns en risk att projekten ianspråkta stora personella resurser hos Bolaget vilka annars skulle allokerats till andra verksamhetsdelar. Det finns också en risk för att Obducat, om projekten av någon anledning avslutas i förtid, kan komma att bli återbetalningsskyldigt för hela eller del av den finansiering som

erhållits genom det relevanta projektet. Ett negativt utfall av EU-finansierade forskningsprojekt skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Behov av samarbetspartners

Obducat anlitar externa samarbetspartners för kommersialiseringen och distributionen av Bolagets produkter och tjänster och Bolaget kan i framtiden komma att behöva ingå ytterligare sådana partnerskap. Om nuvarande eller framtida externa partners inte skulle uppfylla sina åtaganden eller hålla sig inom förväntade tidsramar eller om kvaliteten på partnerernas arbete inte lever upp till Obducats eller kundernas förväntningar skulle distribution och/eller kommersialisering av Bolagets produkter och tjänster kunna fördröjas eller avbrytas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Risker förenade med företagsförvärv

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

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

Exponering mot förändringar i legala förhållanden och skattelagstiftning

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

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

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

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

Vidare har Bolagets revisor i revisionsberättelserna för räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015 anmärkt på att Bolaget vid flera tillfällen inte betalat skatter och sociala avgifter i rätt tid och att Obducat därigenom inte fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen. Det finns en risk för att sådana betalningar även i framtiden kan komma att försenas vilket skulle kunna leda till att Bolaget ådrar sig kostnader i form av exempelvis skattetillägg och andra avgifter. Vidare kan Bolagets styrelseledamöter och andra företrädare under vissa förutsättningar bli personligt ansvariga för Bolagets obetalda skatter. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats renommé samt på Obducats finansiella ställning och resultat.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar per datumet för detta Prospekt totalt 210 patentärenden. Bolaget innehar vidare ett antal registrerade varumärken och domännamn. Det finns en risk att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuella i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets marknadssegment samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande. Ett förverkligande av ovan nämnda faktorer skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Risker förenade med kundavtal

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

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

Miljörisker

Obducat bedriver ingen tillstånds- eller anmälningspliktig verksamhet enligt miljöbalken. Inom tillverkningsindustrin uppställs emellertid höga krav på att minska dagens miljöbelastning. Det finns en risk att högre krav avseende bland annat utsläpp, förvaring av miljöfarligt material och energikonsumtion kan komma att leda till att Bolaget inte anses uppfylla relevanta lagar och regler i framtiden. Det finns emellertid inga

miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar och Obducats bedömning är att Bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. För det fall Obducat skulle misslyckas med att uppfylla de miljö- och hållbarhetskrav som från tid till annan uppställs skulle det emellertid kunna få en väsentlig negativ inverkan på Obducats verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk för nedskrivningsbehov av immateriella anläggningstillgångar

Per den 30 september 2016 utgjorde Bolagets immateriella anläggningstillgångar 55,3 procent av balansomslutningen. Det finns en risk att Bolaget, i samråd med Bolagets revisor, finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de immateriella anläggningstillgångarna. Sådana nedskrivningar skulle få en negativ inverkan på Bolagets egna kapital och finansiella ställning. I det fall nedskrivningsbehovet avser ansemliga belopp finns det även en risk att Bolaget inte kommer att kunna fortsätta driften av Bolaget i dess nuvarande form.

Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital

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

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

Beroende av nyckelpersoner

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

Konkurrens

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

begränsa möjligheten för Obducat att erhålla intäkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Exponering mot tvister och andra rättsliga förfaranden

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

Exponering mot försäkringsrisk

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

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

Exponering mot kredit-och valutarisk

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

Som ett resultat av Bolagets verksamhet utomlands, är Bolagets resultat och finansiella ställning utsatta för valutakursförändringar mellan bland annat EUR och SEK samt USD och SEK. Under förutsättning att Bolagets produkt- och tjänsteutveckling utvecklas positivt kan denna exponering komma att öka framgent för det fall försäljningen ökar eller inleds på geografiska marknader utanför Sverige. Rörelsekostnaderna för verksamhetsåret 2015 uppgick till 32,0 MSEK, varav cirka 6 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Motsvarande siffror var på intäktssidan 27,9 MSEK respektive 99 procent. Det finns en risk för att valutakurser negativt påverkar Bolagets räkenskaper, vilket i sin tur skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

Exponering mot likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Per den 30 september 2016 hade Bolaget en likviditet (kassa, bank samt outnyttjade checkkrediter) om cirka 6,2 MSEK. En brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och finansiella ställning.

Risker relaterade till aktierna och Erbjudandet

Aktiemarknadsrisk

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

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

Likviditet

Obducat förväntar sig att teckningsrätterna avseende B-preferensaktierna kommer att handlas på NGM under perioden 7 – 19 december 2016. Obducat kommer inte att ansöka om handel i teckningsrätterna på någon annan marknad. Det finns en risk för att en aktiv handel med teckningsrätterna inte kommer att utvecklas under perioden i fråga samt att det inte kommer att finnas tillräcklig likviditet i teckningsrätterna. Handelskursen på teckningsrätterna kommer även att, bland annat, vara beroende av kursutvecklingen på de utestående aktierna och kan drabbas av högre kursvolatilitet än handelskursen på aktierna.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ägare med betydande inflytande

European Nano Invest AB äger per 31 oktober 2016 887 733 A-aktier och 672 237 B-aktier i Bolaget, motsvarande 24,8 procent av rösterna och 5,2 procent av kapitalet. European Nano Invest har därmed, på egen hand eller tillsammans med andra större ägare, med stöd av sitt innehav möjlighet att utöva ett betydande inflytande över frågor som hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och framtida förvärv eller försäljningar av delar av verksamheten. Dessutom har huvudägaren ett betydande inflytande över val av ledamöter till Bolagets styrelse och därmed indirekt även Bolagets ledande befattningshavare. Detta kan gynna Bolaget, men kan också vara till nackdel för övriga aktieägare som kan ha andra intressen än huvudägaren. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Obducat inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta inflytande inte missbrukas.

INBJUDAN TILL TECKNING AV PREFERENSAKTIER I OBDUCAT

Den 28 november 2016 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst 30 082 276 SEK från nuvarande 30 082 276 SEK till högst 60 164 552 genom utgivande av högst 30 082 276 preferensaktier, varav 928 157 av serie A och 29 154 119 av serie B, det vill säga Erbjudandet.

En förstärkt kapitalbas, vilket erhålls genom företrädesemissionen, kommer att ge Obducat möjlighet att fullfölja pågående investeringar i utökad marknadsbearbetning, finansiera rörelsekapital till följd av fördröjd orderingång samt planerad produkt- och teknikutveckling. Vidare bedöms Bolaget också kunna möta de krav som finns för att genomföra noteringen på Nasdaq Stockholm som tidigare meddelats.

Teckningskursen per preferensaktie (oavsett serie) är fastställd till 2,85 SEK. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet med företrädesrätt är fastställd till 5 december 2016.

Rätt att teckna nya preferensaktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid A-aktier ska berättiga till teckning av A-preferensaktier och B-aktier ska berättiga till teckning av B-preferensaktier (primär företrädesrätt). Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för A-preferensaktie (TR PREF A) för varje A-aktie och en (1) teckningsrätt för B-preferensaktie (TR PREF B) för varje B-aktie som innehas på avstämningsdagen. En (1) TR PREF A ska berättiga till teckning av en (1) A-preferensaktie och en (1) TR PREF B ska berättiga till teckning av en (1) B-preferensaktie. Preferensaktier av serie A som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. Preferensaktier av serie B som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Teckning av B-preferensaktier kan även ske utan företrädesrätt. För mer information, se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckning ska ske under tiden från och med den 7 december 2016 till och med den 21 december 2016.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 85,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 5 MSEK. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om 50 procent av kapitalandelen och 50 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 30 082 276 aktier.

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.

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

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

Malmö, 6 december 2016

Obducat AB (publ)

Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Obducat utvecklar och levererar innovativa teknologier och produkter med fokus på processer för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer samt beläggning av ytor med olika material. Obducats produkter och tjänster riktar sig i första hand till företag inom LED- (lysdioder), biomedicinska-, display-, MEMS- (mikro elektromekaniska system), datalagrings-, halvledar- och solcellsindustrierna.

En förstärkt kapitalbas, vilket förväntas erhållas genom Erbjudandet, kommer att ge Obducat möjlighet att fullfölja pågående investeringar i utökad marknadsbearbetning, finansiera rörelsekapital samt planerad produkt- och teknikutveckling. Vidare bedöms Bolaget också kunna möta de krav som finns för att genomföra den planerade noteringen på Nasdaq Stockholm som tidigare meddelats.

Förseningar i orderingången

Obducats försäljning under 2016 har varit betydligt lägre än förväntat. Flera förväntade kundorder från försvarsindustrin och LED-industrin har drabbats av väsentliga förseningar. Försvarsrelaterade order kräver en omfattande och tidskrävande dokumentation. Därtill har LED-industrin, såväl i som utanför Kina, förhållit sig avvaktande bland annat på grund av oklarheter kring statsstödsregler i Kina. Obducat bedömer att tecken finns på att investeringsviljan ökar som en följd av förbättrad lönsamhet bland LED-bolagen samt signaler om en ökad förvärvsvilja i branschen.

Under det tredje kvartalet 2016 har det emellertid skett en viss återhämtning i orderingången. Obducat förväntar sig att ytterligare några, tidigare fördröjda, order ska komma på plats innan årsskiftet.

Obducats målsättning för 2016 är, som tidigare meddelats, att nå en orderingång om minst 80 MSEK. Bolaget har en fortsatt positiv syn på marknadsutvecklingen för resterande del av innevarande år samt för 2017.

Den försenade orderingången påverkar såväl resultat som kassaflöde negativt under 2016. Detta i kombination med den rörelsekapitaluppbyggnad som följer av en förväntad försäljningsökning – samt investeringar i utökad marknadsbearbetning och planerad produkt- och teknikutveckling – leder sammantaget fram till att Bolaget behöver stärka sin kapitalbas genom emission av preferensaktier, vilket bedöms komma att återge Bolaget en god finansiell ställning.

Positiv bedömning av orderingången

Intensifieringen av försäljningsaktiviteterna mot LED-industrin och de signaler Obducat fått om kundernas investeringsplaner för kommande sex månader leder fram till en klart positiv bedömning av orderingången avseende Sindresystem för LED-tillverkning. Enbart i Kina bedömer Obducat, utifrån kontakt med kunder, att marknadspotentialen uppgår till cirka 50 NIL-system³ motsvarande Sindre 400 under de kommande tre åren. Potentialen enbart på den kinesiska marknaden uppgår därmed till cirka 500 MSEK och varje Sindre 400 kan vid full produktion generera cirka 3 MSEK i årliga intäkter från förbrukningsvaror och service. Enligt Bolagets bedömning kommer Kina att stå för knappt hälften av världsmarknaden 2019.

Ny produkt: Eitre Large Area⁴

Aktivitetsnivån hos kunderna inom applikationer relaterade till nanoimprint för stora substrat fortsätter att öka. Applikationerna sträcker sig bortom display och solceller till exempelvis "smart glas"³. Obducat har nyligen presenterat det nyutvecklade NIL-systemet "Eitre Large Area", vilket kommer att göra det möjligt för Obducat att flytta fram positionerna i pågående kundprojekt avseende litografilösningar för stora substrat, vilket lägger grunden för de förväntade kommersiella framstegen. Potentialen är enligt Bolagets bedömning fortsatt stor och förväntas materialiseras i första order under 2017.

³ Se definition i ordlistan

⁴ Se beskrivning i avsnittet Verksamhetsbeskrivning

Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2016 uppgick till cirka 6,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till januari 2017. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten och Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 30 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder.

Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 80 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 5 MSEK.

Bolaget planerar använda emissionslikviden till rörelsekapital, produktutveckling, marknadsbearbetning i tillägg till likviditetsreserv och emissionskostnader. Fördelningen förväntas vara ungefär cirka 25 procent till rörelsekapital, cirka 20 procent till produktutveckling, cirka 20 procent till marknadsbearbetning och resterande, cirka 35 procent, till likviditetsreserv och emissionskostnader.

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

Styrelsen för Obducat är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Malmö, 6 december 2016

Obducat AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 30 082 276 preferensaktier, varav 928 157 av serie A och 29 154 119 av serie B. Befintliga aktieägare i Obducat har företrädesrätt att teckna de nya aktierna.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 5 december 2016 är registrerade som aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att teckna nya preferensaktier, varvid A-aktier ska berättiga till teckning av nya A-preferensaktier och B-aktier ska berättiga till teckning av nya B-preferensaktier (primär företrädesrätt). A-preferensaktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska inte ges ut. B-preferensaktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Teckning av B-preferensaktier kan även ske utan företrädesrätt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Teckning utan stöd av teckningsrätter".

Teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Obducat erhåller en (1) teckningsrätt för A-preferensaktie (TR PREF A) för varje innehavd A-aktie och en (1) teckningsrätt för B-preferensaktie (TR PREF B) för varje på avstämningsdagen innehavd B-aktie. VP-avi avseende registrering av teckningsrätter på VP-konto kommer inte att skickas ut. En (1) TR PREF A berättigar till teckning av en (1) Preferensaktie av serie A. En (1) TR PREF B berättigar till teckning av en (1) Preferensaktie av serie B. Teckningsrätterna (TR PREF B) kommer att handlas på NGM Equity, se avsnittet "Handel med teckningsrätter".

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,85 SEK per preferensaktie (oavsett serie). Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla teckningsrätter är den 5 december 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av teckningsrätter är den 1 december 2016. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av teckningsrätter är den 2 december 2016.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 7 december 2016 till och med den 21 december 2016. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter av serie B (TR PREF B) äger rum på NGM Equity under perioden från och med 7 december 2016 till och med 19 december 2016. Vid försäljning av teckningsrätter av serie B övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten. ISIN-koden för TR PREF B är SE0009357536. Det kommer ej att anordnas någon organiserad handel i teckningsrätt av serie A (TR PREF A).

Information till direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägare kommer att motta en informationsbroschyr som beskriver Erbjudandet samt en förtryckt inbetalningsavi från Euroclear, och två särskilda anmälningssedlar. Innebörden av de två anmälningssedlarna (nr. 1 och nr. 2) behandlas nedan.

Information till förvaltarregistrerade aktieägare

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

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av preferensaktier med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning under perioden från och med 7 december 2016 till och med 21 december 2016. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Anmälningssedeln för teckning utan stöd av teckningsrätter 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 teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning av aktier, ska Särskild anmälningssedel (nr. 1) användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningssedel (nr. 1). Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel (nr. 1) kan beställas från Evli via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (www.evli.com).

Särskild anmälningssedel (nr. 1) ska vara Evli tillhanda senast kl. 16.00 den 21 december 2016. Anmälningssedel (nr. 1) 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 (nr. 1) insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningssedel (nr. 1) kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

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

Evli Bank Abp c/o Evli Corporate Finance AB
Emission: Obducat
Box 16354
SE-103 26 Stockholm
Besöksadress: Kungsgatan 27

E-post: emission@evli.com
Telefon: 08-407 80 14
Fax: 08-407 80 01
Hemsida: www.evli.com

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 21 december 2016 eller säljas senast den 19 december 2016 för att inte förfalla värdelösa. En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 50 procent av kapitalandelen och 50 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 30 082 276 aktier.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

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

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av preferensaktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 7 december 2016 till och med den 21 december 2016. Anmälan vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte begränsad till antal aktier eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

Anmälan att teckna preferensaktier av serie B utan stöd av teckningsrätter (TR PREF B) sker genom att den särskilda anmälningssedeln (nr. 2) fylls i och undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Evli med kontaktuppgifter enligt ovan. Anmälningssedeln (nr. 2) kan beställas från Evli via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan (www.evli.com). Anmälningssedeln (nr. 2) kan även laddas ned från Obducats hemsida (www.obducat.com).

Anmälningssedeln (nr. 2) ska vara Evli tillhanda senast kl. 16.00 den 21 december 2016. Anmälningssedel (nr. 2) som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel (nr. 2) per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel (nr. 2) insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel (nr. 2) kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

Tilldelning och betalning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

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

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare med hemvist i USA, Australien, Japan eller Kanada kommer inte, med vissa eventuella undantag, att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna nya preferensaktier i Erbjudandet. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, efter avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer dock inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

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 BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske i början av januari 2017.

Handel med BTA B

Handel med BTA B på NGM Equity kommer att ske från och med 7 december 2016 fram till dess att Bolagsverket har registrerat nyemissionen.

Leverans av aktier

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

Upptagande till handel

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

VP-konto eller depå

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

ISIN-kod och kortnamn

ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie A är SE0009357528. ISIN-koden för Bolagets preferensaktie av serie B är SE0009357536. Bolagets preferensaktie av serie B kommer ha kortnamn OBDU PREF B på NGM Equity.

Rätt till utdelning

Preferensaktierna (oavsett serie) medför rätt till utdelning från och med första avstämningsdag som infaller närmast efter att Nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Första avstämningsdag för sådan utdelning avseende preferensaktier som emitteras enligt ramen av Erbjudandet förväntas vara den 30 juni 2017.

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

Rösträtt

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

Förlängning av teckningstid och tillbakadragande av Erbjudandet

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

Likviditetsgarant

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

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats, omkring den 29 december 2016, kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Bolaget kommer gå ut med ett pressmeddelande för offentliggörande av utfallet av Erbjudandet och detta kommer finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM PREFERENSAKTIERNA

ISIN-koder, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

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

Rättigheter och begränsningar

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

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

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

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

Rättigheter avseende utdelning

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

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

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

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

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

Omvandling av preferensaktier till stamaktier

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

Frivillig omvandling:

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

Obligatorisk omvandling:

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

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

VD-KOMMENTAR

Utvecklingstakten inom nanoteknologin tilltar och med den även förutsättningarna för användningen av nanoteknik i många olika applikationer. Nanotekniken kommer ha en central betydelse för att möjliggöra den explosion som Internet of Things står inför, vilket exempelvis kommer att öka efterfrågan på intelligenta sensorer – vilket är mycket positivt för Obducat.

Ökad försäljning

Vi har en fortsatt positiv syn på marknadsutvecklingen för 2017 och framåt. Intensifieringen av försäljningsaktiviteterna mot LED-industrin och de signaler vi fått om kundernas investeringsplaner leder fram till en klart positiv bedömning av förväntad orderingång avseende Sindresystem för LED-tillverkning. Högre lokal marknadsnärvaro är centralt och planering för utökad etablering i Asien pågår. Vi är övertygade om att detta är rätt väg till kraftigt ökad försäljning i regionen. Vi upplever en väsentligt ökad aktivitetsnivå hos kunder inom ett flertal andra applikationsområden. Flera av dessa är relaterade till litografilösningar för stora substrat och avser inte längre enbart display och solceller utan även exempelvis ”smart glas” och medicinska komponenter. Vidare har efterfrågan på extern pilotproduktion blivit mer vanligt förekommande från kunderna – vilket vi nu kan hantera i vårt renrum.

Förbättrad lönsamhet

Den nyligen genomförda omorganisationen (se vidare i avsnitt ”Verksamhetsbeskrivning”) förbättrar resursutnyttjandet och realiserar synergieffekter mellan de svenska och tyska verksamheterna. Vi startade under andra kvartalet 2016 en genomgång av produktplattformen i solar-semi i syfte att förbättra lönsamheten. Bolaget förväntar sig att se effekten av omorganisationen under 2017 och efterföljande år.

Produkt- och teknikutveckling

Eitree Large Area, som nyligen presenterades, möjliggör att vi kan flytta fram positionerna i pågående kundprojekt avseende litografilösningar för stora substrat, vilket lägger grunden för kommersiella framsteg under nästa år. Potentialen för våra produkter, både NIL- såväl som våtprocessutrustning, är mycket stor och förväntas materialiseras i order innan slutet av 2017.

Nasdaqnotering och informationsgivning

En central del i det pågående förbättringsarbetet i Obducat är att uppnå en ökad exponering och kännedom om Bolaget. Ett viktigt steg i detta arbete är att notera Obducataktien på Nasdaq Stockholm. Efter att kapitalbasen förstärkts genom emissionen, bedömer vi att vi har förutsättning att möta de krav som ställs. Vi har även förbättrat informationsgivning genom lanseringen av den nya hemsidan. Målsättningen är att nå en bättre kontinuitet i informationsgivningen och ett samarbete har nyligen inletts med en extern IR-aktör.

2016 i korthet

Obducats försäljning under 2016 har, som bekant, varit betydligt lägre än förväntat. Flera förväntade kundorder från försvarsindustrin och LED-industrin har drabbats av väsentliga förseningar. I tillägg har vårt dotterbolag solar-semi uppvisat en lägre lönsamhetsnivå än förväntat. Som en direkt åtgärd av den lägre orderingången beslutade vi om en neddragning av personal vilken medför en besparing med cirka 5 MSEK på årsbasis.

Under det tredje kvartalet 2016 har det emellertid skett en viss återhämtning och vår målsättning är att nå en orderingång om minst 80 MSEK.

Mot bakgrund av försäljnings- och resultatavvikelsen behöver Bolaget genomföra en nyemission för att förstärka kapitalbasen. Syftet är att finansiera dels den rörelsekapitaluppbyggnad som följer av den förväntade försäljningsökningen, dels att kunna fullfölja investeringarna i utökad marknadsbearbetning såväl som produkt- och teknikutveckling.

Framtiden är Obducats

Sammanfattningsvis, trots en besvärlig utveckling hittills under 2016, ser jag inte någon negativ förändring i potentialen för Obducat, snarare tvärtom. Utvecklingen inom exempelvis Internet of Things kommer skapa många nya affärsmöjligheter för Obducat under lång tid framöver och vi ska fortsätta vårt långsiktiga strategiska arbete med att utveckla Obducats produkt- och teknikportfölj med målet att nå kommersiellt såväl som tekniskt ledarskap inom våra fokusområden.

Vår målsättning är att säkra en marknadsandel om cirka 40 procent inom de fokuserade applikationerna för NIL (se vidare i avsnitt "Framtidsutsikter"), vilka vi förväntar oss börjar materialiseras i större skala under 2017, genom att;

- etablera en hög kundnärvaro genom en utökad och lokalt förankrad sälj och supportorganisation – första fokus ligger på eget säljkontor i Asien
- fortsätta nödvändiga investeringar i teknik- och produktutveckling för att säkerställa tekniskt ledarskap
- ha kapacitet att gå in i kundgemensamma utvecklingsprojekt syftande till utveckling av massproduktionslösningar baserade på Obducats produktplattformar

I ett bolag som Obducat utgör humankapitalet en viktig del - jag vill passa på att tacka alla medarbetare för deras engagemang. Jag vet att det finns en stor revanschlust och vi kommer att göra vårt yttersta för att realisera den kraftiga expansion vi står inför vilket därmed ska skapa värde till våra aktieägare.

Vi förväntar en orderingång om cirka 120 MSEK under 2017.

Fortsätt att följa oss!

Patrik Lundström

Verkställande direktör

MARKNADSÖVERSIKT

Information från tredje man

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

Konsumenternas krav och förväntningar utgör drivkraften för Obducats kunder

Konsumenterna ställer nya krav på tjänster och produkter som ska underlätta det dagliga livet. 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, snabba diagnostiska sensorer, digitala läsplattor och smartphones med hög funktionalitet och kapacitet. Detta är exempel på IoT (Internet of Things). Tillverkarna av dessa produkter drivs av en konkurrenssituation som till stor del går ut på kostnadseffektivitet i produktionsledet. I denna utveckling bidrar Obducats tekniker och produkter till att skapa ett mervärde i produktionskedjan i form av ökad kostnadseffektivitet och bättre prestanda.

Nanoteknologins förmåga att funktionalisera yta

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

Framstegen inom nanoteknologin gör det möjligt att utveckla och framställa nya material med designade funktioner för en mängd applikationsområden såsom;

- Medicinska/biologiska (anti-bakteriella ytor, drug delivery, smarta sensorer för övervakning av hälsotillstånd etc.)
- Optiska funktioner (antifukt funktion på glasögon, antireflex för kameranlinser etc.)
- Displayer/solceller (minska ljusförlusten i LCD/OLED skärmar, förbättra effektiviteten i solceller)

Nanoimprintlitografi, NIL-teknologin

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

Utvecklingen drivs till stor del av behov från elektronikindustrin, men även inom områden som bio- och medicinteknik finns det ett ökande intresse för de fördelar nanostrukturering av ytor kan medföra. Först och främst handlar det om den tekniska kapaciteten att kunna framställa extremt små och samtidigt exakta komponenter. Inom vissa applikationer handlar det om att komplettera redan befintliga produkter med en yta som är nanostrukturerad vilket ger produkten ökad funktionalitet och/eller förbättrad prestanda. I andra fall handlar det om att ersätta en befintlig mönstringsmetod med NIL i syfte att göra tillverkningen av produkten mer kostnadseffektiv. Därtill finns det fall där NIL skapar möjligheten till lansering av nya produkter. Exempel på detta är det sätt som nanonstrukturering används för att efterlikna naturen, så kallad biomimetik. I Bolagets pågående samarbete med Kimberly-Clark handlar det om att efterlikna hudens celluppbyggnad med hjälp av nanomönster. På så sätt undviks att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden och in i kroppen.

Krav på ökad kostnadseffektivitet och prestanda är ledstjärnor

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

Obducats viktigaste marknader

Asien betraktas som Obducats viktigaste marknad framöver. Kina, Japan, Taiwan och Sydkorea är samtliga stora potentiella marknader, Kina växer kraftigt inom alla områden, Japan för att mycket av teknikutveckling sker där, Sydkorea är framstående inom konsumentelektronik.

INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISK MARKNAD

(MSEK Koncern)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Norden	606	334	456	931	487
Övriga Europa	37 319	8 536	11 419	6 661	3 091
USA	7 724	524	5 399	2 465	17 503
Asien	3 743	8 277	9 028	21 142	3 527
Övriga marknader	32	1 543	1 635	-	-
Summa	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608

INTÄKTER FÖRDELADE PER OMRÅDE

(MSEK Koncern)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Varuförsäljning	45 276	14 691	22 851	29 164	21 851
Tjänsteuppdrag	4 148	4 523	5 356	2 035	2 757
Summa	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608

Tabellen ovan visar Bolagets omsättning fördelat efter geografi för de olika perioderna mellan helåret 2013 och januari-september 2016. Siffrorna för helåren 2013-2015 kommer direkt från respektive årsredovisning, alla har reviderats av Bolagets revisor. Siffrorna för januari-september 15 och 16 kommer från Bolagets redovisningssystem (fakturerad omsättning), och är granskade av Bolagets revisor i samband med respektive Q3-rapport.

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

Bolagets produkter är anpassade för olika applikationsområden

Produkter	Offentliga institutioner	LED	Bio/ Medical	Displayer	MEMS/ Sensorer	Solceller	Grad av kommersialisering
EITRE [®] 3, 6 och 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
EITRE [®] Large area	✓			✓		✓	Under kommersialisering
SINDRE [®] 400, 600, 800		✓	✓		✓	✓	Kommersialiserad
SINDRE [®] Large Area			✓	✓		✓	Under utveckling
Easy Lab System	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
Quickstep	✓	✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad
Microcluster		✓	✓	✓	✓	✓	Kommersialiserad

Offentliga institutioner – indirekt marknadsföring

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

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

LED-industrin – idag och i framtiden

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

Idag är efterfrågan på LEDs stor, framförallt i Kina, och kapacitetsutnyttjandet i fabrikerna närmar sig nivåer där det kommer bli nödvändigt att investera i ytterligare produktionskapacitet de kommande åren. Parallellt har prisnivån på LED-produkter sjunkit markant de senaste åren, vilket sätter press på tillverkarna att hitta nya produktionsmetoder för att effektivisera tillverkningen.

LED-företagen har två alternativ för att reducera tillverkningskostnaderna. Det ena alternativet bygger på ökad effektivitet i tillverkningen, vilket åstadkoms genom att produktionen av LED-chip görs på större substrat. Det andra alternativet går ut på att öka energieffektiviteten hos LED-chipen. Obducats NIL-teknik kan reducera tillverkningskostnaderna för bägge dessa alternativ.

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

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

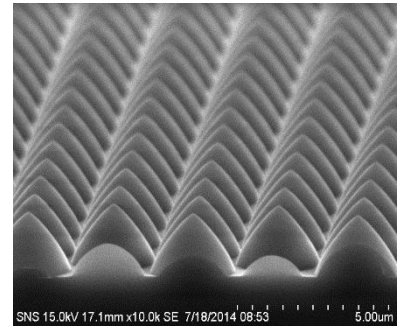
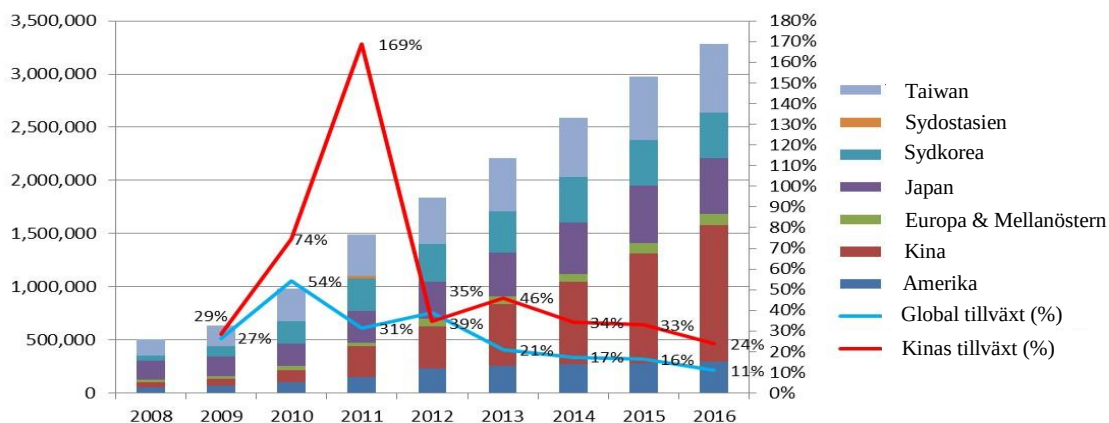
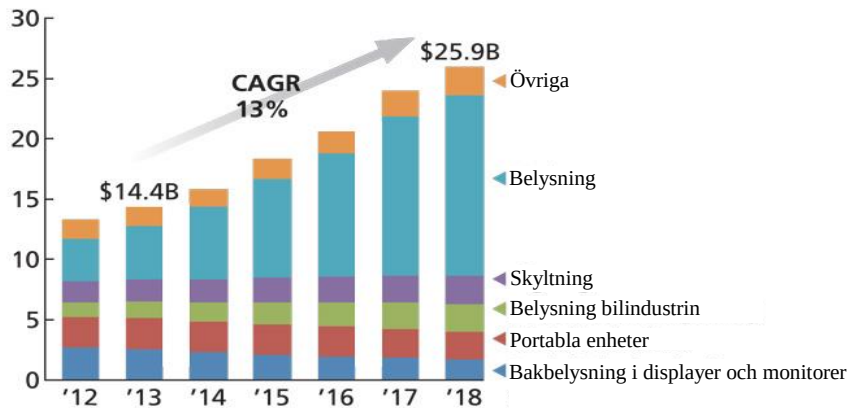


Bild av mikrostrukturer för Patterned Sapphire Substrate

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



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

Omsättning (BnUSD)

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

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

Tillväxttakten på det totala värdet av LED marknaden kommer att avta, då priset per LED kommer fortsätta minska. Samtidigt förväntas den totala volymen av LED-chip öka väsentligt (se ovan graf).

Den fortsatta prispressen på LED-komponenter ställer krav på ökad kostnadseffektivitet, vilket Obducat kan erbjuda genom integrerade litografisystem.

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

Marknader under utveckling

Bortsett från LEDs så finns det ett flertal användningsområden för Obducats teknologier där aktörerna närmar sig beslut avseende industrialisering med mycket stor marknadspotential. Tidsperspektivet inom dessa områden varierar, varför Bolaget endast väljer att engagera sig i kundsamarbeten under förutsättning att kunden delfinansierar aktiviteterna, alternativt att annan extern finansiering erhålls såsom exempelvis EU-finansiering.

I det följande ges en översiktlig beskrivning av de intressanta applikationerna inom området Marknader under utveckling.

Biotech/Medicinska komponenter – för minskade hälso- och sjukvårdskostnader

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

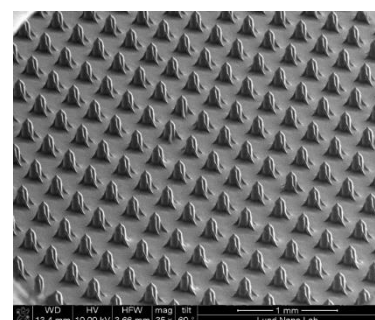


Bild av mikronålar draperade med nanostrukturerad polymerfilm

Andra tänkbara komponenter, ofta benämnda som MEMS eller sensorer, inom detta applikationsområde är bl.a. analytiska system (t ex glukosmätning), klinisk diagnostik (exempelvis cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testning. De

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

Displayindustrin – ett flertal applikationer för imprint över stora ytor

Det är sedan länge känt att det finns stora fördelar att realisera vad gäller produktprestanda på displayer om det finns kostnadseffektiv metod för att skapa nanomönster över stora ytor. Det har dock saknats en del infrastruktur, såsom produktionsmetod för stora nanomönstrade stämplat samt ytbeläggningsmetoder som fungerar på stora substrat. Under de senaste åren har framsteg gjorts som nu gör det möjligt att påbörja industrialiseringen av NIL för stora ytor. Obducat har nyligen tagit i drift det första systemet för imprint av stora substrat, EITRE Large Area. Bolaget har genom förvärvet av solar-semi 2015 även systemlösningarna på plats för ytbeläggning och våtprocessning av stora substrat. Sammantaget har Obducat en stark position som möjlig leverantör av integrerade litografilösningar för nanostrukturering av stora substrat.

Displayindustrin fokuserar på ett par områden beträffande förbättring av displayer;

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

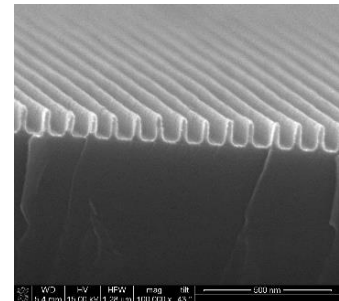


Bild av strukturer för Wire Grid Polarizers

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

- Nano Wire Grid Polarizers (NWGP)
- Tunnfilmstransistorer med mindre storlek
- Plasmonic baserade färgfilter

Den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm uppgick till drygt 400 miljoner m² under 2013⁵. Motsvarande volym för färgfilter översteg 200 miljoner m². Även med en relativt låg penetrationsgrad för NIL-produktion av ovan nämnda komponenter är marknadspotentialen för Obducats teknik inom displayindustrin mycket stor och motsvarar ett flertal hundra massproduktionssystem. En av Obducats patenterade tekniker, SoftPress, har egenskaper som är särskilt väl anpassade för applicering vid NIL över stora ytor, vilket ger Obducat klara konkurrensfördelar.

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

Förnybar energi och eliminering av fossila bränslen är högt prioriterat världen över, och solcellstekniken är en av många teknologier som används för att uppnå målet om lägre CO₂-utsläpp. Solcellindustrin är relativt ung och växer snabbt. Till exempel har det årliga antalet solcellinstallationer i USA ökat med en genomsnittlig årlig tillväxt på cirka 60 procent de senaste 10 åren⁶. På nuvarande tidpunkt är dock inte el producerad med solceller tillräckligt kostnadseffektiv för att vara konkurrenskraftig gentemot traditionell energiproduktion, men teknologin förbättras ständigt.

Obducat är sedan inledningen av 2015 en av deltagarna i ett EU-finansierat projekt vid namn MOSAICS. Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade "Dye-sensitized Solar Cell's" (DSSC). Dessa har särskilda användningsområden som smarta fönster och solceller

⁵ Källa: Display Bank och Display Search

⁶ Källa: The Solar Energy Industries Association (SEIA)

integrerade i byggnader vilket benämns "Building Integrated Photovoltaic" (BIPV). DSSC's har blivit intressanta som en lösning för integration av solceller i byggnader till följd av deras unika funktionalitet såsom överlägsen prestanda i förhållanden med lite ljus. Stora DSSC-paneler möjliggör också reduktion av den effektivitetsförlust som uppstår vid sammankoppling av många små solcellspaneler. Projektets mål är att utveckla DSSC-paneler med en storlek av 914 x 580 mm vilket kan åstadkommas med Obducats planerade komplettering av produktportföljen med SINDRE för imprint över stora ytor. I solar-semis produktportfölj finns redan produktionslösningar för ytbeläggning av den aktuella substratstorleken.

I dagsläget omvandlar de mest effektiva solcellerna mindre än 25 procent av solljuset till elektricitet, vilket betyder att tre fjärdedelar av solljuset går förlorat. Att öka effektiviteten är en av nycklarna för att göra teknologin mer konkurrenskraftig och Obducat deltar i ett antal utvärderingar med fokus på förbättring av solcellernas effektivitet, alla med industriellt fokus. Med det nyligen presenterade EITRE Large Area systemet förväntas möjligheterna till kommersiella framsteg väsentligen förbättras. Precis som inom displayindustrin, är utmaningen, men också nyckeln till framgång, att uppnå en tillräckligt hög kostnadseffektivitet i produktionen och tillräcklig hög energibesparing i produkterna för att motivera tekniskskiftet hos företagen.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

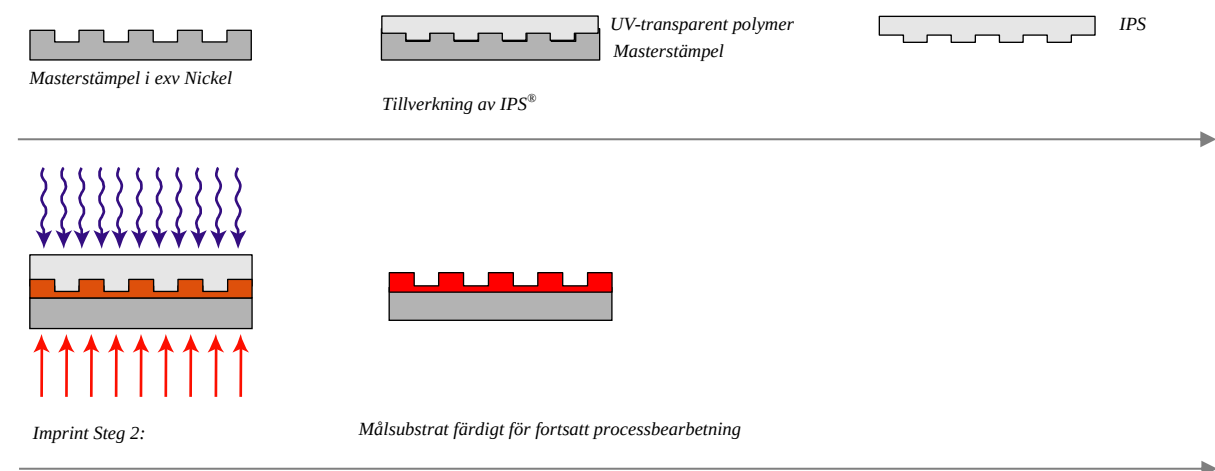
Obducats produkter och tjänster

Produkter och tjänster under utveckling

Obducats produkt- och tjänsteutbud har utvecklats och förfinats genom åren. Bolaget kommer även fortsättningsvis att anpassa existerande produktplattformar till applikationsspecifika krav för kunders räkning. Anpassning av produktplattformar tas fram när säkerställd kundorder eller erforderligt externt finansieringsstöd finns. Bolaget bedriver även egenfinansierad forskning och utveckling främst med fokus på förbättring av produkternas kostnadseffektivitet. I samtliga projekt där externa parter är involverade har Obducat full äganderätt till de immateriella rättigheter som Bolagets del av samarbetet resulterar i. Obducat har som målsättning att utöka samarbetet med externa parter runt om i världen för att därigenom kunna bedriva en mer tids- och kostnadseffektiv teknik- och produktutveckling.

Den patenterade NIL-processen

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



BESKRIVNING AV PROCESSSTEG VID NIL

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

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

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

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

EITRE® – för forskning och utveckling

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 jämnt och tunt residuallager (tjocklek på kvarvarande resistlager efter imprint) över hela substratet. De större EITRE-produkterna är anpassade för produktutveckling och process-optimering. I dessa produkter erbjuds ett komplett integrerat mönsterpassningssystem vilket innebär att substrat och stämpel kan mönsterpassas mot varandra. I november 2016 presenterade Obducat för första gången ett EITRE Large Area system som tagits i drift i Bolaget lokaler. Systemet är anpassat för att göra imprint på substrat med en storlek upp till 500 x 500 mm. Inledningsvis är detta anpassat för utveckling av nästa generation display- och solcellsteknik. Vidare planerar Bolaget att fortsatt förfinas existerande EITRE-system och dess funktioner samt att addera nya funktionaliteter i takt med att de förväntade framtida applikationerna börjar utvecklas.



EITRE 3 och EITRE LA

SINDRE – en plattform för industriell massproduktion

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

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

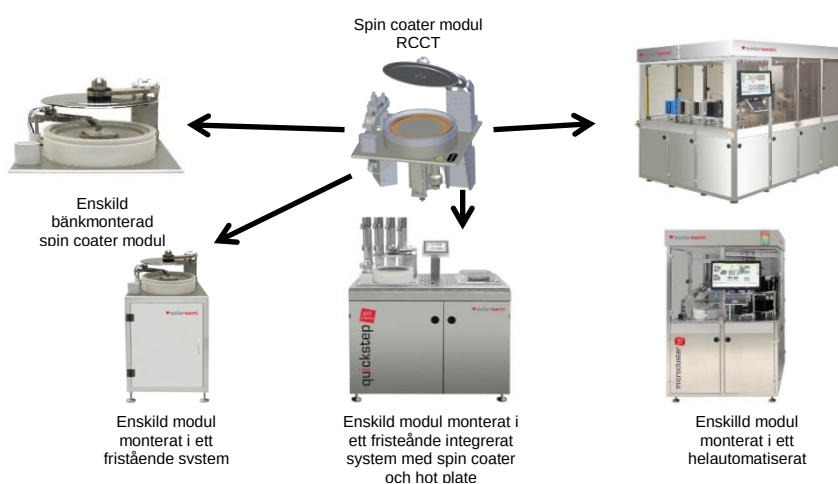


SINDRE 400 byggd på andra generationens SINDRE-plattform.

Ytbelägnings- och våtprocesssystem

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

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



Easy Lab System

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

Quickstep

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



Quickstep QS 200(t.v.): Hot plate modul med integrerad spin coater.
QS 1500 (t.h.)

Microcluster

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



Microcluster MC 750

Förbrukningsvaror

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

Obducat erbjuder tillverkning av 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 stämplat i renrumsmiljö. De material som används består bl.a. av kisel, nickel och kvarts.

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

Service och support

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

Forskning och utveckling

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

NIL-tekniken är idag en etablerad replikeringsmetod inom forskningsorganisationer och industrin vad gäller substratstorlekar upp till 8 tum. När det gäller substrat av annan form och storlek än de som traditionellt sett används inom halvledarindustrin, bedriver Obducat internt utvecklingsarbete koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar där bl.a. stora substrat (från 370 x 470 mm upp till 2 200 x 2 500 mm) används, exempelvis inom display- och solcellsindustrin. Ytbeläggningstekniken är något mer mogen och det finns redan utvecklade produktplattformar för substrat upp till 1 300 x 1 300 mm (benämns Generation 5.5 i displayindustrin). Beträffande NIL-tekniken pågår för närvarande utvecklingsarbete inom Obducat koncentrerat på framtagandet av ny produktplattform för stora substrat. Utvecklingsarbetet sker i nära samarbete med kunderna för att utveckla, anpassa och effektivisera utrustning och processer för massproduktion.

Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket medfört att investeringar i utvecklingsprojekt är omfattande relativt Bolagets storlek. Exempelvis har Obducat de senaste tre åren investerat cirka 26 MSEK motsvarande 25 procent av de totala rörelsekostnaderna i forskning- och utveckling. Av dessa medel kommer 12 MSEK från extern finansiering, i flertalet av fallen från EU.

Marknadsdriven forskning och utveckling är av avgörande betydelse

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

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

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

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

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

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

organisationer att involvera Obducat i gemensamma utvecklingsprojekt. Obducat är för närvarande involverade i fyra externt finansierade utvecklingsprojekt enligt nedan;

ANILP

ANILP-projektets mål är att baserat på NIL utveckla en ny tillverkningsplattform för avancerad nanomönstring/nanostrukturering över stora ytor. För att möjliggöra utnyttjandet av nanomönstringsteknologi även hos industriella kunder där tillverkningen baseras på mönstringsbehov över stora ytor, initierade Obducat bildandet av detta konsortium. Konsortiet fokuserar på utveckling av NIL-utrustning för mönstring av stora ytor, stämplor samt tillämpliga material och processer. Målet med ANILP är att utveckla en produktionsplattform för avancerad nanomönstring över ytor motsvarande 1 100 x 1 300 mm (Generation 5). Produktionsplattformen kommer att konstrueras för att möta behov inom industrier med tillverkning av komponenter såsom organiska LEDs, solceller samt displayer. Ytbeläggningen av resist på substraten utgör ett kritiskt processteg. Inom solar-semi finns redan en produktplattform som klarar av att hantera ytbeläggning av motsvarande substratstorlek.

Konsortiet, som leds 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. Detta planeras ske genom självorganisering av elementära byggstenar från växtbaserade biomaterial och nanocellulosa för innovativa värdeskapande applikationer. Fokus ligger på applikationer som bl.a. transparenta och konduktiva tekniska filmer, flexibla optoelektroniska komponenter samt biosensorer med ytterst hög känslighet.

Obducat kommer att använda sin NIL-teknik i syfte att utveckla teknologi som möjliggör kontrollerad självorganisering av dessa byggstenar. Litografitekniken bedöms finna användning inom marknader såsom högkänsliga biosensorer, 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.

MOSAICS

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

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

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

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

ARCIGS-M

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

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

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

Obducat kommer att fokusera på tillverkning av nanostrukturerade elektroder för att övervinna absorptionsförluster vid ultratunna absorptionsskikt. Dessutom kommer Obducat att använda sin state-of-the-art nanoimprintteknik för nanostrukturering av "Large Area" substrat.

En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen

Grunden för Obducats verksamhet består av 210 patentärenden kopplade till 39 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 166 resulterat i beviljade patent. På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentskydd en både central och naturlig del av Bolagets löpande verksamhet. För att vara drivande inom långsiktig teknikutvecklingen, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resultatet i en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker.

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

De 39 patentfamiljerna omfattar centrala teknologier som skyddas genom patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala tekniker befinner sig delvis i ansökningsfas i några länder och/eller regioner. Obducats patentportfölj kan delas in i två grupper – 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, EBR (Edge Bead Removal), RccT (Rotation Covered Chuck Technology).

Nedan beskrivs i vilka produkter de centrala patenterade teknikerna ingår.

Bolagets patententerade teknologier är integrerade i Bolagets produkter enligt följande:

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

Verksamheten

Affärsidé

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

Obducats historiska utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducats historiska utveckling under perioden 1989 – oktober 2016. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande. Obducat grundas 1989 av Henri Bergstrand och Lennart Olsson.

1990-2005

Obducat-aktien introduceras 1997 på Innovationsmarknaden. 1999 noteras aktien på NGM Equity. Likaså under 1999 förvärvar Obducat nanoimprinttekniken från forskare vid Lunds tekniska högskola. Obducat tar första order avseende en NIL-maskin år 2000. Obducat fortsätter framgångsrikt kommersialiseringen av NIL-tekniken genom att säkra en lång rad orders avseende NIL-system från stora globala aktörer inom bl.a. halvledarindustrin såväl som ledande akademiska institutioner och industriella institut. Parallellt arbetar Obducat aktivt med att säkra patentskydd för kärnteknologin som utvecklas inom Bolaget, däribland utvecklingsarbetet med de två processerna IPS® och STU® vilka utgör basen för Obducats massproduktionskoncept. Under denna period utgjordes Obducats viktigaste produkter och tjänster av produktserien EITRE.

2006-2010

Under 2006 får Obducat sin första order på ett NIL-system avsett för produktion av kommersiella komponenter som kom/kommer att ingå i konsumentelektronikprodukter från bl.a. Samsung, LG och JVC. 2007 inleds lanseringen av HVM-maskinen SINDRE, vilken sedermera kommer att bli huvudprodukten för Obducats massproduktionssystem. Under 2008 säkras order avseende SINDRE 60-system från en kund i Japan och en order avseende det helautomatiserade SINDRE 400-systemet från en kund i Taiwan. Under 2010 erhåller Obducat det slutliga leveransgodkännandet från den Taiwanesiska kunden. Under denna period utgjordes Obducats viktigaste produkter och tjänster av produktserien EITRE.

2011-2013

Obducat omstruktureras under 2011-2012. I samband med omstruktureringen genomförs företagsrekonstruktioner i moderbolaget Obducat AB (publ) och i dotterbolaget Obducat Technologies AB samtidigt som den engelska verksamheten avvecklas.

Under 2011 ingår Obducat ett samarbete med Kimberly-Clark Corporation avseende gemensamma utvecklingsaktiviteter. Som ett resultat av samarbetet erhåller Obducat order från Kimberly-Clark i maj 2013, avseende en SINDRE pilotproduktionslinje baserad på Bolagets NIL-teknik.

År 2012 och 2013 beviljas tre olika EU-finansierade projekt PhotoNVoltaic, MATSENS och ANILP. Projektens mål är skapa effektivare solceller, "smartare" material för elektrokemiska sensorer samt utveckling av litografilösning för stora ytor baserat på NIL.

2014

Kimberly-Clark bekräftar godkännande från sin kund efter genomförd installation och driftsättning av SINDRE pilot produktionslinje. Produktionslinjen används vid tillverkning av medicinska komponenter.

Obducat erhåller order på ett Sindre 400 NIL-system för användning vid massproduktion av LEDs samt orders på EITRE system till City University of Hong Kong, University of Science and Technology of China, Yamagata University och Universidad Nacional Autonoma de Mexico.

Obducat deltar i ytterligare ett EU-finansierat projekt kallat GREENANOFILM. Projektet är fokuserat på utveckling och applicering av nanoorganiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik.

2015

Deltar i ett projekt kallat MOSAICS. Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade "Dye-sensitized Solar Cell's" (DSSC).

Erhåller order på EITRE 6 NIL-system från Wuhan University, University of Cambridge, University College London.

I september bekräftar Obducat att en av Bolagets kunder skrivit under SAT (Site Acceptance Test) avseende Sindre 400 NIL-systemet. Obducat och kunden tecknar i januari 2015 ett kontrakt avseende leverans av ett Sindre 400 NIL-system avsett för användning vid massproduktion av uPSS-baserade LED-lampor. I november 2015 genomför Obducat fabrikstestet och erhåller leveransgodkännande. SAT, vilket genomförs i augusti månad 2015 vid kundens fabrik i Kina, undertecknades i september 2015 och kunden genomför nu omställning till produktionsläge.

Obducat förvärvade det tyska företaget solar-semi GmbH. Förvärvet medförde att Obducat breddade sin verksamhet inom området ytbeläggning (spin coating, spray coating och wet processing).

2016

I januari erhåller solar-semi en order från ett företag inom försvarsindustrin avseende leverans av ett Microcluster MC 205 Coater Developer system. Ordervärdet uppgår till ca 6 MSEK. Systemet kommer att användas vid högvolymproduktion av specialiserade produkter för militär användning.

I februari meddelar Bolaget att företrädesemission som beslutats december 2015 har tecknats till 100 procent, vilket tillför Obducat cirka 41,1 MSEK före emissionskostnader.

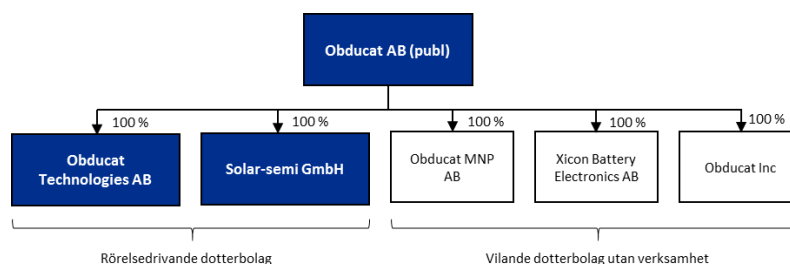
I maj erhåller solar-semi en order från europeisk kund avseende leverans av ett Microcluster MC 775 framkallningssystem som kommer att användas vid högvolymproduktion. Ordervärdet uppgår till cirka 4,4 MSEK.

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

I oktober 2016 erhåller Obducat en order från kinesiska Huawei avseende ett EITRE 6 NIL system. Eitre 6 systemet, som kommer att användas för internt forsknings- och utvecklingsarbete.

Legal struktur

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

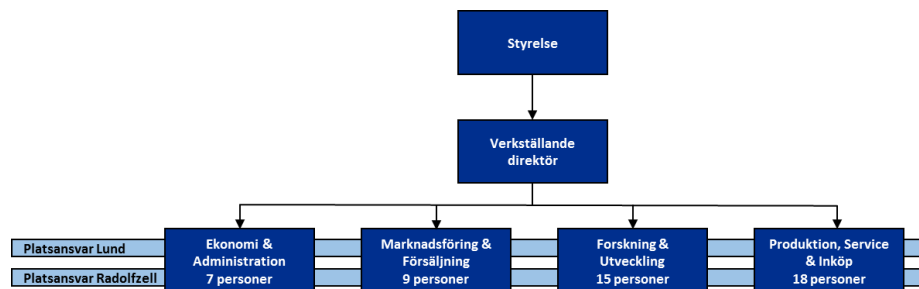


Moderbolagets verksamhet

Obducat AB:s verksamhet är i huvudsak fokuserad på hantering av koncernens börsrelaterade aspekter, PR/IR samt finansiering och affärsutveckling. Inom moderbolaget finns, förutom den verkställande direktören, två personer anställda som arbetar inom funktionen Ekonomi och administration.

Operativ struktur

Sedan oktober 2016 har Obducat en funktionsindeldad organisation som spänner över både moderbolaget och de två rörelsedrivande bolagen. Obducats operativa struktur ser ut på följande sätt:



Ledningsfunktioner

Moderbolagets verkställande direktör rapporterar till moderbolagets styrelse, bestående av sex ordinarie ledamöter. Ledningsgruppen består av fem personer från både de svenska och tyska verksamheterna samt den verkställande direktören.

Ekonomi & Administration

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

Marknadsföring & Försäljning

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

Forskning- och utvecklingsarbete

Arbetet som utförs inom forskning och utveckling syftar i sin helhet till att göra anpassningar av produkter och teknologi för att möjliggöra användning inom nya applikationsområden. Både NIL- och ytbeläggningsteknikerna som Obducat utvecklar är idag etablerade metoder som används regelmässigt inom forsknings- och utvecklingsarbete. Det interna utvecklingsarbetet är koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar. För att uppnå maximal effektivitet i utvecklingsarbetet kommer Obducat även fortsättningsvis att arbeta nära industriella kunder för att utveckla, anpassa och effektivisera utrustning och processer för massproduktion. Inom funktionen Forskning & Utveckling arbetar 15 personer, åtta personer är anställda i Obducat Technologies samt sju personer i solar-semi.

Produktion, Service & Inköp

Obducat lägger stor vikt vid ett systematiskt kvalitets- och standardiseringsarbete och förberedelser pågår för att ansöka om ISO 9000-certifiering. Obducat arbetar även kontinuerligt och målmedvetet med att samordna Bolagets inköp för att reducera kostnader och ledtider på logistikområdet i syfte att minimera kapitalbindningen. Det finns ett flertal gemensamma komponenter som används i flertalet maskiner i Obducats produktportfölj inom litografi- och ytbeläggningssystem. Fokus ligger även på att säkerställa tillgång till multipla leverantörer för kritiska komponenter. Bolaget arbetar med avancerade affärssystem vilket förbättrar kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment. Inom funktionen Produktion, Service & Inköp arbetar 18 personer, fem är anställda i Obducat Technologies samt 13 i solar-semi.

Medarbetare

Obducat är ett kunskapsföretag vilket innebär att rekrytering och kompetensutveckling är av stor betydelse. Obducat söker attrahera medarbetare med spetskompetens genom att erbjuda en intressant arbetsmiljö innefattande stort ansvar och marknadsmässiga anställningsvillkor. Antalet heltidsanställda i Obducat-koncernen var den 30 september 2016 54 personer, varav sex kvinnor. Av koncernens 54 heltidsanställda är 22 verksamma i Sverige och 32 i Tyskland.

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

Rekryteringsfilosofi

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

Kundstruktur

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

Utveckling av produkter och tjänster

Obducats produkt- och tjänsteutbud avseende NIL har utvecklats och förfinats genom åren och har dessutom, genom förvärv i november 2015, kompletterats med det väletablerade produkt- och tjänsteutbud som finns i solar-semi. Bolaget kommer även fortsättningsvis att anpassa existerande produktplattformar till applikationsspecifika krav för kunders räkning. Anpassning av produktplattformar tas fram när säkerställd kundorder eller erforderligt externt finansieringsstöd finns. Bolaget bedriver i mindre omfattning även egen finansierad forskning och utveckling. En del av forskningen har bedrivits i nära samarbete med olika universitet och forskningscentra. I samtliga projekt där externa parter är involverade har Obducat full äganderätt till de immateriella rättigheter som Obducats del av samarbetet genererar. Obducat har som målsättning att utöka samarbetet med universitet runt om i världen för att därigenom kunna bedriva en kostnadseffektivare utveckling.

Obducat är utvecklingsintensivt i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt vilket samtidigt gör att investeringar i utvecklingsprojekt är omfattande relativt Bolagets storlek. Exempelvis har Bolaget de senaste tre

åren investerat cirka 26 MSEK motsvarande 25 procent av de totala rörelsekostnaderna, i forskning- och utveckling, främst till följd av utveckling av produktplattformar för massproduktionsändamål.

Leverantörer och samarbetspartners

Leverantörsstrukturen inom områden där Obducat köper komponenter, tjänster och produkter karaktäriseras av globala aktörer med tekniskt ledarskap och en lokal närvaro på för Obducat viktiga geografiska marknader. Vissa leverantörer levererar anpassade produkter till Obducat och dessa betraktar Obducat mer som partners än leverantörer. I relationerna till sina leverantörer anser Obducat att faktorerna produkternas prestanda, prisbild och nivå på service och support är särskilt betydelsefulla. Bolaget anser att dess beroende av en eller ett fåtal leverantörer är begränsat.

Konkurrenssituation

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

Konkurrerande tekniker inom NIL

Bland konkurrenterna inom teknikområdet förekommer dels de som arbetar med Full Area Imprint, dels de som arbetar med Step and repeat 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.

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

Konkurrerande aktörer inom NIL

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

Konkurrerande tekniker inom ytbeläggning

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

Konkurrerande aktörer inom ytbeläggningstekniker

Beträffande Obducats dotterbolag solar-semi och dess ytbeläggningstekniker, betraktar Obducat Suss Microtec, Brewer Science, Laurell Technologies Corporation, Solmates, EVG, SSCS och Sawatec som de främsta konkurrenterna.

Miljöfaktorer

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

FRAMTIDSUTSIKTER

En typisk marknadsstruktur för stora delar av halvledarindustrin är att ett fåtal ledande aktörer delar på en väsentlig del av den totala världsmarknaden. Under 2014 levererade ASML* drygt 70 procent av optiska litografisystem, medan Nikon hade en marknadsandel om drygt 20 procent och Canon knappt 10 procent. Mycket tyder på att en liknande marknadsstruktur kommer att gälla även för NIL-relaterade produkter och Bolaget bedömer sig kunna uppnå en marknadsandel om cirka 40 procent inom fokuserade applikationsområden. Obducat har därtill fördelen att kunna erbjuda integrerade litografisystem inom applikationer avseende stora substrat.

LED

Med en väsentligt förbättrad kostnadseffektivitet i den nya generationen SINDRE system för LED-tillverkning har Bolaget skapat en bra grogrund från vilken försäljningstillväxten från LED-industrin ska genereras. LED-industrin förväntas även framöver generera hög tillväxt, särskilt ur ett volymperspektiv. Information som Bolaget erhåller från bl.a. kunder tyder på att produktionsvolymen kommer att byggas ut med cirka 25 procent i Kina fram till 2019 och flertalet ledande tillverkare avser att investera i NIL för kapacitetsutbyggnaden. Arbetet pågår för fullt att driva pågående diskussioner med andra aktörer i LED-industrin vidare till affärsavslut.

Idag uppgår produktionskapaciteten inom LED-industrin till drygt 35 miljoner substrat per år⁷. Dagens installerade produktionskapacitet utgör en potential om drygt hundra SINDRE 400-system vilket innebär en total marknadspotential värd drygt 1 miljard SEK. Vidare kan varje SINDRE 400-system generera årliga intäkter om cirka 3 MSEK avseende förbrukningsvaror och service vilket motsvarar en årlig omsättningspotential om cirka 300 MSEK. Obducat bedömer att Bolaget kan etablera sig som en av huvudaktörerna på denna marknad med en förväntan om en kraftig ökning av antalet order under 2017.

Bioteknik och Medicinteknik

Det finns ett fortsatt stort intresse från kunder inom områdena bioteknik och tillverkning av medicinska komponenter. Den första framgången för Obducat inom medicinteknikområdet avseende NIL uppnåddes i januari 2013 genom leveransen av pilotproduktionssystemet till Kimberly-Clark. Samarbetet med Kimberly-Clark pågår och ambitionen från Kimberly-Clark är att nå fram till en komplett specifikation avseende ett NIL-system anpassat för fullskalig produktion med en produktionskapacitet om cirka 1 miljon komponenter per år. En av de avgörande faktorerna för Kimberly-Clark att välja NIL som produktionsmetod är att den är möjlig att skala upp till volymer om mer än 100 miljoner enheter per år. För att öka kostnadseffektiviteten i produktion av olika typer av biotekniska produkter så finns ett generellt intresse bland kunderna att producera komponenterna på större substrat – något som passar Obducat väl då både NIL och våtprocessning behövs i de flesta fallen.

Display- och Solcellsindustrierna

Obducat har nyligen tagit det första EITRE Large Area-systemet, anpassat för nanoimprint på stora substrat, i drift i Bolagets eget renrum. I och med att Bolaget därmed har demonstrationsmöjligheter kan pågående utvärderingsprojekt intensifieras och ytterligare utvärderingsprojekt kommer inledas. De pågående utvärderingsprojekten berör i huvudsak displayer eller solceller.

För displayer uppgick den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm till drygt 400 miljoner m² under 2013⁸. Motsvarande för färgfilter översteg 200 miljoner m². En produktionslinje har, beroende på substratstorlek, en ungefärlig kapacitet om 1 miljon kvadratmeter per år. Följaktligen är marknadspotentialen för Obducats teknik inom displayindustrin mycket stor och motsvarar flera hundra massproduktionssystem. Bolaget bedömer det som möjligt att de första ordena inom dessa områden kan säkras under 2017.

* ASML Holding (Holland)

⁷ Källa: SEMI Opto/LED Fab Forecast, April 2015. (Installed LED Epitaxy Capacity by Regions (4" equivalent per month).

⁸ Källa: Display Bank och Display Search

MEMS och Sensorer

Utvecklingen inom Internet of Things skapar många nya affärsmöjligheter för Obducat. Solar-semis produkter är redan etablerade hos ett flertal av de ledande MEMS och sensortillverkarna. Marknaden för MEMS-komponenter förväntas öka från cirka 12,2 miljarder USD 2015 till 21,1 miljarder USD 2020⁹. När det gäller marknaden för exempelvis "wearable" sensorer så förväntas den öka från 213 miljoner sensorer 2015 till 2,9 miljarder sensorer 2024⁴. För Obducat innebär detta stora möjligheter, då även MEMS och sensortillverkare har börjat intressera sig för att använda NIL. Med en redan stark etablering avseende solar-semis produktionssystem för våtprocessning hos ledande tillverkare är Obducats förutsättningar goda att kunna ta en ledande marknadsposition inom detta applikationsområde.

Offentliga institutioner

Kunderna inom området Offentliga institutioner utgör fortfarande, och kommer även i framtiden utgöra, en viktig del i Obducats arbete med att stärka Bolagets varumärke och position. Genom forskare och studenter vid universitet och institut når Obducat idag framtidens beslutsfattare hos industriella kunder. Positiva tecken på sådana effekter ser Bolaget redan idag. I takt med en ökad installationsbas och fler projekt där Obducats teknik används, ökar också antalet potentiella projekt som kan nå industrialisering. Obducat ser detta som en bra grund, men än viktigare, en ingångsport till framtidens stora företag inom nano.

⁹ Sensing the planet, MEMS for Life, Yole, July 2015

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducatkoncernen avseende räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 samt perioderna 1 januari till 30 september 2016 och 1 januari till 30 september 2015.

Reviderad finansiell information

Räkenskaperna för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har i samtliga dessa årsredovisningar lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som *Revisorsanmärkningar*, i delen ”Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag”. Delårsrapporterna för Obducat avseende perioderna 1 januari till 30 september 2016 och 1 januari till 30 september 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

För kommentarer till nedanstående information hänvisas till avsnittet ”Kommentarer till den finansiella informationen i sammandrag”. Informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets räkenskaper för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 som införlivas i Prospektet genom hänvisning. För mer information om de handlingar som införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet ”Legala frågor och övrig information – Dokument införlivade genom hänvisning”.

Redovisningsprinciper avseende Obducat

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

Koncernens Resultaträkningar

(KSEK)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Intäkter	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Kostnad sålda varor	-36 565	-4 743	-9 768	-9 946	-8 574
Bruttoresultat	12 859	14 471	18 169	21 253	16 034
<i>Rörelsekostnader</i>					
Marknads- och försäljningskostnader	-11 382	-3 747	-5 305	-4 038	-3 735
Administrationskostnader	-15 009	-7 094	-10 294	-9 237	-8 377
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 292	-12 330	-16 490	-14 866	-13 471
Övriga rörelseintäkter	2	82	48	-	57
Övriga rörelsekostnader	-110	-3	-	-100	-
Rörelseresultat	-25 932	-8 621	-13 872	-6 988	-9 492
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och finansiella kursvinster ¹⁰	79	15	23	7	-
Räntekostnader och finansiella kursförluster ¹¹	-872	-92	-433	-123	-305
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	164
Resultat före skatt	-26 725	-8 698	-14 282	-7 104	-9 633
Skatt på periodens resultat	1 155	-	360	-	-
Periodens resultat	-25 570	-8 698	-13 922	-7 104	-9 633
ÖVRIGT TOTALRESULTAT					
<i>Komponenter som inte kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>	-	-	-	-	-
<i>Komponenter som kommer att omklassificeras till periodens resultat</i>					
Valutakursdiff. vid omräkn. av utlandsverksamh.	-141	-67	-127	26	-
Valutakursdiff. vid omräkn. av kassaflödessäkring	-	153	153	-172	19
Skatt för periodens totalresultat	-	-	-	-	-
Summa Övrigt totalresultat	-141	86	26	-146	19
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-25 711	-8 612	-13 896	-7 250	-9 614

¹⁰ Posten har fram till Q3 2016 benämnts *Ränteintäkter och liknande resultatposter*¹¹ Posten har fram till Q3 2016 benämnts *Räntekostnader och liknande resultatposter*

Koncernens Balansräkningar

(KSEK)	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	41 619	33 370	41 610	30 767	26 348
Patent	8 402	10 208	9 954	11 369	13 298
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	50 021	43 578	51 564	42 136	39 646
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och inventarier	7 150	2 088	7 824	589	610
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	7 150	2 088	7 824	589	610
Summa Anläggningstillgångar	57 171	45 666	59 388	42 725	40 256
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	8 379	3 252	11 010	2 926	1 633
Kundfordringar	13 126	1 404	9 247	3 483	1 416
Övriga fordringar	2 004	1 638	5 631	1 872	1 670
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 549	2 694	8 327	3 161	1 533
Likvida medel ¹²	6 187	701	894	3 053	447
Summa Omsättningstillgångar	33 245	9 689	35 109	14 495	6 699
SUMMA TILLGÅNGAR	90 416	55 355	94 497	57 220	46 955
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	30 082	22 444	22 444	22 443	18 704
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	-	2 625	1	-
Övrigt tillskjutet kapital	463 808	410 766	429 006	410 766	395 147
Reserver	-99	102	42	16	162
Ansamlad förlust	-407 071	-393 149	-393 149	-386 045	-376 412
Periodens resultat	-25 570	-8 698	-13 922	-7 104	-9 633
Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	61 150	31 465	47 046	40 077	27 968
Långfristiga skulder					
Övriga långfristiga skulder	1 271	-	1 502	-	-
Summa långfristiga skulder	1 271	-	1 502	-	-
Avsättningar					
Uppskjuten skatteskuld	2 319	-	2 329	-	-
Summa avsättningar	2 319	-	2 329	-	-
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	-	-	-	2 760
Konvertibelt förlagslån	3 424	-	3 369	-	-
Leverantörsskulder	6 451	7 575	16 430	3 001	2 049
Pensionsavsättning	219	1 566	1 877	267	895
Övriga skulder	1 734	1 267	2 725	1 203	2 682
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 848	13 482	19 219	12 672	10 601
Summa kortfristiga skulder	25 676	23 890	43 620	17 143	18 987
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	90 416	55 355	94 497	57 220	46 955

¹² Posten har fram till Q3 2016 benämnts *Kassa och bank*

Poster inom linjen**Ställda säkerheter**

Företagsinteckningar	2 400	2 400	2 400	4 200	4 200
Tillgångar med äganderättsförbehåll	445	788	727	430	26
Summa ställda säkerheter	2 845	3 188	3 127	4 630	4 226

Eventualitetsförpliktelser

Borgen	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga
Övriga ansvarsförbindelser	61	61	61	-	-

Koncernens Kassaflödesanalyser

(KSEK)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-26 725	-8 698	-14 282	-7 104	-9 633
Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet	7 807	6 092	8 356	7 732	7 285
Förändring av rörelsekapital	-9 642	9 134	488	-4 274	7 587
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-28 560	6 528	-5 438	-3 646	5 239
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-5 071	-7 208	-9 464	-10 108	-5 765
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-660	-1 672	-6 529	-239	-48
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	48	-	-
Investering i dotterbolag	-	-	-6 638	-	-
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-5 731	-8 880	-22 583	-10 347	-5 813
Summa Kassaflöde efter Investeringsverksamheten	-34 291	-2 352	-28 021	-13 993	-574
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	41 112	-	26 914	20 567	-
Konvertibellån	-	-	3 495	-	-
Emissionskostnader	-1 297	-	-6 049	-1 208	-
Förändring av skuld till kreditinstitut	-231	-	1 502	-2 760	1 004
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	39 584	-	25 862	16 599	1 004
PERIODENS KASSAFLÖDE	5 293	-2 352	- 2 159	2 606	430
Likvida medel vid periodens början	894	3 053	3 053	447	17
Likvida medel vid periodens slut	6 187	701	894	3 053	447
Periodens förändring av likvida medel ¹³	5 293	-2 352	-2 159	2 606	430

¹³ Posten har fram till Q3 2016 benämnts Årets förändring av likvida medel

Förändringar i Eget kapital

(KSEK Koncern)

Koncernens eget Kapital	Ej registrerat aktiekapital	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa
Eget kapital 31 dec 2013	-	18 704	395 147	162	-386 045	27 968
Förändring 2014						
Nyemission	1	3 739	16 827	-	-	20 567
Nyemissionskostnader	-	-	-1 208	-	-	-1 208
Årets resultat	-	-	-	-	-7 104	-7 104
Övrigt totalresultat	-	-	-	-146	-	-146
Eget kapital 31 dec 2014	1	22 443	410 766	16	-393 149	40 077
Förändring 2015						
Nyemission	2 624	1	24 289	-	-	26 914
Nyemissionskostnader	-	-	-6 049	-	-	-6 049
Årets resultat	-	-	-	-	-13 922	-13 922
Övrigt totalresultat	-	-	-	26	-	26
Eget kapital 31 dec 2015	2 625	22 444	429 006	42	-407 071	47 046
Förändring 2016						
Nyemission	-2625	7 638	36 099	-	-	41 112
Nyemissionskostnader	-	-	-1 297	-	-	-1 297
Periodens totalresultat	-	-	-	-141	-25 570	-25 711
Eget kapital 30 sept 2016	-	30 082	463 808	-99	-432 641	61 150

Nyckeltal och data per aktie (Koncern)

Nyckeltal från räkenskaper

(KSEK)	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Eget kapital (KSEK)	61 150	31 465	47 046	40 077	27 968
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,90	-0,39	-0,62	-0,32	-0,52
Resultat per aktie efter utspädning ¹⁴ (SEK) *	-0,90	-0,39	-0,62	-0,32	-0,52
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	2,03	1,40	2,10	1,79	1,50

Alternativa nyckeltal

(KSEK)	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Omsättningstillväxt (%)	157	-26	-11	27	-26
Bruttomarginal (%)	26	75	65	68	65
Tillväxt i Bruttoresultat (%) *	-11	19	15	33	-34
Rörelsemarginal (%) *	-53	-45	-50	-22	-39
Vinstmarginal (%) *	neg	neg	neg	neg	neg
Soliditet (%)	68	57	50	70	60

Icke-finansiella nyckeltal

(KSEK)	30 sept 2016	30 sept 2015	31 dec 2015	31 dec 2014	31 dec 2013
Medelantalet anställda (st)	54	23	31	22	20
Försäljning per anställd (KSEK)	915	835	901	1 418	1 230

*Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor.

Avstämning alternativa nyckeltal

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

¹⁴ Resultat per aktie är beräknat före utspädning av antalet aktier eftersom utspädningen förbättrar resultatet per aktie.

(KSEK)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Omsättning	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Omsättningstillväxt (%)	157,2	-26,4 ¹⁵	-10,5	26,8	-26,3 ¹⁶
Omsättning	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Kostnad såld vara	-36 565	-4 743	-9 768	-9 946	-8 574
Bruttoresultat	12 859	14 471	18 169	21 253	16 034
Bruttoresultat (%)	26	75	65	68	65
Omsättning	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Kostnad såld vara	-36 565	-4 743	-9 768	-9 946	-8 574
Bruttoresultat	12 859	14 471	18 169	21 253	16 034
Tillväxt i Bruttoresultat (%)	-11,1	19,0 ¹⁷	14,5	32,5	-33,7 ¹⁸
Omsättning	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Rörelseresultat	-25 932	-8 621	-13 872	-6 988	-9 492
Rörelsemarginal (%)	-52,5	-44,9	-49,7	-22,4	-38,6
Omsättning	49 424	19 214	27 937	31 199	24 608
Periodens resultat	-25 570	-8 698	-13 922	-7 104	-9 633
Vinstmarginal (%)	neg	neg	neg	neg	neg
Eget kapital	61 150	31 465	47 046	40 077	27 968
Balansomslutning	90 416	55 355	94 497	57 220	46 955
Soliditet (%)	67,6	56,8	49,8	70,0	59,6

Definitioner

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

¹⁵ Omsättning januari – september 2014 var 26 109 KSEK

¹⁶ Omsättning 2012 var 33 384 KSEK

¹⁷ Bruttoresultat januari – september 2014 var 17 870 KSEK

¹⁸ Bruttoresultat 2012 var 14 174 KSEK

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA INFORMATIONEN I SAMMANDRAG

Resultaträkningar

Nettoomsättning

Obducats intäkter 2015 (räkenskapsåret 2014 inom parentes) uppgick till 28,0 (31,2) MSEK vilket var en minskning med 10,5 procent jämfört med 2014. Orderingsången 2015 uppgick till 17,6 (29,4) MSEK vilket var en minskning med 40,1 procent jämfört med 2014. Den högre orderingsången och intäkterna under 2014 förklaras helt av ordern på ett SINDRE 400-system som erhöles i januari och levererades i december 2014.

Obducats intäkter 2014 (2013) uppgick till 31,2 (24,6) MSEK vilket var en ökning med 28,6 procent jämfört med 2013. Förklaring till intäktsökningen 2014 var bl.a. en högre orderingsång under 2014. Orderingsången ökade 2014 till 29,4 (26,0) MSEK vilket var en förbättring med 13,1 procent jämfört med 2013. Orderingsång och intäkter från EITRE-maskiner till universitet och institut var avsevärt högre under 2014.

Obducats intäkter under perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) uppgick till 49,4 (19,2) MSEK vilket var en ökning med 157,2 procent. Orderingsången under perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) uppgick till 39,0 (12,7) MSEK. Den högre orderingsången och intäkterna under 2016 förklaras av förvärvet av solar-semi som genomfördes i november 2015. Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 24,2 (7,6) MSEK.

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader består huvudsakligen av kostnader för forskning och utveckling, administration samt marknadsföring och försäljning. Rörelsens kostnader 2015 (2014) uppgick till 32,0 (28,2) MSEK vilket var en ökning med 13,6 procent. Förklaring till kostnadsökningen var främst ökade forsknings- och utvecklingskostnader samt ökade marknads- och försäljningskostnader.

Rörelsens kostnader 2014 (2013) uppgick till 28,2 (25,5) MSEK vilket var en ökning med 10,6 procent. Förklaring till kostnadsökningen var främst ökade forsknings- och utvecklingskostnader samt ökade administrationskostnader.

Obducats rörelsekostnader för perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) uppgick till 38,8 (23,1) MSEK vilket var en ökning med 68,0 procent. Ökningen förklarades huvudsakligen av ökade marknads- och försäljningskostnader samt ökade administrationskostnader som en direkt följd av att Bolagets rörelse ökat i storlek efter förvärvet av solar-semi i november 2015.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende på Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader vilka beskrivits ovan. Rörelseresultatet 2015 (2014) uppgick till -13,9 (-7,0) MSEK vilket var en försämring med 6,9 MSEK. Förklaring till försämringen var en lägre marginal i försäljningen samtidigt som rörelsekostnaderna ökade enligt ovan.

Rörelseresultatet 2014 (2013) uppgick till -7,0 (-9,5) MSEK vilket var en förbättring med 2,5 MSEK. Förklaring till förbättringen var främst tidigare nämnda ökade försäljningen av EITRE-maskiner till universitet och institut.

Obducats rörelseresultat för perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) uppgick till -25,9 (-8,6) MSEK vilket var en försämring med 17,3 MSEK. Försämringen i rörelseresultat förklarades främst av låg försäljning av NIL-maskiner. Försäljningen har ökat sedan förvärvet av solar-semi, vilket beskrivs ovan, men försäljningen har inte marginaler att bära hela Bolagets rörelsekostnader vid utebliven NIL-försäljning.

Resultat efter skatt

Obducats resultat efter skatt 2015 (2014) uppgick till -13,9 (-7,1) MSEK vilket var en försämring med 96,0 procent. Förklaringen till försämringen var det sämre rörelseresultatet.

Resultatet efter skatt 2014 (2013) uppgick till -7,1 (-9,6) MSEK vilket var en förbättring med 26,3 procent. Förklaring till förbättringen var det förbättrade rörelseresultatet.

Obducats resultat efter skatt för perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) uppgick till -25,6 (-8,7) MSEK vilket var en försämring med 16,9 MSEK. Försämringen förklarades av det lägre rörelseresultatet beskrivet ovan.

Balansräkning

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 delfinansierade utvecklingsprojekt. Bolagets patentportfölj har till uppgift att skapa en exklusivitet och skydd för den know-how som byggts upp i Bolaget vilken utgör en viktig del i basen för framtida intäktsgenerering. Immateriella anläggningstillgångar skrivs av på 10 år.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014) till 51,6 (42,1) MSEK vilket var en ökning med 22,4 procent. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013) till 42,1 (39,6) MSEK vilket var en ökning med 6,3 procent. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick Immateriella anläggningstillgångar till 50,0 (43,6) MSEK vilket var en ökning med 14,8 procent. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten.

Materiella anläggningstillgångar

Materiella anläggningstillgångar består uteslutande av maskiner och inventarier vilket framgår i balansräkningen. Investeringar i materiella anläggningstillgångar på senare tid avser huvudsakligen iordningsställande av nytt renrum och lokal för produktion. Obducat har leasingavtal om 1,5 MSEK gällande maskiner och inventarier. Företagets tjänstebilar behandlas som operationell leasing.

Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014) till 7,8 (0,6) MSEK vilket var en ökning med 1 228 procent. Ökningen berodde främst på investeringar avseende iordningsställande av nytt renrum och produktionslokal samt förvärvet av solar-semi i november 2015.

Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013) till 0,6 (0,6) MSEK vilket var en minskning med 3,4 procent. Orsak till minskningen var att avskrivningarna var högre än nyinvesteringarna.

Per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick Materiella anläggningstillgångar till 7,2 (2,1) MSEK vilket var en ökning med 242 procent. Ökningen berodde främst på investeringar avseende iordningsställande av nytt renrum och produktionslokal samt förvärvet av solar-semi i november 2015.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel.

Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014) till 35,1 (14,5) MSEK vilket var en ökning med 142 procent. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade varor under tillverkning men även på ökade kundfordringar, övriga fordringar samt ökade förutbetalda kostnader och upplupna intäkter, främst som en följd av förvärvet av solar-semi i november 2015.

Omsättningstillgångarna uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013) till 14,5 (6,7) MSEK vilket var en ökning med 116 procent. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade likvida medel men även på ökade kundfordringar samt ökade förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick omsättningstillgångarna till 33,2 (9,9) MSEK vilket var en ökning med 243 procent. Ökningen förklarades framförallt av ökning av varulager, kundfordringar samt likvida medel.

Eget kapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014) till 22,4 (22,4) MSEK. Totalt eget kapital uppgick till 47,0 (40,1) MSEK vilket var en ökning med 17,4 procent. Förändringen berodde sammantaget främst på en ökning av eget kapital med 26,9 MSEK som ett resultat av genomförd nyemission, nyemissionskostnader om -6,0 MSEK samt årets resultat om -13,9 MSEK.

Aktiekapitalet uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013) till 22,4 (18,7) MSEK vilket var en ökning med 20,0 procent. Totalt eget kapital uppgick till 40,1 (28,0) MSEK vilket var en ökning med 43,3 procent. Förändringen berodde sammantaget främst på en ökning av eget kapital med 20,6 MSEK som ett resultat av genomförd nyemission samt årets resultat om -7,1 MSEK.

Per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick eget kapital till 61,2 (31,5) MSEK vilket var en ökning med 94,3 procent. Ökningen berodde främst på genomförd nyemission om 41,1 MSEK samt periodens resultat om -25,7 MSEK.

Skulder

Bolagets skulder uppgick den 31 december 2015 (31 december 2014) till 47,5 (17,1) MSEK vilket var en ökning med 177 procent. Kortfristiga skulderna utgjordes främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (19,2 MSEK) samt leverantörsskulder (16,4 MSEK). I de kortfristiga skulderna ingår ett konvertibelt förlagslån (3,4 MSEK) som utgavs som delbetalning vid förvärvet av solar-semi i november 2015. I Bolagets skulder ingår en långfristig räntebärande leasingskuld (1,5 MSEK) samt avsättning till en uppskjuten skatteskuld (2,3 MSEK) som avser uppskjuten skatt på förvärvade övervärden i anläggningstillgångar i solar-semi.

Bolagets skulder uppgick den 31 december 2014 (31 december 2013) till 17,1 (19,0) MSEK vilket var en minskning med 9,7 procent. Skulderna utgjordes främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (12,7 MSEK) samt leverantörsskulder (3,0 MSEK).

Per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick Bolagets skulder till 29,3 (23,9) MSEK vilket var en ökning med 22,5 procent. Ökningen berodde främst på upptagandet av konvertibelt förlagslån, leasingskuld samt avsättning till uppskjuten skatt, som nämns ovan. Bolaget har inga kreditfaciliteter hos bank.

Kassaflöde

Kassaflödet 2015 (2014) från den löpande verksamheten uppgick till -5,4 (-3,6) MSEK vilket var en försämring med 1,8 MSEK. Förklaring till det försämrade kassaflödet var huvudsakligen försämring av resultatet efter finansiella poster. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -22,6 (-10,3) MSEK där ökningen i allt väsentligt förklaras av investeringar i nytt renrum samt förvärvet av solar-semi. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 25,9 (16,6) MSEK. Under året genomfördes en nyemission av aktier om

26,9 (20,6) MSEK, samt att ett konvertibelt förlagslån om 3,5 MSEK utgavs som del av betalning för förvärvet av solar-semi. Obducat hade för 2015 (2014) ett totalt kassaflöde på -2,2 (2,6) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2015 uppgick till 0,9 (3,1) MSEK.

Kassaflödet 2014 (2013) från den löpande verksamheten uppgick till -3,6 (5,2) MSEK vilket var en försämring med 8,9 MSEK. Förklaring till det försämrade kassaflödet var huvudsakligen en stor förändring i rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10,3 (-5,8) MSEK vilket huvudsakligen förklarades av investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16,6 (1,0) MSEK. Den kraftiga ökningen berodde på en genomförd kontant nyemission om 20,6 MSEK. Obducat hade för 2014 (2013) ett positivt totalt kassaflöde på 2,6 (0,4) MSEK. Likvida medel per den 31 december 2014 uppgick till 3,1 (0,4) MSEK.

Kassaflödet för perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) från den löpande verksamheten uppgick till -28,6 (6,5) MSEK vilket var en försämring med 35,0 MSEK. Förklaring till det försämrade kassaflödet var det sämre resultatet före skatt samt en stor förändring i rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5,7 (-8,9) MSEK vilket var en förbättring med 3,1 MSEK. Förbättringen berodde på investeringar, huvudsakligen avseende iordningsställande av nytt renrum och lokal för produktion under 2015 samt lägre investeringar i immateriella anläggningstillgångar under 2016 års första tre kvartal. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 39,9 (0,0) MSEK. Ökningen berodde på genomförd nyemission i början av 2016. Obducat hade för perioden januari – september 2016 (januari – september 2015) ett totalt kassaflöde på 5,3 (-2,4) MSEK. Likvida medel per den 30 september 2016 uppgick till 6,2 (0,7) MSEK.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter per den 30 september 2016 (30 september 2015) uppgick till 2,8 (3,2) MSEK. Företagsinteckningar ingår däri med 2,4 (2,4) MSEK. Resterande del av säkerheterna avsåg leasade maskiner med äganderättsförbehåll.

Förvärv och avyttringar av dotterbolag

I november 2015 förvärvade Obducat det tyska företaget solar-semi GmbH för en total köpeskilling om 816 KEUR, motsvarande 7,5 MSEK. Förutom förvärvet av solar-semi har inga externa bolagsförvärv skett under den senaste femårsperioden. År 2012 avyttrades dotterbolaget Quantechologies Nordic AB till extern köpare. Avyttringen medförde ett koncernmässigt resultat om 9,2 MSEK och en likviditetseffekt på 9,3 MSEK.

Revisorsanmärkningar

Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2013 – 2015 som, i tillämpliga delar, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2013 – 2015 lämnat särskilda revisorsanmärkningar, i samtliga rubricerade som "Anmärkning", enligt följande:

Revisionsberättelserna avseende räkenskapsåren 2013, 2014 och 2015

"Under 2013 har skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen."

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

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

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Den 30 september 2016 hade Obducat ett eget kapital om 61,2 MSEK samt 29,3 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder var 2,4 MSEK täckta av säkerheter varav hela beloppet utgjordes av företagsinteckningar. Per den 30 september 2016 hade koncernen räntebärande leasingskulder om 1,3 MSEK. Från och med den 30 september 2016 fram per dagen för detta Prospekt har Bolagets egna kapital och skuldsättning påverkats av förändring i rörelsekapital, minskning av leasingskuld samt denna periods resultat.

Eget kapital och skulder

Per den 30 september 2016 (KSEK)

Kortfristiga skulder	25 676
Mot borgen	0
Mot säkerhet	2 400
Blankokrediter	0
Långfristiga skulder¹⁹	3 590
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blankokrediter	0
Eget kapital	61 150
Aktiekapital	30 082
Överkursfond	463 808
Reserver ²⁰	-99
Balanserat resultat	-407 071
Periodens resultat	-25 570

Nettoskuldsättningstabell

Per den 30 september 2016 (KSEK)

(A)	Kassa	-
(B)	Likvida medel	6 187
(C)	Lätt realiserbara värdepapper	-
(D)	Summa likviditet (A)+(B)+(C)	6 187
(E)	Kortfristiga fordringar	18 679
(F)	Kortfristiga bankskulder	-
(G)	Kortfristig del av långfristiga skulder	-
(H)	Andra kortfristiga skulder ²¹	25 676
(I)	Summa kortsiktiga skulder (F)+(G)+(H)	25 676
(J)	Netto kortfristig skuldsättning	810
(K)	Långfristiga banklån	1 241
	Emitterade obligationer	
(L)	Företagslån	-
(M)	Andra långfristiga lån ²²	1 271
(N)	Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	1 271
(O)	Nettoskuldsättning (J)+(N)	2 081

¹⁹ 2 319 KSEK avser uppskjuten skatteskuld och 1 271 KSEK avser övriga långsiktiga skulder

²⁰ Avser valutadifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter

²¹ 3 424 KSEK är konvertibla företagslån, resterande del ej räntebärande

²² Avser leasingskuld

Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Med beaktande av Bolagets befintliga likviditet, som per den 30 september 2016 uppgick till cirka 6,2 MSEK, bedöms Bolagets befintliga rörelsekapital vara tillräckligt fram till januari 2017. Bolagets rörelsekapitalbehov under de kommande tolv månaderna är kopplat till marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten och Bolaget bedömer att rörelsekapitalbehovet under de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 30 MSEK. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder.

Kassaflödet från den löpande verksamheten och planerade investeringar för 2017 beräknas uppgå till cirka -20 MSEK. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker framtida rörelsekapitalbehov genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 80 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 5 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under december 2016. Vid tidpunkten för detta Prospekts registrering hos Finansinspektionen, är ingen del av företrädesemissionen garanterad. I det fall företrädesemissionen inte skulle tecknas till den grad att Bolagets rörelsekapitalbehov för den närmaste tolv månadersperioden säkerställs, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringar i anläggningstillgångar har under perioden 2013 – september 2016 skett enligt följande:

SAMMANFATTNING

(KSEK Koncern)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 331	6 393	8 315	9 131	4 917
Patent	277	815	1 152	977	848
Maskiner och inventarier	288	1 672	6 529	239	48
Summa investeringar	4896	8 880	15 996	10 347	5 813

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har, förutom genom det operativa kassaflödet, finansierats genom emissioner, konvertibla förlagslån, lånefinansiering, extern offentlig finansiering samt förskott från kunder. Bolaget har för närvarande beslutade och pågående investeringar relaterade till offentligt finansierade projekt med en totalbudget om 25 MSEK. Utvecklingsprojekten löper upp till tre år. Obducats investering i projekten består i allt väsentligt i egna arbetsinsatser. Obducat deltar i fyra pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 25 MSEK. Den egenfinansierade delen av projekten uppgår till 12,5 MSEK. Bidragsdelen som utgör 50 procent uppgår till 12,5 MSEK varav 7,3 MSEK har utbetalats och 5,2 MSEK kvarstår att utbetalas av EU. Projekten ingår i EU finansierade programmen FP7, HORIZON 2020 respektive EUREKA. Utbetalning sker genom VINNOVA eller motsvarande organ inom EU. Dotterbolaget Obducat Technologies är projektdeltagare och utbetalning sker till Obducat Technologies.

Obducat planerar framtida investeringar avseende fortsatt produktutveckling inom de fokuserade applikationsområdena. Obducat har ej några planerade investeringar avseende materiella anläggningstillgångar. Även om de framtida investeringarna är planerade så har Obducat ännu inte ingått några avtal eller på annat sätt förbundit sig att utföra de planerade framtida investeringarna utöver åtagandena i de finansierade EU-projekten vilka tillsammans uppgår till 5,2 MSEK. Obducats samtliga investeringar har genomförts i Sverige. Dotterbolaget solar-semis samtliga investeringar har genomförts i Tyskland. Obducat planerade investeringar kommer att genomföras i Sverige. För närvarande har dotterbolaget solar-semi inga planerade investeringar. Moderbolaget Obducat genomför inga investeringar, förutom i immateriella rättigheter, utan dessa sker uteslutande i de operativa dotterbolagen. Obducat planerar att delvis finansiera de

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

Investeringar i Forskning och utveckling

Obducat är ett utvecklingsintensivt bolag vilket gör att investeringar i forskning och utveckling är omfattande relativt Bolagets storlek. Under perioden 2013 – september 2016 har en stor del av Bolagets investeringar allokerats till utveckling av plattformen för SINDRE-system och det nyutvecklade NIL-systemet Eitre Large Area. Det är Obducats avsikt att fortsätta med egen forskning och utveckling i syfte att göra nödvändiga anpassningar av NIL- och ytbeläggningstekniken. Samtliga balanserade utgifter för utvecklingsarbeten avser investeringar i produktplattformar och processutveckling för olika applikationer. Under perioden 2013 – september 2016 har Obducat genomfört investeringar i forskning och utveckling enligt följande:

(KSEK Koncern)	jan-sept 2016	jan-sept 2015	2015	2014	2013
Investeringar i Forskning och utveckling	5 071	7 208	9 464	10 108	5 765

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2016, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 6 december 2016), har Bolaget offentliggjort två orders. I oktober erhöll Obducat en order från kinesiska Huawei avseende ett EITRE6 NIL system. Ordervärdet uppgår till ca 2 MSEK. I november erhöll Obducat en order från Leibniz-Institute of Surface Modification i Leipzig, Tyskland avseende leverans av ett Quickstep QS W 300 SM Mask Cleaner system. Ordervärdet uppgår till ca 1,8 MSEK. Förutom dessa två orders har sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2016, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Finansiella mål

Eftersom Obducats verksamhet befinner sig i en tillväxtfas har inga kvantitativa finansiella mål fastställts.

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 finanspolycyn ska Obducat ha en betryggande likviditetsreserv. Denna ska bestå av likvida medel, statsskuldsväxlar eller andra likvärdigt omsättningsbara instrument. Det finns alltid en risk att inte ha tillgång till tillräcklig likviditet för fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet. Mot

bakgrund av Bolagets behov av rörelsekapital är Bolaget även utsatt för en refinansieringsrisk. Enligt finanspolicyn ska likviditetsreserven täcka koncernens likviditetsbehov under en period om minst tolv månader ("going concern"). Det är företagsledningens uppgift att i god tid planera och vidta de åtgärder som erfordras för att upprätthålla likviditetsreserven.

Valutarisker och flödesexponering

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

Kreditrisker

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

Ränterisker

Ränterisk avser risken att ett finansiellt instruments förväntade kassaflöden och verkligt värde varierar på grund av förändringar i marknadsräntorna. Bolaget har begränsade 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 59 i Bolagets årsredovisning för 2015 som via hänvisning införlivas i detta Prospekt.

Skattesituation

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

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 30 september 2016 hade bolagen i koncernen ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 350 MSEK vilket motsvarade en latent skattefordran på 77 MSEK. Av förlustavdragen finns 62 MSEK i moderbolaget.

Fastigheter

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

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Obducat uppgår till 30 082 276 SEK. Antalet aktier uppgår till 30 082 276 aktier fördelade på 928 157 aktier av serie A och 29 154 119 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsförbehåll och omvandlingsförbehåll (se avsnittet "Bolagsordning"). 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.

Uppköpserbjudanden och budplikt

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

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste fem åren (samtliga belopp i SEK). Samtliga nedan beskrivna företrädesemissioner, riktade emissioner och optionsinlösen har tecknats kontant förutom del av den riktade emissionen (125 000 aktier av serie B) i november 2015 som tecknades genom fordringskvittning. Utbyte av skuldebrev avser konvertering av emitterat konvertibelt förlagslån genom fordringskvittning. De aktiekapitalminskningar som genomfördes i januari respektive mars 2011 gjordes för att täcka uppkomna förluster i Bolaget.

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning/ minskning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Antal A-preferensaktier	Antal B-preferensaktier	Teckningskurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Jan 2011	Nedsättning	-	-26 008 524	43 346 058	244 522	8 424 986			-	-	5,0
Mar 2011	Nedsättning	-	-34 676 550	8 669 508	244 522	8 424 986			-	-	1,0
Mar 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
Apr 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
Jun 2014	Företrädesemission	3 738 807	3 738 807	22 442 994	773 466	21 669 528			5,5	20 563 438,5	1,0
Jan 2015	Optionsinlösen	571	571	22 443 565	773 466	21 670 099			8,5	4 853,5	1,0
Nov 2015	Riktad emission	2 500 000	2 500 000	24 943 565	773 466	24 170 099			10,07	25 175 000	1,0
Nov 2015	Riktad emission	125 000	125 000	25 068 565	773 466	24 295 099			10,07	1 258 750	1,0
Jan 2016	Företrädesemission	5 013 714	5 013 714	30 082 276	928 157	29 154 119			8,20	41 112 462	1,0
Dec 2016	Företrädesemission	30 082 276	30 082 276	60 164 552	928 157	29 154 119	928 157	29 154 119	2,85	85 734487	1,0

Aktieägaravtal eller liknande

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

Handelsplats

Preferensaktierna av serie B i Obducat kommer, med kortnamnet OBDU PREF B, att upptas till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad 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 av serie B samt preferensaktier av serie B 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 preferensaktier av serie B i Obducat, ska kontakta sin bank, fondkommissionär eller värdepappersbolag.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 oktober 2016 till 9 946. I tabellen nedan presenteras Obducats tio största aktieägare.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
European Nano Invest AB	887 733	672 237	1 559 970	24,8	5,2
Clearstream Banking S.A. W8IMY	-	3 806 967	3 806 967	9,9	12,7
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	3 253 092	3 253 092	8,5	10,8
Andersson, Bengt Göran	-	1 338 165	1 338 165	3,5	4,4
Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 197 143	1 197 143	3,1	4,0
Lodin, Per Olof	-	1 014 932	1 014 932	2,6	3,4
Bertheim, Ulf	-	537 059	537 059	1,4	1,8
Seaman Invest AB	-	480 000	480 000	1,2	1,6
Persson & Persson i Strömstad AB	-	440 000	440 000	1,2	1,5
Petersson, Håkan	-	433 544	433 544	1,1	1,4
Övriga aktieägare	40 424	15 980 980	16 021 404	42,6	53,3
Totalt	928 157	29 154 119	30 082 276	100,0	100,0

Baserat på röstandel den 31 oktober 2016, var Bolagets största aktieägare European Nano Invest AB vars aktieinnehav motsvarar 24,8 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Förutom denna större ägare är Bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Mot bakgrund av detta kan European Nano Invest AB utöva ett betydande inflytande 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 i Obducat utses av bolagsstämman i enlighet med förslag från Bolagets valberedning.

Utdelningspolicy

Mot bakgrund av att Bolaget inte har fastställt några kvantitativa finansiella mål, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar, till Bolagets

stamaktieägare, om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

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

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

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

Rösträtt

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

Tillämplig lagstiftning

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

Konvertibla lån och teckningsoptioner

Bolaget emitterade den 16 november 2015 ett konvertibelt lån, som utgjorde del av köpeskillingen för solar-semi med ett nominellt värde om 3 495 225 SEK. Det konvertibla lånets löptid är 24 månader, från och med 24 november 2015 till och med 25 november 2017. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 5,0 procent. Det konvertibla lånet kan konverteras till nya B-aktier i Bolaget. Konvertering kan av innehavarna påkallas från och med den 1 februari 2016 till och med den 24 november 2017. Lånet förfaller till betalning den 8 december 2017.

Konverteringskursen för de första 12 månaderna uppgår till 10,07 SEK. Konverteringskursen för resterande del av lånets löptid uppgår till 10,57 SEK. Efter omräkning av konverteringskursen med anledning av den företrädesemission i Obducat som slutfördes i januari 2016 uppgår konverteringskursen för närvarande till cirka 10,51 kronor. Vid full konvertering till denna konverteringskurs skulle 332 531 nya B-aktier tillkomma i Bolaget, motsvarande en utspädning om cirka 1,1 procent av antalet aktier i Bolaget.

I enlighet med villkoren för det konvertibla lånet kommer konverteringskursen att räknas om med anledning av Erbjudandet.

Förutom det ovan beskrivna konvertibla lånet, 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 REVISOR

Enligt bolagsordningen ska styrelsen ha lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämman den 27 maj 2016 beslutades att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att Bolaget ska ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant. I oktober 2016 meddelade Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand att han av personliga skäl beslutat lämna styrelsen. Vid den extra bolagsstämman den 28 november 2016 beslutades att utse Ursula Hultqvist Bengtsson till ny styrelseordförande.

Styrelse

Namn	Befattning	Oberoende i förhållande till	
		Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Ursula Hultqvist Bengtsson	Ordförande	Ja	Ja
Hans Pihl	Vice ordförande	Ja	Ja
Charlotte Beskow	Ledamot	Ja	Ja
Aril Isacson	Ledamot	Ja	Ja
Björn Segerblom	Ledamot	Ja	Ja
Ulf Bertheim	Ledamot	Ja	Ja

Ursula Hultqvist Bengtsson

Styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1960.

Utbildning: B.Sc. i Biology och Ph.D. i Animal Physiology, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Multihelix AB och styrelseledamot i Science Skills Öresundsregionen ekonomisk förening. Docent (Bio Pharmacy), Uppsala universitet.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): vice verkställande direktör i Medicon Village AB till juni 2016. Site manager i Astra Zeneca Lund till 2012.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Hans Pihl

Vice styrelseordförande sedan 2016.

Född: 1951.

Utbildning: Civilekonom, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Erling Pålsson Teknik & Fastighets AB, Malmö Cityfastigheter AB, Waboba AB, Skorstensfejarmästarna Syd AB, Fastighetsaktiebolaget Malmö City, Swedish Biogas International AB samt Upplands Bilforum Holding AB. Styrelseledamot i Hans Pihl AB, United Spaces Network Offices AB, Enzymatica AB (publ), Augmenta AB och Forex Bank Aktiebolag. Medlem i rådgivande kommittén till Rektor vid Ekonomihögskolan, Lunds universitet, medlem i valberedningen för Connect Sverige samt honorärkonsul för Mexiko.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i IKC Financial Group AB, Serveones AB och GROUPBECONFIDENT EUROPE AB till 2014 och Stora Hammar Exploatering AB till 2015. Styrelsesuppleant i Elna Lembrér Åström AB till 2013 samt likvidator i Grev Ture Revision Aktiebolag och Grev Ture Konsult Aktiebolag till december 2011.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Charlotte Beskow

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1960.

Utbildning: Elektroingenjör, Lunds Tekniska Högskola samt Ecole Polytechnique, Toulouse, Frankrike.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Uppdrag inom projektledning för European Space Agency.

Aktieägende i Bolaget: 8 000 B-aktier.

Aril Isacson

Styrelseledamot sedan 2012.

Född: 1952.

Utbildning: Marknadsekonom, Lunds universitet EFL.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör och styrelseledamot i Isacson's Emballage & Konsult AB. Styrelseledamot i PackDesign Lund AB. Mentor vid ALMI företagspartner.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i Recycling i Edsbruk AB till 2012.

Aktieägende i Bolaget: 21 363 B-aktier.

Björn Segerblom

Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1940.

Utbildning: Civilingenjör Kemi, Chalmers Tekniska Högskola.

Övriga nuvarande befattningar: Chairman Asia i Hexicon AB. Styrelseordförande i Strategic Enterprises Limited samt Member of Business Advisory board i Vitargent International Biotechnology Limited. Hedersordförande i Sverige-baserade Royal Sweden Hong Kong Business Council.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieägende i Bolaget: Inga.

Ulf Bertheim

Styrelseledamot sedan 2015.

Född: 1956.

Utbildning: Legitimerad läkare 1986, MD, Ph.D, Umeå universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Lycksele Sport- & Dyktjänst Aktiebolag och Din Plastikkirurg i Umeå AB. Specialist och medlem i Svensk Plastikkirurgisk Förening sedan 1992. Disputerade inom plastikkirurgi 2004.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieägende i Bolaget: 539 059 B-aktier.

Ledande befattningshavare

Patrik Lundström

Verkställande direktör sedan 2011.

Anställd i Koncernen sedan 2001.

Född: 1970.

Utbildning: Ekonomie magister.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Verkställande direktör och styrelseledamot i Sieglo AB till 2012 samt styrelseledamot i European Nano Invest Hong Kong Ltd

Aktieägende i Bolaget: 183 787 B-aktier.²³

André Bergstrand

Manager Economy & Finance och Site Manager Lund. Anställd i Koncernen sedan 2016.

Född: 1983.

Utbildning: BA (Hons) i International Business – Finance and Spanish, European Business School London Regent's University. MSc Business and Economics, Ekonomihögskolan, Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelsesuppleant i European Nano Invest.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseledamot i Alstermo Bruk Design AB och Alstermo Bruk AB till 2013 samt i Obducats Aktiebolag till 2016.

Aktieägende i Bolaget: 11 734 B-aktier.

²³ Patrik Lundström innehar därutöver aktier motsvarande 26 procent av aktiekapitalet i European Nano Invest AB, Obducats största aktieägare med ett innehav av 887 773 A-aktier och 672 237 B-aktier i Obducats.

Kristian Thulin

Manager Marketing & Sales. Verkställande direktör Obducat Technologies AB sedan 2014. Anställd i Koncernen sedan 2014.

Född: 1974.

Utbildning: Gymnasietekniker, DIHM examen i Affärskommunikation.

Övriga nuvarande befattningar: Bolagsman i Kripethu Handelsbolag.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Peter Göransson

Manager Operations. Anställd i Koncernen sedan 2008.

Född: 1970.

Utbildning: Civilingenjör i maskinteknik.

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Pirmin Muffler

Manager Business Development (inklusive F&U). Anställd i Koncernen sedan 2011.

Född: 1961.

Utbildning: Professionell utbildning som mekaniker.

Övriga nuvarande befattningar: Verkställande direktör i MP Technology GmbH.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Ralf Leippert

Site Manager Radolfzell. Anställd i Koncernen sedan 2012.

Född: 1959.

Utbildning: Universitetsexamen (Dipl-Kfm.).

Övriga nuvarande befattningar: Inga.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Inga.

Aktieäggande i Bolaget: Inget.

Övrig information

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

Aril Isacson och Patrik Lundström var styrelseledamöter i de tidigare helägda dotterbolagen Obducat UK Ltd.²⁴, Obducat Camscan Ltd.¹⁹ och Obducat Properties Ltd.¹⁹ när dessa bolag under 2011 avvecklades genom likvidationer, alla var frivilliga. Med dessa undantag har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren varit delaktig eller inblandad i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare i ett bolag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har under de senaste fem åren varit föremål för anklagelse och/eller sanktion från myndighet, yrkessammanslutning eller liknande organ, meddelats näringsförbud eller annars förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Det finns inga särskilda överenskommelser om ersättning för nuvarande styrelseledamöter eller ledande befattningshavare efter det att uppdraget eller anställningen avslutats. För mer information om den ersättning som ska utbetalas till den tidigare styrelseordföranden, se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Transaktioner med närstående".

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

²⁴ Obducat UK Ltd – avslutad 22 jan 2013, Obducat Camscan Ltd – avslutad 13 dec 2013 och Obducat Properties Ltd – avslutad 23 april 2013

Revisorer

På årsstämman den 27 maj 2016 omvaldes den auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström (född 1961) till revisor för Bolaget för tiden intill slutet av årsstämman 2017. Elna Lembrér Åström är ledamot av FAR. Till revisorssuppleant omvaldes auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson (född 1959). Elna Lembrér Åström har varit revisor i Bolaget sedan maj 2015 och har reviderat Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2015. Maria Ekelund (född 1970) var revisor i Bolaget under räkenskapsåren 2014 och 2013 och har reviderat årsredovisningarna för dessa år. Elna Lembrér Åström ersatte Maria Ekelund på grund av sedvanlig revisorsrotation. Revisorns adress är Hjälmaregatan 3, 201 23 Malmö.

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.

Bolagsstämma

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

Årsstämman ska hållas inom sex månader efter räkenskapsårets utgång. Årsstämmans uppgifter regleras i aktiebolagslagen och Koden. Genom omröstning på årsstämman beslutas bland annat om styrelsens sammansättning, förändringar i bolagsordningen samt andra förekommande ärenden. Bolagets aktier är utgivna i 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.

Årsstämma 2016

Årsstämman hölls den 27 maj 2016 och fastställde resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2015. Årsstämman beslöt vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

I enlighet med valberedningens förslag beslöts att styrelsen ska bestå av sju ordinarie ledamöter utan suppleanter. Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Henri Bergstrand*, Ulf Bertheim, Charlotte Beskow och Arild Isacson samt valdes Ursula Hultkvist, Hans Pihl och Björn Segerblom till nya styrelseledamöter. Henri Bergstrand omvaldes till styrelseordförande. I enlighet med valberedningens förslag beslöts vidare att Bolaget ska ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant. Auktoriserade revisorn Elna Lembrér Åström omvaldes till Bolagets revisor och auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson omvaldes till revisorssuppleant.

I enlighet med valberedningens förslag beslöts vidare att arvode till styrelsen ska utgå med 240 000 kronor till styrelsens ordförande och med 120 000 kronor till var och en av övriga ledamöter. Arvode om 3 000 kronor per sammanträde ska utgå till var och en av ledamöterna i revisionsutskottet och ersättningsutskottet. Därutöver ska, liksom tidigare, styrelseledamot som utför arbete för Bolaget utöver normalt årligt styrelsearbete efter beslut av styrelsen kunna erhålla skälig marknadsmässig ersättning för sådant arbete.

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

Bolagsstämman beslöt därutöver om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av respektive konvertering till B-aktier. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga. Ingen del av bemyndigandet har utnyttjats per dagen för detta Prospekt.

* I oktober 2016 meddelade Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand att han av personliga skäl beslutat lämna styrelsen. Vid den extra bolagsstämman den 28 november 2016 beslutades att utse Ursula Hultkvist Bengtsson till ny styrelseordförande. För mer information om den överenskommelse som träffats med Henri Bergstrand, se avsnittet "Legala frågor och övrig information – Transaktioner med närstående".

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter samt revisor för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa styrelseledamöter. Valberedningen arbetar utifrån svensk kod för bolagsstyrning. I valberedningen ingår Ursula Hultkvist Bengtsson (styrelseordförande i Obducat AB), Henri Bergstrand (representant för European Nano Invest AB), Gabriel Oxenstierna (representant för Bengt Göran Andersson), Urban Berglund (representant för Per-Olof Lodin), Per-Erik Bertheim (representant för Ulf Bertheim) och Håkan Pettersson (representant för mellanstora och mindre ägare). Valberedningen representerar ca 35 procent av antalet röster i Obducat enligt ägarförhållanden per den 31 juli 2016. Valberedningen konstituerades den 2 november 2016.

Styrelsens ansvarsområden

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

Styrelsens arbetsformer

Den 27 maj 2016 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktören. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som ska behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På Bolagets styrelsemöten behandlas bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Under 2015 hade styrelsen elva protokollförda möten varav sex ordinarie inplanerade möten med obligatoriska punkter i dagordningen samt fem extra styrelsemöten. Vid ett styrelsemöte deltog Bolagets revisorer utan närvaro av företagsledningen. Förutom ovan nämnda styrelsemöten har fem per capsulam-möten genomförts.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Hans Pihl (ordförande), Aril Isacson och Björn Segerblom. Revisionsutskottets uppdrag framgår av en skriftlig uppdragsbeskrivning. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att behandla frågor rörande koncernens revision, att bedöma omfattning och inriktning av ekonomiska processer och kvaliteten av den interna kontrollen. Dessutom behandlas kvalitetsfrågor för den externa finansiella rapporteringen. Vidare sker uppföljning av de externa revisorernas arbete för att förvissa sig om att arbetet bedrivs oberoende, objektivt och kostnadseffektivt. Revisionsutskottet har även till uppgift att hantera processen vid val av revisorer.

Ersättningsutskott

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

Ersättningar

Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 27 maj 2016.

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

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

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2015

(KSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Tantien och likn. ersättn.	Övriga förmåner*	Pensions- kostnader	Totalt
Henri Bergstrand, Styrelseordförande**	1 153	-	57	360	1 570
André Bergstrand, Styrelseledamot	104	-	-	-	104
Aril Isacson, Styrelseledamot	104	-	-	-	104
Mohsen Towliat, Styrelseledamot	25	-	-	-	25
Ulf Bertheim, Styrelseledamot	70	-	-	-	70
Charlotte Beskow, Styrelseledamot	70	-	-	-	70
Patrik Lundström, Verkställande direktör	1 829	-	93	567	2 489
Övriga ledande befattningshavare (2st)	2 136	-	114	473	2 723
Övriga ledande befattningshavare dotterbolag (3st)	1 309	-	47	265	1 621
Totalt	6 800	-	311	1 665	8 776

* Övriga förmåner avser tjänstebil.

** Ersättning till Henri Bergstrand har utgått med totalt 1 153 (1 284) KSEK, varav styrelsearvode 190 (194) KSEK samt ersättningar såsom arbetande styrelseordförande 962 (1 090) KSEK. Pensionen till Henri Bergstrand är inbetald t.o.m. januari 2016 och för tiden därefter skuldförd i Bolagets redovisning.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

Obducat erlägger för sina anställda inga pensionspremier och/eller sjukförsäkringspremier utöver vad 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. Detta gäller till fyllda 65 år.

Interna policies

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

Finansiell rapportering

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

Extern revision

På årsstämman 2016 omvaldes Elna Lembrér Åström, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Revisorernas arbete ska utföras efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med styrelsen. Revisorerna informerar årligen styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna ska även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser. Minst en gång per år ska styrelsen träffa Bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants' (IFAC) internationella revisionsstandard.

Kontrollmiljö

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

Riskhantering och kontrollaktiviteter

Riskbedömningen inom Obducat är en kontinuerlig process i hela organisationen för att identifiera och hantera risker för Bolaget. Bolaget har gjort en riskanalys där riskerna i verksamheten systematiskt identifierats och klassificerats utifrån riskens sannolikhet och konsekvens för Bolaget. Denna framtagna riskbedömning styr nivån och kraven på uppföljning och kontroller som görs för att säkerställa Bolagets verksamhet. Kontrollaktiviteter sker på alla nivåer i Bolaget där VD och CFO ansvarar för att verifiera, analysera och säkerställa att framtagna information är korrekt och fullständig. Ledningens uppföljning sker bl.a. genom regelbundna möten med verksamhetsansvariga beträffande verksamheten, dess ekonomiska ställning och resultat samt risker och möjligheter. Styrelsen analyserar bl.a. månatliga verksamhetsrapporter där ledningen redogör för den gångna perioden och kommenterar Bolagets ekonomiska ställning och resultat. På detta sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella informationen.

Vidare sker via revisionsutskottet regelbunden uppföljning och utvärdering av den interna kontrollen. Vid revisionsutskottets möten sker även löpande diskussioner med Bolagets externa revisorer om kontinuerligt förbättringsarbete.

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Legal koncernstruktur med mera

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

Väsentliga avtal

Förvärvet av solar-semi

Den 16 november 2015 ingick Bolaget två aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i solar-semi GmbH ("solar-semi"). Säljare av aktierna i solar-semi var de tyska bolagen MP Technology GmbH och Wild Holding GmbH ("Säljarna"). Obducat tillträdde aktierna den 25 november 2015.

Köpeskillingen för solar-semi uppgick till totalt 811 000 EUR, vilket erlades dels genom kontant betalning om totalt 436 000 EUR dels genom utgivande av ett konvertibel skuldebrev om totalt 375 000 EUR till Säljarna. Det konvertibla lånet har en löptid om 24 månader från och med den 24 november 2015 och löper med en årlig ränta om 5,0 procent. Under perioden från och med den 1 februari 2016 till och med den 24 november 2017 kan lånet konverteras till B-aktier i Bolaget. Kursen för konvertering uppgår under löptidens första tolv månader till 10,07 SEK och under de sista tolv månaderna till cirka 10,57 SEK²⁵. Vid utebliven konvertering förfaller lånet till återbetalning den 8 december 2017.

Säljarna har utställt garantier avseende bland annat ägandet i solar-semi, att solar-semi inte är föremål för konkurs, likvidation eller liknande förhållanden, att solar-semis räkenskaper är upprättade i enlighet med tillämpliga regler, att inga materiella avtal eller affärsförhållanden har sagts upp eller är på väg att sägas upp, att inga miljörättsliga problem föreligger, att solar-semi äger eller har tillgång till alla patent och andra immateriella rättigheter som är nödvändiga för att bedriva sin nuvarande verksamhet, att inga nyckelpersoner sagt upp sig från solar-semi samt att solar-semis verksamhet i övrigt bedrivits i enlighet med tidigare rutiner. Säljarnas ansvar för eventuella garantibrott är med vissa undantag föremål för sedvanliga begränsningar i belopp och tid.

Per dagen för detta Prospekt föreligger inget ersättningsanspråk från Obducat avseende någon av de garantier som lämnats i aktieöverlåtelseavtalen. Obducat känner per dagen för detta Prospekt inte heller till någon omständighet eller något sakförhållande som förväntas leda till sådant ersättningsanspråk.

Villkor för försäljning av Bolagets produkter och tjänster

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

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

²⁵ Beräknat som konverteringskursen under löptidens första tolv månader multiplicerat med 0,05 (fem procent).

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

Miljö

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

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

Försäkringar

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

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

Immateriella rättigheter

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar per datumet för detta Prospekt totalt 210 patent respektive patentärenden. Nyckelteknikerna är kategoriserade och i de olika kategorierna ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress®-tekniken, IPS®-tekniken, STU®-tekniken, EBR (Edge Bead Removal), RttC (Rotation Covered Chuck Technology), olika ytbeläggningstekniker (så kallad anti stick-behandling) samt stamptillverkningsmetoder. Patenten söks framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Sydkorea.

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

Transaktioner med närstående

Moderbolaget i koncernen, Obducat Aktiebolag (publ), tillhandahåller koncerngemensamma funktioner och erhåller därigenom intäkter från andra bolag i Koncernen avseende administrativa tjänster samt nyttjanderättslicenser till Bolagets patentportfölj. Sådana intäkter uppgick under räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 till 15 MSEK, cirka 16 MSEK respektive cirka 13,5 MSEK.

I oktober 2016 meddelade Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand att han av personliga skäl beslutat att lämna styrelsen. Obducat och Henri Bergstrand diskuterar för närvarande hur mellanhavandena dem emellan, i Henri Bergstrands egenskap av arbetande styrelseordförande, ska slutligt regleras såvitt avser ersättning för återstoden av Henri Bergstrands anställningsavtal med Obducat.

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

Rådgivares intressen

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

Kostnader för Erbjudandet

Erbjudandet kommer vid full teckning att inbringa cirka 85,7 MSEK till Obducat. Från emissionsbeloppet uppskattas avdrag göras för kostnader hänförliga till ersättning till bland annat finansiella och legala rådgivare samt uppskattade övriga transaktionskostnader föranledda av Erbjudandet (emissionskostnader) om cirka 5 MSEK. Netto beräknas Bolaget därmed tillföras cirka 5 MSEK.

Handlingar som hålls tillgängliga för granskning

Obducats bolagsordning samt Obducats årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013, inklusive revisionsberättelser, hålls tillgängliga för inspektion under kontorstid på Bolagets huvudkontor på Medicon Village, Scheelevägen 2, 223 63 Lund. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Obducats webbplats www.obducat.com.

Dokument införlivade genom hänvisning

Nedanstående information införlivas genom hänvisning och utgör en del av detta Prospekt. Obducats årsredovisningar för räkenskapsåren 2015, 2014 och 2013 har reviderats av Bolagets revisorer Elna Lembrér Åström (2015) och Maria Ekelund (2014 och 2013). Revisionsberättelserna för nämnda räkenskapsår innehåller anmärkningar avseende försenade betalningar av skatter och sociala avgifter. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga under detta Prospekts giltighetstid på Obducats webbplats, www.obducat.com, och tillhandahålls kostnadsfritt från Bolaget under detta Prospekts giltighetstid.

- i. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2015, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 48 – 52, 61 – 79 och 81);
- ii. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2014, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 40 – 44, 53 – 69 och 71); samt
- iii. Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2013, inklusive revisionsberättelsen (sidorna 39 – 45, 55 – 71 och 73).

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

BOLAGSORDNING

Nedan bolagsordning antogs på extra bolagsstämma i Bolaget den 28 november 2016 och kommer att registreras hos Bolagsverket i samband med att de aktier som ges ut i Erbjudandet registreras hos Bolagsverket.

- § 1 Bolagets firma är Obducat Aktiebolag. Bolaget skall vara publikt (publ).
- § 2 Styrelsen har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun.
- § 3 Bolaget skall äga och förvalta aktier och andelar i bolag, företrädesvis verksamma inom området för mikrostrukturer, samt därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall vara lägst 20.000.000 kronor och högst 80.000.000 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i fyra serier, serie A och serie B samt preferensaktier av serie A och serie B. Aktie av serie A och preferensaktie av serie A skall medföra tio röster vardera samt att aktie av serie B och preferensaktie av serie B ska medföra en röst vardera. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

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

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

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

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

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

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 20.000.000 och högst 80.000.000.
- § 7 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter.
- § 8 Bolaget skall ha en eller två revisorer med en eller två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.
- § 9 Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Malmö eller i Lund.

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

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 12 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

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

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

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

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

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

skall avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning skall ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen.

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

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

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

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

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

Såvitt avser omvandling av preferensaktie skall följande gälla:

Frivillig omvandling

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

Obligatorisk omvandling

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

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

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar B-aktier, BTA eller teckningsrätter av serie B i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive teckningsrätterna av serie B är upptagna till handel på NGM Equity.

Sammanfattningen behandlar inte:

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

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes speciella situation. Varje innehavare av värdepapper bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Generellt

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet.²⁶ Omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

²⁶ För aktieägare som deltog i emission av konvertibla förlagsbevis förenade med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier 2001, se RSV M 2001:41 på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se)
För aktieägare som deltog i emission av konvertibla förlagsbevis förenade med avskiljbara optionsrätter till nyteckning av aktier 2004, se SKV M 2004:5 på Skatteverkets hemsida (www.skatteverket.se)

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

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

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procents skatt. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust sker på samma sätt som för fysiska personer enligt vad som beskrivits ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår, utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat företag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag.

Utnyttjande av erhållna teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna teckningsrätter för förvärv av nya aktier utlöses ingen beskattning.

Avyttring av erhållna teckningsrätter

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

Förvärvade teckningsrätter

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

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har

riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en högre skattesats.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

ORDLISTA

Svenska förkortningar och termer

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

Engelska förkortningar och termer

ANILP	Development of advanced nanoimprint lithography platform for large-area nanopatterning (ett av Obducats EU-projekt)
BPM	Bit Patterned Media
BIPV	Building Integrated Photovoltaic (användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader)
CNRS-INL	Centre National de la Recherche Scientifique – Institut des Nanotechnologies de Lyon (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
CNRS-LPICM	Betalda och tecknade aktier
CoO	Cost of Ownership (förklara på svenska)
Display	Bildskärm
Drug delivery	Metod för att föra in medicin i kroppen
DSSC	Dye-sensitized Solar Cells (solceller som är infärgade för att ge en visuellt fin yta för att kunna användas på byggnadsfasader)
Easy Lab System	Produktserie inom dotterbolaget solar-semi
EBR	Edge Bead Removal (kantrengöringsmetod)
Emerging Markets	Marknader under utveckling (ett av Obducats fokusområden)
EITRE [®]	Produktserie inom dotterbolaget Obducat Technologies
EVG	Electronic Visions Group (konkurrent till Obducat inom NIL)
FDA	Food and Drug Administration (myndighet i USA som hanterar godkännanden av hälsovårdsprodukter)
Full Area Imprint	När ett substrats hela yta imprintas i ett steg istället för i många små steg
GREENANOFILM	Development and application of ultra-high resolution nano-organized films by self-assemblies of plant-based materials for next generation opto- and bio-electronics (ett av Obducats EU-finansierade projekt)
HDD	Hard Disk Drive (hårddisk)
High brightness	Högeffektiva lysdioder
HVM	High Volume Manufacturing (massproduktion)
IMEC	Interunivseritair Micro-Electronica Centrum (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
Imprint	Mönsterörföring
Inkjet	Bläckstråleteknik
IPS	Intermediate Polymer Stamp
IPS-material	Det material som den Intermediära polymerstämplens är tillverkat av
Large Area Imprint	Benämning på NIL-system som kan bearbeta stora substrat
Large Area Systems	Benämning på processystem som kan bearbeta stora substrat
LCD	Liquid Crystal Display (bildskärm)
LED	Light Emitting Diode (lysdiod)
LED-chip	Lysdiod
MATSENS	New materials for electrochemical sensors in microfluidic platforms: Application to molecular recognition MEMS (ett av Obducats EU-projekt)

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

DELÅRSRAPPORT 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2016


Obducat AB (publ)
 DELÅRSRAPPORT 1 Januari – 30 September 2016
Tredje kvartalet 1 Juli – 30 September 2016 *

- Intäkterna uppgick till 9,5 MSEK (4,1)
- Rörelseresultatet uppgick till -12,2 MSEK (-4,6)
- Resultat före skatt uppgick till -12,3 MSEK (-4,6)
- Resultat per aktie uppgick till -0,40 SEK (-0,21)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till 1,5 MSEK (-0,5)
- Orderingången uppgick till 19,7 MSEK (6,3)
- Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 24,2 MSEK (7,6)
- Styrelsen föreslår nyemission av preferensaktier om ca 80 MSEK

Delårsperioden 1 Januari – 30 September 2016 *

- Intäkterna uppgick till 49,4 MSEK (19,2)
- Rörelseresultatet uppgick till -26,0 MSEK (-8,6)
- Resultat före skatt uppgick till -26,7 MSEK (-8,7)
- Resultat per aktie uppgick till -0,90 SEK (-0,39)
- Kassaflöde efter investeringar uppgick till -34,3 MSEK (-2,4)
- Orderingången uppgick till 39,0 MSEK (12,7)

Finansiellt sammandrag*

	Q3	Q2	Q1	Q4
Belopp i MSEK	2016	2016	2016	2015
Intäkter	9,5	20,2	19,8	8,7
Bruttomarginal %	9%	31%	29%	45%
Rörelseresultat	- 12,2	- 7,8	- 5,9	- 5,3
Resultat före skatt	- 12,3	- 8,4	- 6,1	- 5,6
Periodens Kassaflöde	- 0,7	3,5	2,4	0,2
Soliditet %	68%	65%	68%	50%

* Dotterbolaget Solar-semi GmbH förvärvades i november 2015 och ingår i koncernkonsolideringen fr.o.m. fjärde kvartalet 2015 varför jämförelsesiffrorna för de första tre kvartalerna föregående år inte inkluderar dotterbolaget Solar-semi.



VD-kommentar

Under det tredje kvartalet har vi sett en viss återhämtning i orderingen. Återhämtningen sker dock från en nivå präglad av en mycket tuff inledning på året, med många förseningar såväl som uppskjutna investeringsbeslut hos kunderna. Ett flertal order är i dagsläget fortsatt fördröjda i den administrativa hanteringen hos kunderna – särskilt order relaterade till försvarsindustrin – men vi förväntar oss att ytterligare några av dessa skall komma på plats innan årsskiftet.

Vid sidan av försvarsindustrin gäller de uppskjutna investeringsbesluten i huvudsak kunder inom LED-teknologi. Tecken på att investeringsviljan inom denna kategori kan vara på väg att öka är bland annat att LED-bolagen har uppvisat förbättrad lönsamhet de senaste kvartalen. Ytterligare tecken på ett allmänt ökat investeringsfokus i LED-industrin är bland annat att den ledande kinesiska LED-tillverkaren Sanan uttryckt intresse för att eventuellt lägga ett bud på Osram.

Vårt dotterbolag Solar-semi GmbH har uppvisat en lägre lönsamhetsnivå än förväntat. Under tredje kvartalet har Obducate genomfört en omorganisation för att påskynda en lönsamhetsförbättring, och för att förstärka fokus på försäljningsarbetet. Omorganisationen innebär att koncernen som helhet nu har en enhetlig operationell struktur som spänner över samtliga legala verksamheter i Sverige och Tyskland. I den nya ledningsgruppen ingår personer från såväl de svenska som tyska bolagen. Målet är att realisera synergier löpande under 2017.

Den lägre orderingen innevarande år medför att vi uppvisar en negativ resultatavvikelse i förhållande till plan, vilken medfört att nuvarande likviditetsnivå inte är tillräcklig för att finansiera det rörelsekapitalbehov som finns i verksamheten. Mot denna bakgrund har bolaget – som meddelats i separat pressmeddelande idag – föreslagit en extra bolagsstämma att fatta beslut om en nyemission av preferensaktier. En förstärkt kapitalbas kommer att ge möjligheter att fullfölja pågående investeringar i utökad marknadsbearbetning såväl som produkt- och teknikutveckling. Vidare kommer bolaget också att kunna möta de krav som finns för att genomföra noteringen av bolaget på Nasdaq som tidigare meddelats.

Vår målsättning för 2016 är fortfarande att nå en ordergång om minst 80 MSEK. Vi har en fortsatt positiv syn på marknadsutvecklingen för resterande del av året och 2017. Den nära förestående presentationen av det nya systemet Eitre Large Area kommer att göra det möjligt för oss att flytta fram positionerna i pågående kundprojekt avseende litografilösningar för stora substrat, vilket lägger grunden för kommersiella framsteg under nästa år.

Försäljning och marknad

Obducate är fokuserat på marknaden för litografiprocess utrustning. Efter att orderingen drabbats av dels förseningar till följd av kundernas interna administrativa hantering men även senarelagda investeringsbeslut har bolaget under tredje kvartalet erhållit några av de större order som förväntades tidigare under året.

Orderingen för tredje kvartalet 2016 uppgick till 19,7 MSEK (6,3). Den samlade orderingen för årets första tre kvartal 2016 uppgick till 39,0 MSEK (12,7).

Av de under kvartalet erhållna ordena utgör de två från försvarsindustrin viktiga milstolpar i en fortsatt penetration inom högspecialiserade litografilösningar för Aerospace applikationer. Den första ordern avser ett MC 205 system med ett ordervärde om ca 650 KUSD. Den andra ordern med ett ordervärde om ca 1130 KUSD avser leverans av två stycken QS 1200 system. De nyligen lanserade QS 1200 systemen i Quickstep serien som har tagits fram för processbearbetning av stora kvadratiska såväl som runda substrat upp till en storlek på 2 x 2 meter. I kvartalets ordergång ingår inga systemorder för NIL. Som nyligen kommunicerats så erhöll bolaget en order på ett NIL system till Huawei efter rapportperiodens utgång.

Orderstocken uppgick vid rapportperiodens utgång till 24,2 MSEK (7,6).

Intäkter och resultat

Den lägre orderingen under första halvåret har medfört lägre intäkter och resultat än förväntat under rapportperioden. Den lägre marginalen under 2016 förklaras av att en större del av omsättningen härrör från maskiner för ytbeläggning- och våtprocessbearbetning vilka har haft en lägre marginal jämfört med maskiner för nanoimprint. Bolaget räknar med att påskynda

2



marginalförbättringen avseende ytbeläggnings- och våtprocessutrustning genom den nyligen genomförda omorganisationen och bedömer att detta skall ge resultat redan under första halvåret 2017.

Koncernens intäkter under tredje kvartalet uppgick till 9,5 MSEK (4,1). Koncernen genererade ett bruttoreultat om 0,9 MSEK (3,2) vilket motsvarade 9% (77) bruttomarginal. Den låga bruttomarginalen under det tredje kvartalet är en direkt följd av den försenade orderingen och kan förklaras av att fasta produktionsomkostnader får stort genomslag vid kvartalets låga beläggning. Rörelseresultatet för rapportperioden uppgick till -12,2 MSEK (-4,6), vilket belastats med avskrivningar uppgående till 2,7 MSEK (2,1). Periodens resultat före skatt var -12,3 MSEK (-4,6). Periodens resultat per aktie uppgick till -0,40 SEK (-0,21).

Koncernens intäkter uppgick under årets första tre kvartal till 49,4 MSEK (19,2) med ett bruttoreultat om 12,9 MSEK (14,5) motsvarande en bruttomarginal på 26% (75). Rörelseresultatet för delårsperioden blev -25,9 MSEK (-8,6), i vilket ingår planerade avskrivningar med -8,0 MSEK (-5,9). Periodens resultat före skatt var -20,7 MSEK (-8,7).

Finansiering och likviditet

Likvida medel uppgick vid rapportperiodens utgång till 6,2 MSEK att jämföra med 0,9 MSEK vid årets början. Kundfordringarna uppgick per den 30 september till 13,1 MSEK, i jämförelse med 9,3 MSEK per den 31 december 2015.

I syfte att säkerställa tillräckligt med rörelsekapital och finansiell handlingsfrihet för fortsatt utveckling har bolaget föreslagit en extra bolagsstämma att fatta beslut om en nyemission av preferensaktier under fjärde kvartalet.

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under tredje kvartalet till 4,3 MSEK (2,0). Förändring av rörelsekapital medförde en minskning av kapitalbindningen med 14,2 MSEK (4,5). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för det tredje kvartalet uppgick till 1,5 MSEK (-0,5).

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under årets första tre kvartal till -28,6 MSEK (6,5). Förändring av rörelsekapital medförde en ökning

av kapitalbindningen med 9,6 MSEK (-9,1). Det totala kassaflödet efter investeringsverksamheten för perioden uppgick till -34,3 MSEK (-2,4).

Företrädesemissionen, som avslutades i februari 2016 innebär att Obducate tillfördes cirka 41,1 MSEK, före emissionskostnader. Aktiekapitalet har därigenom ökat med 5 013 711 SEK från 25 068 565 SEK till 30 082 276 SEK, vilket sammanlagt medför att antalet utestående aktier uppgår till 30 082 276. Aktierna berättigar till sammanlagt 38 435 689 röster.

Vid periodens utgång uppgick eget kapital i koncernen till 61,1 MSEK att jämföra med 47,1 MSEK vid årets början. Soliditeten uppgick per den 30 september 2016 till 68%, jämfört med 50% vid årets början.

Investeringar

Obducates investeringar sker huvudsakligen i FoU i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt och därmed konkurrenskraft i de produkter och processer som bolaget erbjuder sina kunder.

Koncernens investeringar uppgick till 2,8 MSEK (2,5) under tredje kvartalet. Investeringarna fördelas på immateriella anläggningstillgångar med 2,3 MSEK (2,5) och materiella anläggningstillgångar med 0,4 MSEK (0,0).

Investeringar har för delårsperioden uppgått till 5,7 MSEK (8,9), där merparten avser investeringar i immateriella tillgångar enligt ovan.

Investeringar i immateriella tillgångar avser balanserade utgifter för utvecklingsarbeten samt patent, balanserade i enlighet med IAS 38 (International Accounting Standards).

Forskning och utveckling

Under delårsperioden har merparten av utvecklingsarbetet varit relaterat till framtagande av en ny NIL maskin avsedd för processbearbetning av stora substrat, benämnd Eitre Large Area.

Tredje kvartalets resultat har belastats med 1,8 MSEK (2,1) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU-relaterade avskrivningar). Investeringar i form av balanserade utvecklingsutgifter för utvecklingsarbeten samt patent uppgår till 2,3 MSEK (2,5).

3



Resultatet för årets första tre kvartal inkluderar 5,7 MSEK (6,5) avseende forsknings- och utvecklingskostnader (exklusive FoU relaterade planliga avskrivningar). Investeringar i form av balanserade kostnader för utveckling samt patent har gjorts med 5,1 MSEK (7,2).

Bolaget är involverat i ett flertal externt delfinansierade utvecklingsprojekt såsom;

- PhotoNVoltaics avseende utveckling av solcellsapplikationer
- ANILP som avser utveckling av en ny produktionsplattform, baserad på nanoimprintlitoografi (NIL), för avancerad nano mönstring över stora ytor. Produktionsplattformen avses möta behov vid tillverkning av komponenter såsom organiska LEDs, solceller samt displayer
- GREENANOFILM är fokuserat på utveckling och applicering av nano-organiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik
- MOSAICS som avser utveckling av solpaneler för särskilda användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader
- ARCIGS-M syftar till utvecklingen av ultra-tunna, högeffektiva solceller inriktade mot byggnadsindustrin. Målsättningen är en väsentlig kostnadsreduktion genom minskad materialåtgång och en samtidig effektivitetsökning i solcellen.

Väsentliga händelser efter rapportperioden

Styrelsen i Obducats AB (publ), föreslår en extra bolagsstämma den 28 november 2016 att fatta beslut om nyemission av preferensaktier, se separat pressmeddelande.

Henri Bergstrand har meddelat att han av personliga skäl lämnar sitt uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot och utträder därmed ur styrelsen i Obducats med omedelbar verkan. Ursula Hultkvist Bengtsson har utsetts till ny styrelseordförande.

Obducats har erhållit en order från kinesiska Huawei avseende ett EITRE® 6 NIL-system. Ordervärdet uppgår till ca 2 MSEK. Kunden planerar att beställa uppraderingar till NIL-systemet under första halvåret 2017.

Personal

Vid periodens utgång hade koncernen totalt 54 (23) heltidsanställda varav 8 (6) kvinnor. Antalet anställda fördelas med 22 i den svenska och 32 personer i den tyska verksamheten.

Moderbolaget

Obducats AB är koncernens moderbolag. Verksamheten omfattar koncernledning, tillhandahållande av koncerngemensamma funktioner samt licensiering av moderbolagets patentportfölj.

Moderbolagets intäkter uppgick under tredje kvartalet till 2,4 MSEK (3,8) och resultatet före skatt uppgick till -7,9 MSEK (-4,5). I övrigt hänvisas till uppgifter för koncernen.

Transaktioner med Närstående

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter som avser administrativa tjänster, vidarefakturerade kostnader samt nyttjandelicenser till moderbolagets patentportfölj är i sin helhet koncerninterna.

Aktien

Per den 30 september finns totalt 30 082 276 aktier i bolaget, varav 928 157 A-aktier (med vardera tio röster) och 29 154 119 B-aktier (med vardera en röst), var och en med ett kvotvärde om 1 SEK. Aktierna berättigar till sammanlagt 38 435 689 röster. Obducats aktie handlas på NGM Equity.

Risker och osäkerhetsfaktorer

Bolaget 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. Per den 30 september 2016 hade bolaget inga utestående valutasäkringar.

För en närmare beskrivning av de risker och osäkerhetsfaktorer som Obducats står inför hänvisas till avsnittet Koncernen Riskhantering i årsredovisningen för 2015.

4



Kommande rapporttillfällen

17 februari 2017
Bokslutskommuniké 2016 (januari-december)

28 april 2017
Årsredovisning 2016

28 april 2017
Delårsrapport 1, 2017 (januari-mars)

29 maj 2017
Årsstämma 2017

Kontakt och ytterligare information

Tidigare finansiella rapporter kan laddas ner från bolagets hemsida, <http://www.obducats.com> eller beställas på info@obducats.com, alternativt via telefon 046-10 16 00.

För ytterligare information kontakta:

Patrik Lundström, VD
046-10 16 00 eller 0703-27 37 38

Ursula Hultkvist Bengtsson, Styrelseordförande
046-10 16 00 eller 0709-13 12 36

Redovisningsprinciper

Koncernen tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS), så som de har antagits av EU. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering, Årsredovisningslagen samt NGM Börsens Regelverk för emittenter. Moderbolaget tillämpar Årsredovisningslagen och RFR 2 Redovisning för juridiska personer.

Enligt ändring i Årsredovisningslagen som trädde i kraft från 1 januari 2016 införs begränsning av möjligheten att dela ut eget kapital, genom att ett lika stort belopp som är aktiverat ska avsättas till en särskild bunden fond, fond för utvecklingsutgifter. Det gäller dock endast för nya aktiveringar av utgifter, d.v.s. sådana aktiveringar som gjorts efter 1 januari 2016. Moderbolagets finansiella rapporter bedöms inte bli påverkade, då utvecklingsprojekten sker i dotterbolagen.

Nyheter i redovisningsstandards som trätt i kraft 1 januari 2016 har inte haft någon påverkan på koncernens redovisning per 2016-09-30. Delårsrapporten är liksom tidigare rapporter upprättad i enlighet med fortlevnadsprincipen.

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som framgår av årsredovisningen för 2015.

Verksamheten omfattar endast ett rörelsesegment, processutrustning för litoografi, och hänvisar därför till resultat- och balansräkning rörande redovisning av rörelsesegment.

Aktierna i det helägda dotterbolaget Solar-semi GmbH förvärvades per 2015-11-25 och bolaget konsolideras i Obducats koncernen fr.o.m. den 1 december 2015. Se bolagets årsredovisning för 2015 för en utförlig beskrivning.

5



Granskning

Denna delårsrapport har i enlighet med regelverket i koden för bolagsstyrning översiktligt granskats av bolagets revisorer, se separat granskningsrapport.

Denna information är sådan information som Obducat AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 oktober 2016 kl. 16.10 CET..

Styrelsens och verkställande direktörens försäkran

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av företaget Obducat AB:s och koncernens verksamhet, ställning och resultat per den 30 september 2016 samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som företaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Malmö 28 oktober 2016

Obducat AB (publ)

Org.nr. 556378-5632

Ursula Hultkvist Bengtsson
Ordförande

Hans Pihl
Vice Ordförande

Ulf Bertheim
Ledamot

Charlotte Beskow
Ledamot

Björn Segerblom
Ledamot

Aril Isacson
Ledamot

Patrik Lundström
VD

6



Finansiella Rapporter

Koncernens Totalresultat i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Jan-Dec 2015
Intäkter	9 511	4 138	49 424	19 214	27 937
Kostnad för sålda varor	-8 623	-951	-36 565	-4 743	-9 768
Bruttoresultat	888	3 187	12 859	14 471	18 169
Marknads- och försäljningskostnader	-3 980	-1 221	-11 382	-3 747	-5 305
Administrationskostnader	-4 975	-2 479	-15 009	-7 094	-10 294
Forsknings- och utvecklingskostnader	-4 142	-4 163	-12 292	-12 330	-16 490
Övriga rörelseposter	-6	87	-108	79	48
Rörelseresultat	-12 215	-4 589	-25 932	-8 621	-13 872
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	38	4	79	15	23
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-136	-43	-872	-92	-433
Resultat före skatt	-12 313	-4 628	-26 725	-8 698	-14 282
Skatt	324	0	1 155	0	360
Periodens resultat	-11 989	-4 628	-25 570	-8 698	-13 922
Övrigt Totalresultat					
Komponenter som kan komma att omklassificeras till resultaträkningen	-125	-37	-141	86	26
Summa övrigt totalresultat	-125	-37	-141	86	26
Summa totalresultat	-12 114	-4 665	-25 711	-8 612	-13 896
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-2 702	-2 064	-7 948	-5 939	-8 501
Data per aktie					
Periodens resultat per aktie (kr) *	-0,40	-0,21	-0,90	-0,39	-0,62
Eget kapital per aktie (kr)**	2,03	1,40	2,03	1,40	2,10
Genomsnittligt antal aktier före utspädning	30 082 276	22 443 565	28 411 039	22 443 502	22 443 517
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning	30 498 786	22 443 565	30 498 786	22 443 565	23 143 710
Antal aktier vid utgången av respektive period	30 082 276	22 443 565	30 082 276	22 443 565	22 443 565

*Periodens resultat i förhållande till Genomsnittligt antal aktier före utspädning

anges enbart då utspädningen förbättrar resultatet per aktie.

** Eget kapital i förhållande till antal aktier vid periodens utgång

7



Koncernens Finansiella ställning i sammandrag

Alla belopp i KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Immateriella Tillgångar	50 021	43 578	51 564
Materiella Tillgångar	7 150	2 088	7 824
Summa anläggningstillgångar	57 171	45 666	59 388
Varulager	8 379	3 252	11 010
Kundfordringar	13 126	1404	9 247
Övriga fordringar	5 553	4 332	13 958
Likvida medel	6 187	701	894
Summa omsättningstillgångar	33 245	9 689	35 109
SUMMA TILLGÅNGAR	90 416	55 355	94 497
Eget Kapital	61 150	31 465	47 046
Summa långfristiga skulder, räntebärande	1 271	-	1 502
Avsättning uppskjuten skatteskuld	2 319	-	2 329
Konvertibelt förlagslån, räntebärande	3 424	-	3 369
Leverantörs skulder	6 451	7 575	16 430
Övriga skulder	1 953	2 833	4 602
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	13 848	13 482	19 219
Summa kortfristiga skulder	25 676	23 890	43 620
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	90 416	55 355	94 497

8



Koncernens Förändringar i eget kapital i sammandrag

Alla belopp i KSEK	Ej registrerat aktiekapital	Aktie-kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Omräknings-reserv	Balanserade vinstmedel inkl. periodens resultat	Summa
Eget kapital 2014-12-31	1	22 443	410 766	16	-393 149	40 077
Förändring 2015						
Nyemission	-1	1	-	-	-	-
Periodens totalresultat	-	-	-	86	-8 698	-8 612
Eget kapital 2015-09-30	-	22 444	410 766	102	-401 847	31 465
Nyemission	2 625	-	24 289	-	-	26 914
Nyemissionskostnader	-	-	-6 049	-	-	-6 049
Periodens totalresultat	-	-	-	-60	-5 224	-5 284
Eget kapital 2015-12-31	2 625	22 444	429 006	42	-407 071	47 046
Förändring 2016						
Nyemission	-2 625	7 638	36 099	-	-	41 112
Nyemissionskostnader	-	-	-1 297	-	-	-1 297
Periodens totalresultat	-	-	-	-141	-25 570	-25 711
Eget kapital 2016-09-30	-	30 082	463 808	-99	-432 641	61 150

9



Koncernens Kassaflödesanalys i sammandrag

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Helår 2015
Resultat före skatt	-12 313	-4 628	-26 725	-8 698	-14 282
Justering för poster som ej påverkar kassaflödet (not 1)	2 413	2 094	7 807	6 092	8 356
Förändring av rörelsekapital	14 150	4 503	-9 642	9 134	488
Kassaflöde från den löpande verksamheten	4 250	1 969	-28 560	6 528	-5 438
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-2 336	-2 452	-5 071	-7 208	-9 464
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-418	-4	-660	-1 672	-6 529
Försäljning av materiella anläggningstillgångar	-	-	-	-	48
Investeringar i dotterbolag (not 2)	-	-	-	-	-6 638
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-2 754	-2 456	-5 731	-8 880	-22 583
Summa kassaflöde efter investeringar	1 496	-487	-34 291	-2 352	-28 021
Nyemission	-	-	4 112	-	26 914
Konvertibellån	-	-	-	-	3 495
Emissionkostnader	57	-	-1 297	-	-6 049
Förändring av skuld till kreditinstitut	-2 289	-	-231	-	1 502
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-2 232	-	39 584	-	25 862
Periodens kassaflöde	-736	-487	5 293	-2 352	-2 159
Ingående balans likvida medel	6 923	1 188	894	3 053	3 053
Utgående balans likvida medel	6 187	701	6 187	701	894
Förändring likvida medel	-736	-487	5 293	-2 352	-2 159
Kursdifferenser i likvida medel	43	-	12	-	-

10



Moderbolagets Resultaträkning

Alla belopp i kSEK	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Helår 2015
Intäkter	2 417	3 750	8 363	11 250	15 000
Kostnad för sålda varor	-	-	-	-	-
Bruttoresultat	2 417	3 750	8 363	11 250	15 000
Marknads- och försäljningskostnader	-298	-344	-913	-961	-1 335
Administrationskostnader	-2 386	-2 060	-7 304	-5 763	-8 007
Forsknings- och utvecklingskostnader	-1 185	-1 336	-3 652	-3 892	-5 286
Övriga rörelseposter	-	-	-	53	53
Rörelseresultat	-1 452	10	-3 506	687	425
Ränteintäkter och finansiella kursvinster	120	4	334	15	44
Räntekostnader och finansiella kursförluster	-109	-28	-333	-66	-295
Resultat från andelar i koncernföretag	-6 432	-4 500	-15 132	-9 400	-14 700
Resultat före skatt	-7 873	-4 514	-18 637	-8 764	-14 526
Skatt	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-7 873	-4 514	-18 637	-8 764	-14 526
Övrigt totalresultat	-	-	-	-	-
Summa totalresultat	-7 873	-4 514	-18 637	-8 764	-14 526
I rörelseresultatet ingående avskrivningar	-591	-652	-1 833	-1 981	-2 629

11



Moderbolagets Balansräkning

Alla belopp i KSEK	2016-09-30	2015-09-30	2015-12-31
Patent	8 227	10 208	9 899
Inventarier	29	38	35
Andelar i koncernföretag	163 972	156 424	163 972
Fordringar hos koncernföretag	32 682	24 000	32 078
Summa anläggningstillgångar	204 910	190 670	205 984
Fordringar hos koncernföretag	19 750	5 650	7 731
Övriga fordringar	341	29	3 646
Likvida medel	5 415	4	63
Summa omsättningstillgångar	26 227	6 000	12 048
SUMMA TILLGÅNGAR	231 137	196 670	218 032
Summa bundet eget kapital	30 082	22 444	25 069
Summa fritt eget kapital	193 814	165 171	177 649
Summa eget kapital	223 896	187 615	202 718
Konvertibelt förlagslån	3 424		3 369
Skulder till dotterbolag	200	200	200
Leverantörsskulder	625	1 047	3 117
Övriga skulder	452	1 861	1 773
Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter	2 540	5 947	6 855
Summa kortfristiga skulder	7 241	9 055	15 314
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	231 137	196 670	218 032

12



Tilläggsupplysningar Noter

Not 1

Alla belopp i KSEK	Juli-Sept 2016	Juli-Sept 2015	Jan-Sept 2016	Jan-Sept 2015	Helår 2015
Poster som ej påverkar kassaflödet					
Avskrivningar	2 702	2 064	7 948	5 939	8 501
Övriga poster	-289	30	-141	153	-145

Not 2

Se årsredovisningen 2015 för redovisning av förvärv som gjordes under 2015.

Nyckeltalsdefinitioner

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av intäkterna
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar

13



Revisors granskningsrapport

Inledning

Jag har utfört en översiktlig granskning av delårsrapporten för Obducat AB (publ) för perioden 1 januari 2016 till 30 september 2016. Det är styrelsen och verkställande direktören som har ansvaret för att upprätta och presentera denna delårsrapport i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen. Mitt ansvar är att uttala en slutsats om denna delårsrapport grundad på min översiktliga granskning.

Den översiktliga granskningens inriktning och omfattning

Jag har utfört min översiktliga granskning i enlighet med International Standard on Review Engagements ISRE 2410 *Översiktlig granskning av finansiell delårsinformation utförd av företagets valda revisor*. En översiktlig granskning består av att göra förfrågningar, i första hand till personer som är ansvariga för finansiella frågor och redovisningsfrågor, att utföra analytisk granskning och att vidta andra översiktliga granskningsåtgärder. En översiktlig granskning har en annan inriktning och en betydligt mindre omfattning jämfört med den inriktning och omfattning som en revision enligt ISA och god revisionssed i övrigt har. De granskningsåtgärder som vidtas vid en översiktlig granskning gör det inte möjligt för mig att skaffa mig en sådan säkerhet att jag blir medveten om alla viktiga omständigheter som skulle kunna ha blivit identifierade om en revision utförts. Den uttalande slutsatsen grundad på en översiktlig granskning har därför inte den säkerhet som en uttalande slutsats grundad på en revision har.

Slutsats

Grundat på min översiktliga granskning har det inte kommit fram några omständigheter som ger mig anledning att anse att delårsrapporten inte, i allt väsentligt, är upprättad för koncernens del i enlighet med IAS 34 och årsredovisningslagen samt för moderbolagets del i enlighet med årsredovisningslagen.

Upplysning av särskild betydelse

Jag vill fästa uppmärksamheten på vad som anges i delårsrapporten avseende redovisningsprinciper om att delårsrapporten har upprättats under antagande om fortsatt drift. Som framgår av delårsrapporten har styrelsen föreslagit en extra bolagsstämma att fatta beslut om en nyemission för att finansiera rörelsekapitalbehovet för de kommande 12 månaderna. Vid tidpunkten för undertecknandet av denna granskningsrapport är bolagets finansiering inte säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet.

Malmö den 28 oktober 2016

Elna Lembrér Åström, Deloitte AB
Auktoriserad revisor

ADRESSER

Obducat AB (publ)

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

Emissionsinstitut

Evli Bank Plc, Stockholmsfilial
Kungsgatan 27
SE-111 56 Stockholm
Telefon: 08-407 80 00

Legal rådgivare

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

Revisorer

Deloitte AB
Hjälmaregatan 3
SE-201 23 Malmö
Telefon: 075-246 41 00

Kontoförande institut

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