

Obducat AB (publ)

Prospekt avseende företrädesemission

Januari 2016

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen om (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen, baserat på bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2015, den 16 november 2015, beslutade att genomföra en ökning av Bolagets aktiekapital om 4 859 020 SEK genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets nuvarande aktieägare av 4 859 020 aktier ("Aktierna"). Förkortningarna "Obducat" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta menas Obducat AB (publ). "Obducat" och "Bolaget" används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen.

Aktierna av serie B i Obducat är upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity. Handeln i Bolagets aktier kan bland annat följas på www.ngm.se under fliken "Kurser" samt på de ledande affärstidningarnas sidor för börskurser under "NGM Equity". Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News (www.ngnews.se).

Registrering hos Finansinspektionen

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

Distribution av Prospektet

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

Uttalanden och bedömningar om framtiden

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

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

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	4
Riskfaktorer.....	19
Inbjudan till teckning av aktier.....	22
Bakgrund och motiv.....	23
Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet.....	25
Information om de värdepapper som emitteras.....	29
VD-kommentar.....	30
Beskrivning av verksamheten i Solar-semi GmbH.....	32
Obducat breddar verksamheten.....	34
Obducats historiska utveckling.....	36
Obducats produkter och tjänster.....	38
Obducats marknad och kunder.....	43
Forskning och utveckling.....	49
Verksamhet.....	53
Framtidsutsikter.....	58
Utvald finansiell information.....	59
Kommentarer till den finansiella utvecklingen.....	68
Kapitalstruktur och annan finansiell information.....	72
Proformaredovisning.....	77
Revisorsrapport avseende Proformaredovisning.....	81
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	82
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor.....	85
Ägar- och bolagsstyrning.....	90
Legala frågor och övrig information.....	95
Dokument som införlivas via hänvisning i detta Prospekt.....	98
Skattefrågor i Sverige.....	99
Bolagsordning.....	101
Revisionsberättelse 2013 avseende Solar-semi.....	103
Revisionsberättelse 2014 avseende Solar-semi.....	104
Ordlista och förkortningar (svensk och engelsk).....	105
Adresser.....	107

Erbjudandet i korthet

Erbjudandet avser en företrädesemission av aktier av serie B om cirka 39,8 MSEK i Obducat AB (publ). Bolagets nuvarande aktieägare äger med stöd av teckningsrätter rätt att teckna aktier av serie B utifrån sitt nuvarande innehav av aktier av serie B. Aktieägare, institutionella investerare och allmänheten har även möjlighet att anmäla intresse för teckning av aktier av serie B utan stöd av teckningsrätter.

Företrädesrätt

Varje femtal (5) innehavda aktier av serie B i Obducat ger rätt till teckning av en (1) ny aktie av serie B..

Teckningskurs

8,20 SEK per aktie.

Avstämningsdag

11 januari 2016

Teckningstid

13 januari – 2 februari 2016

Handel med teckningsrätter

13 – 29 januari 2016

Beräknad dag för offentliggörande av emissionens utfall

Omkring 10 februari 2016

ISIN-kod

Aktier av serie B har ISIN-kod SE0000514705.

Kortnamn

Obducats aktie av serie B har kortnamnet OBDU.

Sammanfattning

Inledning

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

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Introduktion och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett Prospekt anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	Samtycke till användning av Prospektet	Ej tillämplig. Bolaget använder sig inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE		
B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma och handelsbeteckning är Obducat AB (publ) med organisationsnummer 556378-6532.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	Obducat utvecklar och levererar innovativa teknologier 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), datalagrings-, 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.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Investeringsstakten 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	Koncernstruktur	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	Anmälningsskyldiga personer, större aktieägare samt kontroll över Bolaget	Bolaget har inte kännedom om att det finns direkt eller indirekt ägande eller kontroll av Bolaget. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell hade Bolaget den 31 oktober 2015* inga andra fysiska eller juridiska personer som innehade fem procent eller mer av röste- eller kapitalandelen i Bolaget. <table><tr><td>Aktieägare</td><td>Antal A-aktier</td><td>Antal B-aktier</td><td>Totalt antal aktier</td><td>Rösteandel (%)</td><td>Kapitalandel (%)</td></tr><tr><td>European Nano Invest AB*</td><td>739 778</td><td>860 474</td><td>1 600 252</td><td>25,78</td><td>6,38</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>-</td><td>2 513 046</td><td>2 513 046</td><td>7,85</td><td>10,02</td></tr><tr><td>GFG Sicav Global Medium Risk**</td><td>-</td><td>2 500 000</td><td>2 500 000</td><td>7,81</td><td>9,97</td></tr><tr><td>Övriga aktieägare</td><td>33 688</td><td>18 418 579</td><td>18 452 267</td><td>58,56</td><td>73,63</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>773 466</td><td>24 295 099</td><td>25 068 565</td><td>100,00</td><td>100,00</td></tr></table> <i>*European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen i European Nano Invest AB), Patrik Lundström (26,00 % kapitalandel) Lars Montelius (12,00 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,00 % kapitalandel). Därtill innehar Henri Bergstrand med familj och bolag 23 541 A- och 40 262 B-aktier i Obducat. **Denna aktieägare tillkom den 16 november 2015.</i>						Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Rösteandel (%)	Kapitalandel (%)	European Nano Invest AB*	739 778	860 474	1 600 252	25,78	6,38	Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	2 513 046	2 513 046	7,85	10,02	GFG Sicav Global Medium Risk**	-	2 500 000	2 500 000	7,81	9,97	Övriga aktieägare	33 688	18 418 579	18 452 267	58,56	73,63	Totalt	773 466	24 295 099	25 068 565	100,00	100,00																																																																																																												
Aktieägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Rösteandel (%)	Kapitalandel (%)																																																																																																																																																		
European Nano Invest AB*	739 778	860 474	1 600 252	25,78	6,38																																																																																																																																																		
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	2 513 046	2 513 046	7,85	10,02																																																																																																																																																		
GFG Sicav Global Medium Risk**	-	2 500 000	2 500 000	7,81	9,97																																																																																																																																																		
Övriga aktieägare	33 688	18 418 579	18 452 267	58,56	73,63																																																																																																																																																		
Totalt	773 466	24 295 099	25 068 565	100,00	100,00																																																																																																																																																		
B.7	Finansiell information i sammandrag	Utvald finansiell information avseende Obducat <table><tr><td>KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (kSEK)</td><td>jan-sept 2015</td><td>jan-sept 2014</td><td>2014</td><td>2013</td><td>2012</td></tr><tr><td>Intäkter</td><td>19 214</td><td>26 109</td><td>31 199</td><td>24 608</td><td>33 384</td></tr><tr><td>Kostnad sålda varor</td><td>-4 743</td><td>-8 239</td><td>-9 946</td><td>-8 574</td><td>-9 210</td></tr><tr><td>Bruttoresultat</td><td>14 471</td><td>17 870</td><td>21 253</td><td>16 034</td><td>24 174</td></tr><tr><td>Rörelsekostnader</td><td>-23 092</td><td>-21 408</td><td>-28 241</td><td>-25 526</td><td>-4 022</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-8 621</td><td>-3 538</td><td>-6 988</td><td>-9 492</td><td>20 152</td></tr><tr><td>Finansiella poster, netto</td><td>-77</td><td>-110</td><td>-116</td><td>-141</td><td>8 060</td></tr><tr><td>Resultat efter finansiella poster</td><td>-8 698</td><td>-3 648</td><td>-7 104</td><td>-9 633</td><td>28 212</td></tr><tr><td>Skatt på Periodens resultat</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td><td>-</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-8 698</td><td>-3 648</td><td>-7 104</td><td>-9 633</td><td>28 212</td></tr><tr><td>Övrigt Totalresultat</td><td>86</td><td>-116</td><td>-146</td><td>19</td><td>143</td></tr><tr><td>Summa Totalt Resultat</td><td>-8 612</td><td>-3 764</td><td>-7 250</td><td>-9 614</td><td>28 355</td></tr><tr><td>KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (kSEK)</td><td>30 sept 2015</td><td>30 sept 2014</td><td>31 dec 2014</td><td>31 dec 2013</td><td>31 dec 2012</td></tr><tr><td colspan="6">TILLGÅNGAR</td></tr><tr><td colspan="6"><i>Anläggningstillgångar</i></td></tr><tr><td>Immateriella anläggningstillgångar</td><td>43 578</td><td>40 933</td><td>42 136</td><td>39 646</td><td>40 790</td></tr><tr><td>Materiella anläggningstillgångar</td><td>2 088</td><td>612</td><td>589</td><td>610</td><td>918</td></tr><tr><td><i>Totala Anläggningstillgångar</i></td><td>45 666</td><td>41 545</td><td>42 725</td><td>40 256</td><td>41 708</td></tr><tr><td colspan="6"><i>Omsättningstillgångar</i></td></tr><tr><td>Varulager</td><td>3 252</td><td>5 758</td><td>2 926</td><td>1 633</td><td>1 476</td></tr><tr><td>Kortfristiga fordringar</td><td>5 736</td><td>10 949</td><td>8 516</td><td>4 619</td><td>7 573</td></tr><tr><td>Likvida medel</td><td>701</td><td>1 386</td><td>3 053</td><td>447</td><td>17</td></tr><tr><td><i>Totala Omsättningstillgångar</i></td><td>9 689</td><td>18 093</td><td>14 495</td><td>6 699</td><td>9 066</td></tr><tr><td>TOTALA TILLGÅNGAR</td><td>55 355</td><td>59 638</td><td>57 220</td><td>46 955</td><td>50 774</td></tr></table>						KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (kSEK)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012	Intäkter	19 214	26 109	31 199	24 608	33 384	Kostnad sålda varor	-4 743	-8 239	-9 946	-8 574	-9 210	Bruttoresultat	14 471	17 870	21 253	16 034	24 174	Rörelsekostnader	-23 092	-21 408	-28 241	-25 526	-4 022	Rörelseresultat	-8 621	-3 538	-6 988	-9 492	20 152	Finansiella poster, netto	-77	-110	-116	-141	8 060	Resultat efter finansiella poster	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212	Skatt på Periodens resultat	-	-	-	-	-	Periodens resultat	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212	Övrigt Totalresultat	86	-116	-146	19	143	Summa Totalt Resultat	-8 612	-3 764	-7 250	-9 614	28 355	KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012	TILLGÅNGAR						<i>Anläggningstillgångar</i>						Immateriella anläggningstillgångar	43 578	40 933	42 136	39 646	40 790	Materiella anläggningstillgångar	2 088	612	589	610	918	<i>Totala Anläggningstillgångar</i>	45 666	41 545	42 725	40 256	41 708	<i>Omsättningstillgångar</i>						Varulager	3 252	5 758	2 926	1 633	1 476	Kortfristiga fordringar	5 736	10 949	8 516	4 619	7 573	Likvida medel	701	1 386	3 053	447	17	<i>Totala Omsättningstillgångar</i>	9 689	18 093	14 495	6 699	9 066	TOTALA TILLGÅNGAR	55 355	59 638	57 220	46 955	50 774
KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR (kSEK)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012																																																																																																																																																		
Intäkter	19 214	26 109	31 199	24 608	33 384																																																																																																																																																		
Kostnad sålda varor	-4 743	-8 239	-9 946	-8 574	-9 210																																																																																																																																																		
Bruttoresultat	14 471	17 870	21 253	16 034	24 174																																																																																																																																																		
Rörelsekostnader	-23 092	-21 408	-28 241	-25 526	-4 022																																																																																																																																																		
Rörelseresultat	-8 621	-3 538	-6 988	-9 492	20 152																																																																																																																																																		
Finansiella poster, netto	-77	-110	-116	-141	8 060																																																																																																																																																		
Resultat efter finansiella poster	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212																																																																																																																																																		
Skatt på Periodens resultat	-	-	-	-	-																																																																																																																																																		
Periodens resultat	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212																																																																																																																																																		
Övrigt Totalresultat	86	-116	-146	19	143																																																																																																																																																		
Summa Totalt Resultat	-8 612	-3 764	-7 250	-9 614	28 355																																																																																																																																																		
KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012																																																																																																																																																		
TILLGÅNGAR																																																																																																																																																							
<i>Anläggningstillgångar</i>																																																																																																																																																							
Immateriella anläggningstillgångar	43 578	40 933	42 136	39 646	40 790																																																																																																																																																		
Materiella anläggningstillgångar	2 088	612	589	610	918																																																																																																																																																		
<i>Totala Anläggningstillgångar</i>	45 666	41 545	42 725	40 256	41 708																																																																																																																																																		
<i>Omsättningstillgångar</i>																																																																																																																																																							
Varulager	3 252	5 758	2 926	1 633	1 476																																																																																																																																																		
Kortfristiga fordringar	5 736	10 949	8 516	4 619	7 573																																																																																																																																																		
Likvida medel	701	1 386	3 053	447	17																																																																																																																																																		
<i>Totala Omsättningstillgångar</i>	9 689	18 093	14 495	6 699	9 066																																																																																																																																																		
TOTALA TILLGÅNGAR	55 355	59 638	57 220	46 955	50 774																																																																																																																																																		

B.7

Finansiell information i sammandrag, forts.

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR (kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 465	43 558	40 077	27 968	37 581
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-
Kortfristiga skulder	23 890	16 080	17 143	18 987	13 193
TOTALT EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 355	59 638	57 220	46 955	50 774
KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER (kSEK)					
	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Kassaflöde från löpande verksamh.	-2 606	1 997	628	-2 348	4 024
Förändring av rörelsekapital	9 134	-12 301	-4 274	7 587	-9 045
Summa förändring av rörelsekapital	6 528	-10 304	-3 646	5 239	-5 021
Kassaflöde från investeringsverksamh.	-8 880	-7 050	-10 347	-5 813	2 445
Kassaflöde från finansieringsverksamh.	-	18 293	16 599	1 004	1 458
Periodens kassaflöde	-2 352	939	2 606	430	-1 118
Likvida medel vid periodens början	3 053	447	447	17	1 135
Likvida medel vid periodens slut	701	1 386	3 053	447	17
VÄSENTLIGA HÄNDELSE I OBDUCATS FINANSIELLA STÄLLNING OCH RÖRELSERESULTAT					
Om hänsyn ej toges till den företagsrekonstruktion Bolaget genomförde under 2012 och som resulterade i en engångsintäkt om kSEK 26 156, har Bolaget under perioden 2012 – 30 sept 2015 uppvisat negativa rörelseresultat och negativt kassaflöde. Bolagets försäljning har under perioden ej uppgått till den kritiska volym som krävs för att täcka både rörelsekostnader och investeringar. Verksamheten har under perioden finansierats med egna genererade medel samt under 2014, genomförd nyemission om netto kSEK 20 567. Totalt eget kapital ökade under 2012 med kSEK 28 716 tack vare genomförd företagsrekonstruktion. Under 2013 minskade det egna kapitalet med kSEK 9 613, huvudsakligen på grund av negativt resultat. Under 2014 ökade det egna kapitalet med kSEK 12 109 tack vare ovan nämnda nyemission. Under perioden jan – sept 2015 uppgick Bolagets rörelseresultat till kSEK -8 621 och kassaflöde till kSEK -2 352. Eget kapital minskade med kSEK 8 612, från kSEK 40 077 till kSEK 31 465.					
Orsak till minskningen i eget kapital är helt hänförlig till det negativa resultatet för perioden vilket berodde på en lägre omsättning under året orsakad av en lägre orderingång. Den lägre orderingången under perioden förklaras i sin helhet av att det i orderingången föregående år ingick en order avseende leverans av ett SINDRE® 400 NIL-system för industriell massproduktion.					
Förutom det förvärv av det tyska företaget Solar-semi, en riktad emission av aktier samt en emission av ett konvertibelt lån som beskrivs under avsnittet Proformaredovisning på sidan 11, har sedan Bolagets Delårsrapport den 30 sept 2015, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller finansiell ställning eller rörelseresultat.					
VÄSENTLIGA NYCKELTAL (KONCERN) (kSEK)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Rörelsemarginal ** (%)	-45	-14	-22	-39	60
Eget kapital * (kSEK)	31 465	43 558	40 077	27 968	37 581
Soliditet * (%)	57	73	70	60	74
Kassaflöde före investeringar ** (kSEK)	6 528	-10 304	-3 646	5 239	-5 021
Likvida medel * (kSEK)	701	1 386	3 053	447	17
Medelantal anställda *** (st)	23	21	22	20	23
Eget kapital per aktie * (SEK)	1,40	1,94	1,79	1,50	2,01

B.7

Finansiell information i sammandrag, forts

Samtliga nyckeltal i tabellen på föregående sida, förutom nyckeltalet Rörelsemarginal, är reviderade av Bolagets revisor.

Särskilda förklaringar till tabellen över nyckeltal på föregående sida:

* Nyckeltal definierade enligt IFRS

** Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS

*** Icke finansiellt nyckeltal ej definierat enligt IFRS

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Rörelsemarginal

Eget kapital

Soliditet

Kassaflöde före investeringar

Likvida medel

Medelantal anställda

Eget kapital per aktie

Rörelseresultat i procent av intäkterna

Eget kapital vid periodens slut

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital

Banktillgodohavanden och kassa

Medelantalet anställda under perioden

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

REDOVISNINGSPRINCIPER

Koncernredovisningen är upprättad enligt International Financial Reporting Standards (IFRS), godkända av EG-kommissionen för tillämpning inom EU samt RFR (Rådet för Finansiell Rapportering) 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner. Samtliga årsredovisningar avseende räkenskapsåren 2012 - 2014 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporterna avseende perioderna jan – sept 2014 och jan – sept 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Utvald finansiell information avseende Solar-semi

RESULTATRÄKNINGAR

jan-sept
2015
(kSEK)

jan-sept
2014
(kSEK)

2014
(kSEK)

2013
(kSEK)

jan-sept
2015
(kEUR)

jan-sept
2014
(kEUR)

2014
(kEUR)

2013
(kEUR)

Intäkter

Kostnad sålda varor

Bruttoresultat

Rörelsekostnader

Marknads- och försäljningskostnader

Administrationskostnader

Forsknings- och utvecklingskostnader

Övriga rörelseposter

Summa Rörelsekostnader

Rörelseresultat

Netto, finansiella poster

Resultat före skatt

Skatt på periodens resultat

Periodens resultat

36 359

29 211

46 854

39 257

3 882

3 223

5 150

4 538

-24 389

-20 746

- 31 009

- 30 061

-2 604

-2 289

-3 409

3 475

11 970

8 465

15 845

9 196

1 278

934

1 742

1 063

Rörelsekostnader

-11 380

-8 946

-13 654

-10 805

-1 215

-987

-1 501

-1 249

-4 065

-3 970

-5 421

-5 597

-434

-438

-596

-647

-

-

-

-

422

372

437

138

45

41

48

16

Summa Rörelsekostnader

-15 023

-12 544

-18 638

-16 264

-1 604

-1 384

-2 049

-1 880

Rörelseresultat

-3 053

-4 079

- 2 793

- 7 068

-326

-450

-307

-817

Netto, finansiella poster

-328

-326

-427

- 311

-35

-36

-47

-36

Resultat före skatt

-3 381

-4 405

- 3 220

- 7 379

-361

-486

-354

-853

Skatt på periodens resultat

-

-

-

-

-

-

-

-

Periodens resultat

-3 381

-4 405

- 3 220

- 7 379

-361

-486

-354

-853

B.7	BALANSRÄKNINGAR	30 sept 2015 (kSEK)	30 sept 2014 (kSEK)	31 dec 2014 (kSEK)	31 dec 2013 (kSEK)	30 sept 2015 (kEUR)	30 sept 2014 (kEUR)	31 dec 2014 (kEUR)	31 dec 2013 (kEUR)
	TILLGÅNGAR								
	Anläggningstillgångar								
	Immateriella anläggningstillgångar	94	202	152	420	10	22	16	47
	Materiella anläggningstillgångar	1 082	1 221	1 218	1 243	115	133	128	139
	Summa Anläggningstillgångar	1 176	1 423	1 370	1 663	125	155	144	186
	Omsättningstillgångar								
	Varulager m m	11 671	9 742	10 496	7 745	1 240	1 061	1 103	866
	Kundfordringar	10 748	8 631	13 046	9 149	1 142	940	1 371	1 023
	Övriga fordringar	1 365	1 643	1 722	2 030	145	179	181	227
	Kassa och bank	245	441	266	331	26	48	28	37
	Summa Omsättningstillgångar	24 029	20 457	25 530	19 245	2 553	2 228	2 683	2 152
	SUMMA TILLGÅNGAR	25 205	21 880	26 900	20 918	2 678	2 383	2 827	2 339
	EGET KAPITAL OCH SKULDER								
	EGET KAPITAL	-20 914	-18 298	- 17 709	- 13 477	-2 222	-1 993	-1 861	-1 507
	SKULDER								
	Kortfristiga skulder								
	Skulder till kreditinstitut	5 591	6 877	6 438	3 846	594	749	682	430
	Leverantörsskulder	6 118	2 745	7 879	2 942	650	299	828	329
	Pensionsavsättningar	2 692	1 974	4 938	2 066	286	215	519	231
	Övriga skulder	26 937	23 624	24 979	22 169	2 862	2 573	2 625	2 479
	Upplupna kostn. och förutbet. intäkter	4 781	4 958	324	3 372	508	540	34	377
	Summa Kortfristiga skulder	46 119	40 178	44 609	34 395	4 900	4 376	4 688	3 846
	Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
	SUMMA SKULDER	46 119	40 178	44 609	34 395	4 900	4 376	4 688	3 846
	SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 205	21 880	26 900	20 918	2 678	2 383	2 827	2 339
	KASSAFLÖDESANALYSER	jan-sept 2015 (kSEK)	jan-sept 2014 (kSEK)	2014 (kSEK)	2013 (kSEK)	jan-sept 2015 (kEUR)	jan-sept 2014 (kEUR)	2014 (kEUR)	2013 (kEUR)
	Kassaflöde från den löp. verksamh.	-3 022	-3 828	-2 346	- 6 707	-321	-417	-251	-750
	Förändring av rörelsekapital	4 029	1 340	455	7 870	428	146	50	880
	Kasssaflöde från löpande verksamh. efter förändring av rörelsekapital	1 007	2 488	-1 891	1 163	107	-271	-201	130
	Kassaflöde från den Investeringsverks.	-198	-340	-571	- 215	-21	-37	-60	-24
	Kassaflöde från Finansieringsverks.	-828	2 929	2 398	-1 002	-88	319	252	-112
	Periodens Kassaflöde	-19	101	-64	-53	-2	11	-9	-6
	VÄSENTLIGA HÄNDELSE I SOLAR-SEMI FINANSIELLA STÄLLNING OCH RÖRELSERESULTAT Solar-semi GmbH bildades 2009, men verksamheten startade redan 1994 i ett tidigare bolag. Solar-semi bedriver verksamhet utifrån sitt kontor och sin produktionsanläggning i Radolfzell, Tyskland. I detta avsnitt återges utvald finansiell information avseende räkenskapsåren 2013, 2014 samt perioderna jan – sept 2014 och jan – sept 2015. Solar-semi har kalenderår som räkenskapsår. <u>Väsentliga skillnader i redovisningsprinciper</u> Obducat tillämpar successiv resultatavräkning med hänsyn till färdigställandegrad av maskinprojekt. Enligt German GAAP är successiv resultatavräkning enligt IAS 11 inte tillåten. Solar-semi tillämpar normalt resultatavräkning vid leverans av produkten eller då risken övergår till kund. Bolaget gör då en avsättning för återstående kostnader för installation och godkännande.								

B.7	Finansiell information i sammandrag, forts.	Obducat aktiverar utvecklingskostnader till den del de avser produktplattformar och processer som bedöms generera framtida intäkter. Utvecklingskostnader kan kapitaliseras enligt German GAAP enligt IAS 38.57. Solar-semi har undlåtit att kapitalisera utvecklingskostnader då bolaget inte på ett tillräckligt tillförlitligt sätt kunnat mäta dessa och visa på framtida intäkter från dem. <u>Omräknad valuta från EUR till SEK</u> Notera särskilt att räkenskaperna i detta Prospekt som avser Solar-semi är baserade på räkenskaperna i Solar-semi vars rapporteringsvaluta är euro (EUR). Notera även att räkenskaperna i detta Prospekt, för att ge en så tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som euro (EUR) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats av Bolagets revisor. <i>Resultaträkning</i> Resultaträkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåren 2013 (8,6508 SEK / 1 EUR), och 2014 (9,0961 SEK / 1 EUR) samt den genomsnittliga växelkursen för niomånadersperioderna med slut den 30 september 2015 (9,3660 SEK / 1 EUR) och 30 september 2014 (9,0635 SEK / 1 EUR). Valutakurserna är hämtade från Sveriges Riksbank. <i>Balansräkning</i> Balansräkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagarna den 31 december 2013 (8,9430 SEK / 1 EUR), den 31 december 2014 (9,5155 SEK / 1 EUR) samt växelkursen på balansdagarna den 30 september 2015 (9,4119 SEK / 1 EUR) och den 30 september 2014 (9,1815 SEK / 1 EUR). Valutakurserna är hämtade från Sveriges Riksbank. <i>Kassaflödesanalys</i> Kassaflödesanalysen för perioderna har omräknats till svenska kronor (SEK) enligt balansdagens kurs för alla förändringar i balansposter, och den genomsnittliga växelkursen för motsvarande period för samtliga resultaträkningsposter. Använda växelkurser finns angivna ovan under rubrikerna Resultaträkning respektive Balansräkning. <u>Kommentarer till Solar-semis finansiella utveckling</u> <i>Resultaträkningar</i> För de två senaste räkenskapsåren, 2013 och 2014, har Solar-semi's intäkter visat en ökande trend. För 2013 uppgick bruttomarginalen till drygt 23 procent. Under 2014 påbörjades ett omstruktureringsarbete av den tidigare ägaren vilket bl a ledde till att bruttomarginalen för 2014 steg till cirka 33 procent, en nivå som bibehållits under perioden jan-sept 2015. I posterna för "kostnad sålda varor" ingår bl a kostnader för utveckling av maskinplattformar och processer vilket drar ner bruttomarginalen. Solar-semis omkostnader domineras helt av kostnader för marknadsföring, försäljning och administration. Med nuvarande nivå på intäkterna täcker inte Solar-semi samtliga rörelsekostnader varför bolaget visar ett negativt rörelseresultat. För perioden jan-sept 2015 ökade Solar-semis intäkter med över 24 procent till kSEK 36 359 i jämförelse med motsvarande period 2014. Finansiella poster avser huvudsakligen ränta på aktieägarlån som har varit del av den tidigare ägarens finansiering av rörelsekapital och utveckling av produktplattformar samt på banklån. På grund av redovisade negativa resultat har bolaget inte betalat någon skatt. <i>Balansräkningar</i> Solar-semi har valt att ej aktivera kostnader för utvecklingsarbeten i balansräkningen. Samtliga kostnader för utveckling har omedelbart belastat resultatet. Immateriella tillgångar avser programvara. De materiella anläggningstillgångarna avser huvudsakligen datorer samt produktionsrelaterade maskiner och inventarier. Solar-semis omsättningstillgångar domineras av belopp för varulager och kundfordringar.
-----	---	---

B.7

Finansiell information i sammandrag, forts.

Solar-semi visar ett stort negativt eget kapital i boksluten för 2013 och 2014. Hela aktieägarlånet om kEUR 2 430 motsvarande kSEK 22 435 har av säljaren till Solar-semi omvandlats till eget kapital genom ett kapitaltillskott på samma belopp som kvittats mot aktieägarlånet, före Obducats förvärv av bolaget. Avsättningar inkluderar interimsskulder, bl a agentkommissioner, tillkommande installationskostnader och semesterlöneskuld. Den huvudsakliga skuldposten i övriga skulder utgörs av det nämnda aktieägarlånet från ägaren. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter innefattar förskottsbetalningar från kunder vilket är anledning till den stora variationen mellan åren.

Kassaflödesanalyser

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital är negativt p g a de redovisade negativa resultaten. Rörelsekapitalet som främst består av varulager och kundfordringar visar stora variationer mellan perioderna. Finansiering av rörelsekapitalbehovet har främst skett genom lån från ägaren, banklån samt förskott från kunder. Aktieägarlånet är reglerat innan Obducats förvärv av Solar-semi.

Väsentliga händelser efter 30 september 2015

Säljaren av Solar-semi har före Obducats förvärv av Solar-semi den 16 november 2015, kapitaliserat bolaget genom att den tidigare ägarens aktieägarlån omvandlats till eget kapital genom ett kapitaltillskott på samma belopp som kvittats mot aktieägarlånet. Efter denna transaktion är det egna kapitalet i Solar-semi återställt. Obducat har i samband med förvärvet gett ett internlån till Solar-semi om kEUR 822 motsvarande kSEK 7 599. Lånet har använts till att per tillträdesdagen återbetala utestående banklån om kEUR 492, leverantörsskuld till säljaren om kEUR 140 samt kEUR 250 för att stärka Solar-semi´s rörelsekap

NYCKELTAL	jan-sept 2015 (kSEK)	jan-sept 2014 (kSEK)	2014 (kSEK)	2013 (kSEK)	jan-sept 2015 (kEUR)	jan-sept 2014 (kEUR)	2014 (kEUR)	2013 (kEUR)
Rörelsemarginal (%)	-8,0	-14	-6	-18	-8,0	-14	-6	-18
Eget kapital	-20 914	-18 298	-17 709	-13 477	-2 222	-1 993	-1 861	-1 507
Soliditet (%)	-83	-84	-66	-64	-83	-84	-66	-64
Kassaflöde före investeringar	1 007	-2 488	-1 891	1 163	107	-271	-201	130
Likvida medel	245	441	266	331	26	48	28	37
Medelantalet anställda	31	31	31	32	31	31	31	32
Eget kapital per aktie (SEK)	-2,1	-1,8	-1,8	-1,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na	na	na	na

Inget av ovanstående nyckeltal har reviderats av Solar-semis revisor.

DEFINIONER AV NYCKELTAL

Rörelsemarginal

Eget kapital

Soliditet

Kassaflöde före investeringar

Likvida medel

Medelantal anställda

Eget kapital per aktie

Utdelning per aktie

Rörelseresultat i procent av intäkterna

Eget kapital vid periodens slut

Eget kapital i procent av balansomslutningen

Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital

Banktillgodohavanden och kassa

Medelantalet anställda under perioden

Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid periodens slut

B.7	Finansiell information i sammandrag, forts.	REDOVISNINGSPRINCIPER Den finansiella informationen avseende Solar-semi är hämtad från Solar-semi's årsredovisningar som upprättats enligt German GAAP. Årsredovisningarna för 2013 och 2014 har varit föremål för frivillig revision av SGK Auditnet GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Königstein. Delårsboksluten för perioderna jan-sept 2014 och 2015 har inte reviderats. Kassaflödesanalyserna har inte reviderats av bolagets revisor då bolaget enligt German GAAP inte är skyldigt att upprätta någon kassaflödesanalys. Nyckeltalen som anges har inte reviderats av bolagets revisor.
B.8	Proformaredovisning	Den 16 november 2015 förvärvade Obducat samtliga aktier i det tyska företaget Solar-semi. Köpeskillingen uppgick till 811 kEUR varav 436 kEUR betalades kontant och 375 kEUR betalades genom att Obducat emitterade ett konvertibelt lån till säljarna av Solar-semi. I syfte att finansiera den kontanta delen av köpeskillingen samt stärka Bolagets kapitalbas, genomfördes likaså den 16 november 2015 en riktad emission av aktier om totalt 26 434 kSEK, till en institutionell investerare samt en rådgivare engagerad vid kapitalanskaffningen. Förvärvet och emissionerna kommer att ha en betydande påverkan på koncernens framtida resultat och ställning varför en proformaredovisning har upprättats. Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en illustration avseende (1) hur Bolagets resultaträkning kunde sett ut för perioden 1 januari – 30 september 2015, om förvärvet av Solar-semi, emissionen av det konvertibla lånet om 3 529 kSEK till säljarna av Solar-semi samt den riktade emissionen av aktier om 26 434 kSEK hade genomförts den 1 januari 2015 och (2) hur Bolagets balansräkning kunde sett ut per den 30 september 2015, om förvärvet av Solar-semi, emissionen av det konvertibla lånet om 3 529 kSEK till säljarna av Solar-semi samt den riktade emissionen av aktier om 26 434 kSEK hade genomförts den 30 september 2015. Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta, samt är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat om ovanstående händelser hade inträffat ovan angivna datum. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt. De resultat- och balansräkningar som ligger till grund för Proformaredovisningen är hämtade från Obducats av Bolagets revisor översiktligt granskade Delårsrapport för perioden januari – september 2015 samt oreviderade räkenskaper för Solar-semi avseende perioden januari – september 2015 hämtade från Solar-semis interna redovisningssystem. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper vilka Obducat tillämpat för sin senaste årsredovisning samt kommer att tillämpa i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Obducat tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU och framgår av Obducats årsredovisning för 2014. Solar-semis oreviderade resultat- och balansräkningar för perioden januari – september 2015 är upprättade enligt German GAAP. Väsentliga skillnader mellan Obducats och Solar-semis redovisningsprinciper presenteras som proformajusteringar i proformaredovisningen. Proforma-justeringarna beskrivs mer i detalj nedan i noter till proforma resultat- och balansräkningen.

B.8	Proformaredovisning fortsättning	PROFORMA RESULTATRÄKNING 1 JAN – 30 SEPT 2015				
		(kSEK)	Obducat jan-sept 2015	Solar-semi jan-sept 2015 1)	Proforma- justeringar	Noter Proforma
		Intäkter	19 214	36 359	10 584	2) 66 157
		Kostnad sålda varor	-4 743	-24 389	-7 409	2) -36 541
		Bruttoresultat	14 471	11 970	3 175	29 616
		Rörelsekostnader	-23 092	15 023	-600	3) -38 715
		Rörelseresultat	-8 621	-3 053	2 575	-9 099
		Finansiella poster, netto	-77	-328	-132	4) -537
		Resultat efter Finansiella poster	-8 698	-3 381	2 443	-9 636
		Skatt på periodens resultat	-	-	-855	5) -855
		Periodens Resultat	-8 698	-3 381	1 588	-10 491
		NOTER PROFORMA RESULTATRÄKNING				
		1) Solar-semis resultaträkning har omräknats till en genomsnittlig valutakurs om 9,37 SEK/EUR enligt Sveriges Riksbanks genomsnittskurs för jan – sept 2015.				
		2) Justering har gjorts för upparbetad vinst i pågående produktion vid förvärv och anpassning har skett till av Obducat tillämpad princip med successiv intäktsförläggning i enlighet med IAS 18 Intäkter. Successiv vinstavräkning innebär att upparbetad intäkt från pågående produktion tas in i resultaträkningen i proportion till färdigställandegrad. Solar-semi har tidigare resultatfört maskinorder först vid leverans till kund. Förändringen innebär en tidigareläggning av intäkter från kundorder. Justeringen medför att intäkterna ökar med 10 584 kSEK och bruttoresultatet med 3 175 kSEK. Netto efter skatt uppgår påverkan på resultatet till 2 064 kSEK.				
		3) I den preliminära förvärvskalkylen har övervärden fördelats på identifierbara immateriella tillgångar avseende produktplattformar och övrigt utvecklingsarbete. Fördelningen av övervärden innebär att Obducat koncernmässigt kommer att redovisa ett värde på de produktplattformar och övrigt utvecklingsarbete som förvärvats genom köpet av Solar-semi och som tidigare enligt bolagets redovisning har kostnadsförts direkt. Justeringen innebär en anpassning till den redovisningsprincip för eget utvecklingsarbete som tillämpas i Obducat. Avskrivningar på de koncernmässiga övervärdena som redovisas i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar, har belastat resultatet med -600 kSEK. Resultatposter i EUR har vid konsolideringen omräknats till genomsnittlig valutakurs under året enligt valutakurs från Sveriges Riksbank vilken per den 30 september uppgick till 9,37 SEK/EUR.				
		4) Räntekostnader avseende konvertibelt lån uppgår till 132 kSEK. Räntekostnader avseende konvertibelt lån har beräknats på nominellt belopp, ej i enlighet med effektivräntemetoden. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Ränteintäkt på likvida medel har inte beaktats då inlåningsräntan bedöms uppgå till noll procent.				
		5) Uppskjuten skatt har beräknats på proformajusteringar med en skattesats på 35 procent, vilket bedöms motsvara den totala skattesats som Solar-semi beskattas efter, med total skatteeffekt på 855 kSEK.				
		Samtliga justeringar avseende proforma resultaträkningen förväntas ha en bestående effekt på emittenten.				

B.8

Proformaredovisning
fortsättning

PROFORMA BALANSRÄKNING 30 SEPT 2015

(kSEK)	Obducat 30 sept 2015	Solar-semi 30 sept 2015 1)	Proforma- justeringar	Noter	Proforma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	43 578	94	8 002	4)	51 674
Materiella anläggningstillgångar	2 088	1 082	-		3 170
Totala Anläggningstillgångar	45 666	1 176	8 002		54 844
Omsättningstillgångar					
Varulager	3 252	11 671	-		14 923
Kortfristiga fordringar	5 736	12 113	3 175	4)	21 024
Likvida medel	701	-7 388	21 071	5)	14 384
Totala Omsättningstillgångar	9 689	16 396	24 246		50 331
TOTALA TILLGÅNGAR	55 355	17 572	32 248		105 175
EGET KAPITAL & SKULDER					
Eget kapital	31 465	358 2)	21 029	3), 5)	52 852
Långfristiga skulder	-	-	3 529	3), 6)	3 529
Kortfristiga skulder	23 890	17 214	7 690	3), 4)	48 794
TOTALT EGET KAPITAL & SKULDER	55 355	17 572	32 248		105 175

NOTER PROFORMA BALANSRÄKNING

1) Solar-semis balansräkning har omräknats till balansdagens kurs den 30 sept 2015 om 9,41 SEK/EUR enligt Sveriges Riksbanks slutkurs för 30 sept 2015.

2) Enligt förvärvsavtalet kommer säljarna före tillträdet av Solar-semi att skjuta till ett aktieägartillskott om 22 871 kSEK genom kvittning mot befintligt aktieägarlån, Solar-semi kommer dessutom att betala utestående leverantörsskuld om 2 042 kSEK till säljarna och befintliga bankkrediter uppgående till sammanlagt 5 591 kSEK kommer att lösas.

3) Aktierna i Solar-semi förvärvas för 7 633 kSEK varav 4 104 kSEK betalas kontant och resterande 3 529 kSEK genom utgivande av ett konvertibelt lån. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgår till 2 529 kSEK vilka har redovisats som en reduktion av eget kapital och ökning av kortfristig skuld. Transaktionskostnader i samband med den riktade emissionen uppgår till 2 518 kSEK varav 1 259 kSEK finansieras genom den riktade emissionen och resterande 1 259 kSEK har tagits upp som kortfristig skuld. Justering för upparbetad vinst i pågående produktion i enlighet med av Obducat tillämpad princip för successiv resultatavräkning har ökat eget kapital med 2 064 kSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har minskat eget kapital med 2 422 kSEK.

4) Skillnaden mellan förvärvspris och förvärvat eget kapital (inklusive justering till successiv vinstavräkning avseende upparbetad vinst i pågående produktion) har koncernmässigt fördelats på balanserade utgifter för utvecklingsarbete 8 002 kSEK (produktplattformar 5 601 kSEK och övrigt utvecklingsarbete 2 401 kSEK). Uppskjuten skatteskuld på förvärvade koncernmässiga övervärden och justering för upparbetad vinst i pågående produktion uppgår till 3 902 kSEK.

5) En riktad emission av aktier på sammanlagt 26 434 kSEK, utöver dellikviden i form av konvertibelt lån till säljarna av Solar-semi, ökar likvida medel med

B.8	Proformaredovisning fortsättning	25 175 kSEK efter delbetalning på 1 259 kSEK av totala emissionskostnaden på 2 518 kSEK. Efter betalning av kontantlikviden av förvärvet på 4 104 kSEK uppgår likvida medel till 21 071 kSEK. Den riktade emissionen tillför eget kapital 23 915 kSEK efter emissionskostnad och efter förvärvet uppgår eget kapital till 21 029 kSEK. 6) Det konvertibla lånet som i proformaredovisningen upptagits till kSEK 3 529 har en löptid på 24 månader, från och med 24 nov 2015 till och med 25 nov 2017. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 5,0 procent. Konvertibelt lån har redovisats till nominellt belopp, ej i enlighet med effektivräntemetoden. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Samtliga justeringar avseende proforma balansräkningen förväntas ha en bestående effekt på emittenten.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Obducat offentliggör inte någon resultatprognos.
B.10	Revisionsanmärkning	Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2012 – 2014 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapporten avseende perioden jan - sept 2015 som likaså införlivas genom hänvisning i detta Prospekt, har inte reviderats. Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2012 – 2014 lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som <i>Anmärkning</i>. I samtliga fall upplyste Bolagets revisor att "<i>skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen</i>".
B.11	Rörelsekapital	Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till investeringar i produktutveckling och marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder. Kassaflödet från den löpande verksamheten och planerade investeringar för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka -20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med februari månad 2016. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker åtminstone den kommande tolv månadersperioden genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 37,8 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under februari 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 – INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM OMFATTAS AV PROSPEKTET		
C.1	Värdepapper som emitteras	Aktier av serie B i Obducat AB (publ). Aktierna har ISIN-kod SE0000514705.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Obducat AB (publ) uppgår till 25 068 565 SEK, fördelat på fördelat på 773 466 aktier av serie A och 24 295 099 aktier av serie B. Bolagets aktier har således ett kvotvärde om 1,0 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepapperen	Aktier av två slag får ges ut. Aktier av serie A respektive serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie och aktier av serie B medför en (1) röst per aktie. Aktier av varje aktieslag kan ges ut till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Samtliga aktier är fritt överlåtbara och medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation.
C.5	Inskränkningar relaterade till värdepapperen	Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets aktier av serie A. I övrigt förekommer det inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets huvudaktieägare känner till föreligger inget aktieägaravtal i Bolaget.
C.6	Handelsplats	Aktierna av serie B i Obducat är med kortnamnet OBDU, upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity. Föreliggande Prospekt avser emission av nyemitterade aktier av serie B på denna marknad. Aktier av serie A är ej upptagna till handel. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittent-regelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det även svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

AVSNITT D – RISKER		
D.1	Risker hänförliga till emittenten	Nedan anges de huvudsakliga riskerna som kan få betydelse för Obducats verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap som emittent. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga. • <i>Acceptans av Bolagets produkter och Bolagets resultatutveckling:</i> Det återstår för Bolaget att bevisa att dess produkter kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom Bolagets marknadssegment. Om Bolaget misslyckas, helt eller delvis, med att fullt ut kommersialisera sina produkter, kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. • <i>Tröghet vid introduktion av nya tekniklösningar:</i> Obducat bedriver verksamhet i frontlinjen inom avancerade tekniker. Att marknadsintroducera ny avancerad teknik som ej är känd och accepterad kan innebära höga marknads- och

		försäljningskostnader och ta lång tid. Om det visar sig att Bolagets marknadsintroduktioner tar längre tid än vad Bolaget bedömt, kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. • <i>Eventuella ytterligare behov av partners:</i> Bolaget kan komma att behöva ingå ytterligare partnerskap med andra bolag för att kommersialisera sina produkter. Om Bolaget misslyckas med detta kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning påverkas negativt. • <i>Risker förknippade med immateriella rättigheter:</i> Den tekniska höjden i Bolagets beviljade patent, och eventuellt i framtiden ytterligare beviljade patent, kan vara otillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets marknadssegment. Om detta inträffar kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. • <i>Framtida finansieringsbehov:</i> Bolaget har ett behov av ytterligare kapital. Om Bolaget ej lyckas arrangera ytterligare kapital kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. • <i>Risk avseende osäkerhet för fortsatt drift (going concern):</i> Mot bakgrund av Bolagets behov av rörelsekapital finns en risk avseende osäkerhet för den fortsatta driften av Bolaget. • <i>Marknad och teknikutveckling:</i> Det finns en risk i att förseningar i tidsplanen för Bolagets utvecklingsarbete kan uppstå. Om så sker kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt. • <i>Konkurrenter:</i> Det finns en risk i att Bolagets konkurrenter vilka ofta är stora globala aktörer med starka finansiella resurser, reagera snabbare på nya teknikkra och nya marknadsbehov i jämförelse med Obducat. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt. • <i>Osäkerhet i framtidsbedömningar:</i> Samtliga antaganden som legat till grund för redogörelserna i detta Prospekt, är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Om dessa skattningar skulle visa sig vara för optimistiska, kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning att påverkas negativt.
D.3	Risker hänförliga till värdepapperet	Nedan anges de huvudsakliga riskerna relaterade till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga. • <i>Aktiemarknadsrisk:</i> Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Obducats påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. • <i>Aktiens likviditet:</i> Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Detta kan komma innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. • <i>Kursfall på aktiemarknaden:</i> Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

AVSNITT E – INFORMATION OM ERBJUDANDE		
E.1	Emissionsbelopp	Ett fulltecknat Erbjudande medför att 39,8 MSEK inkommer före avdrag för emissionskostnader. Bedömda emissionskostnader uppgår till cirka 2,0 MSEK.
E.2.a	Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	Som beskrivs under föregående punkt kommer Erbjudandet vid full teckning att tillföra Obducat 39,8 MSEK före emissionskostnader. Erbjudandet är viktigt för att Obducat ska kunna tillvarata de affärsmöjligheter som finns genom att vidareutveckla produktplattformar relaterade till NIL och ytbeläggning, framförallt genom ett starkt fokus på integrerade litografilösningar. Erbjudandet är även viktigt för att Obducat skall kunna investera i fortsatt kommersialisering av Bolagets SINDRE®-system och ökade marknadssatsningar inom LED-industrin, solcells- och displayområdena men även inom andra applikationsområden såsom bioteknik och för tillverkning av medicinska komponenter. Baserat det nyligen genomförda förvärvet av Solar-semi, leveransgodkännande av massproduktionssystemen SINDRE®, externa finansieringsprogram för produktutveckling samt den emissionslikvid som inkommer genom Erbjudandet, bedömer Bolaget att dess kommersialiseringsförmåga kommer att öka vilket i sig bedöms leda till väsentligt ökad försäljning. Emissionslikviden netto efter emissionskostnader, kommer i fallande ordning att användas till (1) Investeringar i produktutveckling, (2) rörelsekapital, (3) investeringar i marknadsbearbetning, (4) likviditetsreserv, (5) affärsutveckling samt (6) investeringar i notering på Nasdaq Small Cap inklusive satsningar på PR och Investor Relations.
E.3	Erbjudandets former	Den 30 december 2015 beslutade en extra bolagsstämma, att öka Bolagets aktiekapital med högst 4 859 020 SEK genom utgivande av högst 4 859 020 nya B-aktier, det vill säga Erbjudandet. Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen per aktie är fastställd till 8,20 SEK. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 11 januari 2016. Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid fem (5) B-aktier ska berättiga till teckning av en ny B-aktie (primär företrädesrätt). B-aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna teckningsrätter räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska dessa teckningsrätter 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 13 januari 2016 till och med den 2 februari 2016. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Equity från och med 13 januari 2016 till och med den 29 januari 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 samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Mangold Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att genom deltagande i Erbjudandet, förvärva aktier i Bolaget. Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i

		form av aktieinnehav i Bolaget. Utöver dessa parter intressen, finns inga ekonomiska eller andra intressen i Erbjudandet.
E.5	Säljare av värdepapperen, lock-up avtal	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattar endast nyemitterade aktier. Det förekommer inga lock-up avtal i samband med Erbjudandet.
E.6	Utspädningseffekter	En befintlig aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna aktier kommer vid full teckning av Erbjudandet, att vidkännas en maximal utspädning om cirka 16,2 procent av kapitalandelen och 12,6 procent av rösteandelen i Bolaget motsvarande totalt 4 859 020 aktier.
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämplig. Emittenten ålägger inte investerare några kostnader i samband med Erbjudandet.

Riskfaktorer

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

Risker hänförliga till emittenten

Acceptans av Bolagets produkter och tekniker och Bolagets resultatutveckling

Obducat har hittills ej kunnat uppvisa intäkter som är tillräckligt höga för att Bolaget ska visa ett positivt resultat. Det återstår för Bolaget att bevisa att dess produkter och tekniker kan kommersialiseras på ett framgångsrikt sätt inom Bolagets marknadssegment. Om Bolaget inte lyckas med att få bred acceptans för sina produkter, kommer detta medföra fortsatta negativa resultat och därmed påverka Bolagets egna kapital och finansiella ställning negativt.

Tröghet vid introduktioner av nya tekniklösningar

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. Obducat bedriver verksamhet i frontlinjen inom avancerade tekniker. Erfarenheten visar att nya tekniker ofta drabbas av tröghet när de skall introduceras och etableras på marknaden. Att marknadsintroducera ny avancerad teknik som ej är brett accepterad kan innebära höga marknads- och försäljningskostnader. Till detta skall adderas att Obducat arbetar med stora globala aktörer vilka i vissa fall har långa interna beslutstider rörande inköp av nya tekniklösningar. Sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Produkternas funktion och kvalitet

Eftersom vissa av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker, ännu inte testats på bred front i kundmiljö, finns en risk att produkterna och tjänsterna inte motsvarar uppsatta kvalitets- och funktionsmål. Det finns en risk för att störningar, avbrott och/eller förseningar av kommande marknadsintroduktioner kan komma att ske på grund av att uppsatta kvalitets- och funktionsmål inte omedelbart uppfylls. Sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risk för reklamationer

Risken för reklamationer avser kostnader för att korrigera olika fel som kan uppkomma i de produkter och tjänster som Obducat har levererat. Garantitiden på Obducats produkter löper normalt över tolv månader från det datum acceptansintyget undertecknats. För varje såld produkt görs en avsättning till en garantireserv. Garantikostnaderna har under de senaste åren understigit motsvarande reservering. Det finns en risk att garantikostnaderna i framtiden kan komma att överstiga reserveringarna vilket i sådant fall kommer att påverka Bolagets renommé och därmed försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Eventuella ytterligare behov av partners

Det finns en risk att Bolaget behöver ingå ytterligare partnerskap med andra bolag för att kommersialisera sina produkter och tjänster. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas attrahera partners om ett sådant behov uppstår. I sådant fall kommer detta påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Risk vid förvärv av företag

Bolaget har nyligen genomfört ett förvärv av ett tyskt företag. Bolaget kan även i framtiden välja att växa genom ytterligare förvärv. Det finns en risk förknippad med genomförande av företagsförvärv. Bolaget är beroende av att genomföra korrekta investeringsanalyser och djupgående due diligence (särskild granskning) av ett flertal tänkbara förvärvsobjekt innan ett förvärvsbeslut fattas. Det bör även uppmärksammas att företagsförvärv ofta är komplicerade

och tidskrävande processer och därmed belastar styrelse och företagsledning extra hårt samt att rådgivningskostnaderna vid förvärv ofta är ansevärliga. Sammantaget medför detta en risk att eventuella framtida företagsförvärv ej utfaller enligt plan vilket i sådant fall kommer att påverka Bolagets försäljning, resultat och finansiella ställning negativt.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducat innehar idag ett stort antal beviljade internationella patent. Bolaget har dessutom inlämnat ytterligare patentansökningar. Det finns en risk i 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 kränka patenten. Om detta skulle inträffa kommer det påverka Bolaget negativt. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risk för nedskrivningsbehov av Immateriella anläggningstillgångar

Baserat på Bolagets Delårsrapport per den 30 september 2015 utgjorde Bolagets Immateriella anläggningstillgångar 78,7 procent av balansomslutningen. Det finns en risk i att Bolaget i samråd med Bolagets revisor finner det nödvändigt att, utöver plan, genomföra extra nedskrivningar av beloppet för de Immateriella anläggningstillgångarna. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets egna kapital och finansiella ställning att påverkas negativt. I det fall sådana extra nedskrivningsbehov är av ansevärliga belopp, finns även en risk avseende osäkerhet för den fortsatta driften (going concern) av Bolaget.

Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital

I det fall Bolaget behöver stärka sitt rörelsekapital och sådana ansträngningar inte är möjliga, kommer Bolaget behöva vidta åtgärder i verksamheten. Detta planeras i sådant fall att ske genom en lägre investeringsnivå, andra kostnadsnedsänkningar och en delvis reviderad strategi för Bolaget, men även genom att Bolaget söker alternativa finansieringsmöjligheter såsom lånebaserad finansiering, riktad emission eller andra former av kapitaltillskott, exempelvis finansiering från EU-organ. Detta sammantaget medför dock en väsentligt ökad risk för den fortsatta driften av Bolaget. Det finns även en likviditetsrisk relaterad till behovet av rörelsekapital innebärande att Bolaget ej har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden och därmed kan ställas inför en obeståndssituation. Om finansiering arrangeras genom ägarkapital, innebär detta för nuvarande aktieägare – såvida de inte deltar i sådana eventuella emissioner – en utspädning av deras ägarandel i Obducat. Om alternativa finansieringsåtgärder misslyckas finns en överhängande risk för osäkerhet avseende Bolagets fortlevnad.

Konjunkturkänslighet

Obducats verksamhet är konjunkturkänslig. En konjunkturförsämring kan påverka tänkbara kunders vilja och möjlighet att upphandla Bolagens tjänster och produkter på ett negativt sätt. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Marknad och teknikutveckling

Bolaget är verksamt på en marknad som präglas av snabb utveckling. Det finns en risk i att nya produkter kan komma att hota Bolagets befintliga produkter. Nya tekniker, produkter och aktörer medför dessutom ökad konkurrens, vilket i sin tur kan leda till risk för reducerade priser i framtiden. Obducat bedömer att Bolagets framtidsutsikter till stor del kommer att bero på Bolagets förmåga att utveckla sin verksamhet ur ett tekniskt såväl som ett kommersiellt perspektiv och att leverera högkvalitativa produkter och tjänster. Det finns även en risk i att Bolaget i sitt utvecklingsarbete, stöter på problem som kan leda till förseningar i tidsplanen eller att produkterna och tjänsterna inte motsvarar marknadens behov och efterfrågan. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa kommer detta att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Konkurrenter

Några av Obducats konkurrenter är idag stora globala aktörer med starka finansiella resurser. Det finns en risk för att dessa konkurrenter kan komma att reagera snabbare på nya teknikkraav och nya marknadsbehov i jämförelse med

Obducat, samtidigt som de kan avsätta väsentligt mer resurser till marknadsbearbetning och produktutveckling. Sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Osäkerhet i framtidsbedömningar

Obducat redogör för framtidsutsikter och marknadstillväxt i detta Prospekt. Samtliga antaganden som legat till grund för dessa redogörelser är ledningens bästa skattningar av den framtida utvecklingen. Det skall dock betonas att dessa redogörelser endast är framtida bedömningar av en tänkbar utveckling. Det finns dock en risk för att Bolagets antaganden och bedömningar om den framtida utvecklingen är fel. Om så skulle vara fallet kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Valutarisker

Bolagets verksamhet påverkas av valutakursförändringar, framförallt vid försäljning och prissättning i utländsk valuta och vid långa tider mellan offerttidpunkt och kontrakt. Obducat gör, i enlighet med fastställd valutapolicy, terminssäkringar av väsentliga valutaflöden med lång exponeringstid. Bolaget har en kostnad för detta. Det finns en risk i att Bolagets kostnader för valutakurssäkringar ökar om volatiliteten för aktuella valutor stiger. Sammantaget kan detta komma att påverka Bolagets försäljning, resultat och därmed finansiella ställning negativt.

Risk relaterad till prissättning

På ett flertal av de marknader som Obducats kunder är verksamma på är priskonkurrensen betydande. Obducats produkter kan i många fall användas för att ge kunderna lägre produktionskostnader för att hantera den starka priskonkurrensen. Enligt bolagets bedömning är dock priskonkurrensen än så länge inte en särskilt betydande risk i förhållande till de bolag Obducat konkurrerar med. Det finns dock en risk i att Priskonkurrens kan komma från ekonomiskt starka aktörer som genom prisreduktioner snabbt försöker öka sina marknadsandelar eller etablera sig med snarlika eller angränsande produkter och tjänster. Om detta skulle inträffa kommer Bolagets försäljning, resultat och finansiell ställning påverkas negativt.

Risker hänförliga till värdepapperet

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i Obducat bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i Obducat inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker så som räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Obducats aktie påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer. Om en eller flera av dessa faktorer skulle inträffa och innehavaren skulle sälja sina aktier, kan det medföra att innehavaren gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Ägare med betydande inflytande

Baserat på röstandel den 30 september 2015, var Bolagets största aktieägare European Nano Invest AB vars aktieinnehav motsvarar 25,78 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Förutom denna större ägare är Bolagets aktieägarstock mycket fragmenterad. Det finns en risk i att European Nano Invest AB kan komma att utöva ett betydande inflytande på bolagsstämmor. Detta skulle i sådant fall kunna innebära att European Nano Invest AB's åsikter om och förslag om åtgärder för Bolaget och dess verksamhet inte alltid kommer att överensstämma med de mindre aktieägarnas vilket skulle kunna påverka de mindre aktieägarnas intressen negativt.

Inbjudan till teckning av aktier i Obducat AB (publ)

Den 30 december 2015 beslutade en extra bolagsstämma i Obducat, att öka Bolagets aktiekapital med högst 4 859 020 SEK genom utgivning av högst 4 859 020 nya B-aktier, det vill säga Erbjudandet.

Teckningskursen per aktie är fastställd till 8,20 SEK. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställd till 11 januari 2015.

Rätt att teckna aktier ska med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid fem (5) B-aktier ska berättiga till teckning av en (1) B-aktie (primär företrädesrätt). B-aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).

Om inte erbjudna aktier 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. Eventuella återstående B-aktier ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna aktier i emissionen ska ges prioritet att erhålla tilldelning i förhållande till gjorda åtaganden samt att fördelning i övrigt ska ske pro rata i förhållande till tecknarnas anmälda intresse. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Anmälan av teckning av aktier med stöd av teckningsrätt ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 13 januari 2016 till och med den 2 februari 2016. Betalning kan i förekommande fall även ske genom kvittning. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på NGM Equity från och med 13 januari 2016 till och med 29 januari 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.

Erbjudandet kommer vid full teckning att tillföra Bolaget cirka 39,8 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 2,0 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 cirka 16,2 procent av kapitalandelen och 12,6 procent av rösteandelen i Bolaget motsvarande totalt 4 859 020 aktier.

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

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

Lund den 30 december 2015

Obducat AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv

Utvecklingen inom nanoteknologin har gjort stora framsteg de senaste åren. Det finns idag en mängd produkter på marknaden i vilka det ingår någon form av nanoteknologi. Teknologin befinner sig dock bara i sitt inledningsskede. I takt med att utvecklingen går framåt förändras också kraven på tekniklösningar vilket skapar nya affärsmöjligheter. I syfte att nå kostnadseffektivitet och hög kvalitet har det under de senaste åren blivit tydligt att industrin ställer högre krav, bl a att tekniklösningarna utvecklats mot integrerade lösningar för hela litografiprocessen. Obducats nyligen genomförda förvärv av Solar-semi skapar förutsättningar för Bolaget att behålla det marknadsmässiga och tekniska ledarskapet som Bolaget har inom NIL.

Genom förvärvet räknar Obducat med att expandera verksamheten för produktplattformar relaterade till NIL men även ytbeläggning som är Solar-semis specialitet. Detta skall framförallt ske genom ett starkt fokus på integrerade litografilösningar. Solar-semi har ett flertal produkter som är möjliga att integrera i existerande NIL-system. Därutöver har Solar-semi produkter vilka är direkt användbara i flera pågående kundprojekt med fokus på utveckling av nanoimprint för stora ytor.

Obducat har under de senaste två åren levererat två SINDRE[®] massproduktionssystem. Det ena systemet används i en pilotproduktionslinje hos Kimberly-Clark för tillverkning av medicinska komponenter. Det andra systemet har tagits i drift hos en kund som påbörjat massproduktion av produkter vilka i sin tur används vid tillverkning av LEDs. Mot bakgrund av detta anser Obducat att Bolagets grundläggande teknikplattform är etablerad.

Obducat har även tagit viktiga steg i utvecklingen av en ny produktserie som möjliggör nanoimprint över stora ytor. Detta bekräftas genom det avtal som nyligen tecknats med en ledande displaytillverkare avseende utvärdering av Obducats teknikplattform för displayapplikationer. Obducat bedriver utvecklingsarbetet för nanoimprint över stora ytor delvis inom ramen för ett finansierat EU-projekt kallat ANILP, som påbörjades i slutet av 2013. Under 2015 har ytterligare ett EU-finansierat projekt kallat MOSAICS påbörjats. Inom ramen för detta skall Obducat vidareutveckla teknikplattformen för nanoimprint över stora ytor så att den anpassas för tillverkning av solceller.

Obducat ser en tydlig marknadspotential inom LED-industrin. Som ett led i att kunna ta tillvara på denna affärsmöjlighet och ta fler orders från LED-aktörer, planeras en intensifiering i marknadsföring och försäljning. Aktivitetsnivån hos kunderna inom applikationer relaterade till nanoimprint över stora ytor har ökat kraftigt under 2015. Bolaget planerar att under inledningen av 2016 utöka sälj- och supportresurserna i Asien för att möta en förväntad ökning av ordervolymer. En förstärkt lokal närvaro är något de industriella kunderna fäster stor vikt vid i diskussioner med Bolaget. Utbyggnaden av produktions- och renrumsmiljö är genomförd vilket gör det möjligt att möta en högre produktionsvolym såväl som att kunna stödja en utökad marknadsbearbetning.

Obducat är delaktigt i ett stort antal utvecklingsprojekt med externt finansieringsstöd, bl a med medel från EU. Denna form av extern stödfinansiering utgör en viktig del i Bolagets forsknings- och utvecklingsstrategi.

Med utgångspunkt i det nyligen genomförda förvärvet av Solar-semi, de två framgångsrika leveranserna av industriella NIL-system, utvärderingsavtalet med displaytillverkaren och den förväntade marknadsutvecklingen som beskrivits ovan, kommer Obducat att använda emissionslikviden till att stärka marknadsorganisationen ytterligare för att möjliggöra en intensifierad marknadsbearbetning och stärka bolagets profil som en industriell partner. I detta arbete är det även av stor betydelse att Obducat kan hålla ett fortsatt högt tempo i produktutvecklingen samt hålla sig med uppdaterade produktionsresurser för att stödja marknadsbearbetningen, varför en del av emissionslikviden skall investeras här. Vidare så kommer Bolaget under våren ha ett behov av att kunna finansiera rörelsekapitalet för ett antal redan tagna order.

Emissionslikviden kommer även användas till att ansöka om notering vid Nasdaq Small Cap för att därigenom skapa förutsättningar för en bredare investerarbasis i Sverige såväl som internationellt. Förutsättningarna för att nå en positiv effekt av denna satsning har förstärkts i och med den investering i Obducat som nyligen gjordes av en internationell fond i syfte att finansiera förvärvet av Solar-semi. En notering på Nasdaq Small Cap öppnar dörren till att i framtiden

försöka attrahera ytterligare institutionella ägare i Obducat. I samband med den planerade noteringen på Nasdaq Small Cap kommer det också investeras i resurser för ökad aktivitet inom Investor Relations och PR. Målet med detta är givetvis att öka Bolagets synlighet och attraktivitet på kapitalmarknaden.

Obducat kommer dessutom arbeta vidare med den strategi som inleddes med förvärvet av Solar-semi. Som nämndes inledningsvis finns en tydlig trend att Bolagets industriella kunder kräver integrerade lösningar för hela litografiprocessen. För att vara konkurrenskraftig i framtiden kräver Bolagets kunder helhetslösningar levererade av starka motparter. Obducat bedömer att Bolaget redan idag är en sådan trovärdig motpart men har som mål att bli en ännu starkare aktör.

Kapitalanvändning

Emissionslikviden från företrädesemission som presenteras i detta Prospekt uppgår till 39,8 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnader bedöms uppgå till 2,0 MSEK. Emissionslikviden planeras att användas på följande sätt:

(MSEK)	
Rörelsekapital	8,0
Investeringar i produktutveckling	8,0
Investeringar i marknadsbearbetning	4,0
Investeringar i utbyggnad renrum	4,0
Affärsutveckling	3,0
Notering vid Nasdaq/OMX inklusive PR och IR	2,0
Likviditetsreserv	8,8
Emissionskostnader	2,0
Summa	39,8

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

Villkor, anvisningar och övrig information om Erbjudandet

Erbjudandet

Den 30 december 2015 beslutade extra bolagsstämman i Obducat, att öka Bolagets aktiekapital med högst 4 859 020 SEK genom utgivande av högst 4 859 020 nya B-aktier, det vill säga Erbjudandet.

Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 11 januari 2016 är registrerade som aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att för fem (5) innehavda aktier av serie B, teckna en (1) ny aktie av serie B.

Teckningsrätter

För varje på avstämningsdagen innehavd aktie av serie B erhålls en (1) teckningsrätt (TR). Det krävs fem (5) teckningsrätter för teckning av en ny aktie av serie B. Teckning av nya aktier av serie B kan även ske utan stöd av teckningsrätter, se ”Teckning utan stöd av teckningsrätter” nedan.

Teckningskurs

Teckningskursen är 8,20 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Metod för att fastställa teckningskursen

Teckningskursen motsvarar en rabatt i förhållande till senaste betalkursen den 28 december 2015, om cirka 13 procent. Huvudanledningen till att en rabatt lämnas i förhållande till aktuell aktiekurs är att styrelsen vill undvika att hamna i en situation där teckningskursen, vid en kraftig nedgång i Bolagets aktiekurs, skulle kunna ligga på en nivå som överstiger aktuell aktiekurs. Hänsyn har också tagits till att det bedömts som positivt om tilldelade teckningsrätter får ett tillräckligt stort värde som underlättar en aktiv handel i teckningsrätter vilket bedöms gynna förutsättningarna för en framgångsrik emission. Baserat på teckningskursen 8,20 SEK värderas Bolaget före emissionen till drygt 205 MSEK och till knappt 245 MSEK efter genomförd och fulltecknad emission.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som har rätt att erhålla teckningsrätter är den 11 januari 2016. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till erhållande av teckningsrätter är den 7 januari 2016. Första dag för handel i aktien exklusive rätt till erhållande av teckningsrätter är den 8 januari 2016.

Teckningstid

Teckningstiden är från och med 13 januari 2016 till och med den 2 februari 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. Styrelsen för Obducat förbehåller sig rätten att förlänga den tid under vilken teckning och betalning kan ske, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart möjligt sådant beslut eventuellt har fattats.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter (TR) på NGM Equity kommer att ske under perioden 13 januari 2016 till och med 29 januari 2016. Vid försäljning av teckningsrätt övergår såväl den primära som subsidiära företrädesrätten till den nya innehavaren av teckningsrätten.

Information till direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnd avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi från Euroclear, VD-brev, anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter samt en informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det antalet aktier som kan tecknas. Den som är upptagen i den, i anslutning till aktieboken, särskilt förda förteckningen över panthavare med

flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes inte.

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 för B-aktieägare

Teckning av aktier av serie B med stöd av teckningsrätter sker genom kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ.

1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier ska den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den anmälningssedel 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, skall Särskild anmälningssedel användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på Särskild anmälningssedel. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Mangold via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan.

Särskild anmälningssedel ska vara Mangold tillhanda senast kl 17.00 den 2 februari 2016. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. I det fall fler än en Särskild anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld Särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

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

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

E-post: emissioner@mangold.se
Telefax: 08-5030 15 51
Telefon: 08-5030 15 80
Hemsida: www.mangold.se

Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning av aktier senast den 2 februari 2016 eller säljas senast den 29 januari 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 16,2 procent av kapitalandelen och 12,6 procent av röstandelen i Bolaget motsvarande totalt 4 859 020 aktier.

Teckning utan stöd av teckningsrätter

Aktier av serie B som inte tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier av serie B 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 lottnings. Eventuella återstående aktier av serie B ska fördelas mellan övriga tecknare, varvid – i förekommande fall – personer som i förväg åtagit sig att teckna aktier 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.

Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga från och med den 13 januari 2016 till och med den 2 februari 2016. Styrelsen i Obducat förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. Anmälan vid teckning utan stöd av teckningsrätter är inte begränsad till antal aktier eller belopp. Tilldelning är dock ej garanterad.

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

Anmälningssedeln ska vara Mangold tillhanda senast kl 17.00 den 2 februari 2016. Anmälningssedel som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Endast en anmälningssedel per person eller juridisk person kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. *Anmälan är bindande.*

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

Tilldelning och betalning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter

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

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 under vecka 8.

Handel med BTA

Handel med BTA på NGM Equity kommer att ske från och med 13 januari 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 aktier av serie B som erbjuds inom ramen för Erbjudandet kommer att upptas till handel på NGM Equity.

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.

B-aktiens ISIN-kod och kortnamn

ISIN-koden för Bolagets B-aktier är SE0000514705. Bolagets kortnamn på NGM Equity är OBDU.

Rätt till utdelning

De nya aktierna skall berättiga till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de nya aktierna införts i Bolagets aktiebok. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år).

Förlängning av teckningstid

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden och flytta fram likviddagen. Beslut i enlighet härmed, kan senast fattas den 2 februari 2015.

Offentliggörande av utfallet av Erbjudandet

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och senast omkring den 10 februari 2016 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Erbjudandet. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Information om de värdepapper som emitteras

ISIN-koder, lagstiftning, valuta och registrering hos Euroclear

De aktier vilka beskrivs i detta Prospekt, har 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 A-aktier är SE0000514697 och för Bolagets B-aktier SE0000514705. Obducats aktie av serie B är upptagen till handel på NGM Equity och dess s k kortnamn är OBDU. Handelsposten är en (1) aktie. Obducats aktie av serie A är inte upptagen till handel. Central Värdepappersförvarare (CSD) är Euroclear Sweden AB. Klarabergsviadukten 63, SE-111 64 Stockholm.

Rättigheter och begränsningar

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

Rättigheter avseende utdelning

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

Grund för emissionen

Emissionen grundar sig på beslut av extra bolagsstämma den 30 december 2015. Så snart detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, kommer emissionen att registreras hos Bolagsverket. Därefter registreras de nya aktierna i Euroclearsystemet och distribueras till de tecknande placerarnas VP-konton och/eller depåer.

Uppköpserbjudanden och budplikt

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

Källskatt

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

Kontroll

Baserat på röstandel den 30 september 2015, var Bolagets största aktieägare European Nano Invest AB vars aktieinnehav motsvarar 25,78 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 bolagsstämma i enlighet med förslag från Bolagets valberedning.

VD-kommentar

Obducat har en lång historia av innovationskraft inom nanoteknologiområdet. Vi har varit en ledande aktör i arbetet med att ta fram det som idag etablerats som industristandard för nanoimprintlitografi (NIL). Obducat påbörjade sin kommersialisering och sålde det första kommersiella NIL-systemet redan år 2000. Idag har vi en installationsbas som omfattar drygt 150 NIL-system spridda över hela världen. Ett antal av dessa system används i industriell serieproduktion sedan ett flertal år. Obducat är därmed en etablerad och ledande aktör inom vårt fokusområde NIL.

Utvecklingstakten inom nanoteknologin har tilltagit under de senaste tio åren och med den även förutsättningarna för användningen av nanoteknik i många olika applikationer. Obducats inblandning är oftast förknippad med att en yta ges en funktion, en s k funktionalisering av en yta. Funktionaliseringen kan åstadkommas genom att tillämpa olika metoder. Ett sätt är att skapa nanostrukturer i ytan som ger den önskade funktionen. Ett annat sätt är att utveckla ett material med skräddarsydda egenskaper, som genom en beläggning på en yta, ger den önskade funktionen. Ytterligare alternativ är att en yta som består av ett material med skräddarsydda egenskaper nanostruktureras. Kombinationsmöjligheterna är många vilket gör att antalet tänkbara användningsområden också ökat i takt med att utvecklingen går framåt.

För Obducat har denna successiva utveckling medfört att vi kunnat se en möjlighet i att strategiskt bredda Bolagets teknik- och produktportfölj för att därigenom kunna rikta oss till en större marknad. Det nyligen genomförda förvärvet av det tyska företaget Solar-semi GmbH kompletterar Obducats teknik- och produktportfölj just på ett sådant sätt. Obducat kan därmed erbjuda en världsunik kombination av NIL och den ytbeläggningsteknik som Solar-semi tillfört Obducat.

Affären gör det möjligt för Obducat att skapa integrerade process- och maskinlösningar. För oss är detta en mycket viktig konkurrensfördel när vi ska säkerställa fortsatt tekniskt såväl som marknadsmässigt ledarskap. Integrationsmöjligheterna skapar också förutsättningar för att kunna öka kostnadseffektiviteten i massproduktionssystemen. Just kostnadseffektiviteten är ett mycket tydligt krav från våra kunder, något som är av avgörande betydelse för att bibehålla hög konkurrenskraft. Vidare kommer Obducat även att kunna ta tillvara på den marknadspotential som finns i applikationer som kan lösas utan fysiskt ytstrukturering och som istället kan lösas med högkvalitativ och kostnadseffektiv ytbeläggning. Alltså de produktionslösningar som redan finns i Solar-semis existerande produktportfölj.

Obducat har även fått en viktig kompetens- och resursförstärkning genom förvärvet vilket gör Obducat väl förberett för hantering av större kundprojekt. Med en gemensam installationsbas på över 300 system över hela världen finns idag en helt annan grund för hur vår organisation för marknadsföring och försäljning samt service och support kan utvecklas och förbättras. Ett arbete som är mycket viktigt för att bygga långsiktiga kundrelationer

Vårt långsiktiga strategiska arbete med att bredda produktportföljen och därigenom bli en mer komplett partner till kunder inom LED-industrin, medicinteknikbranschen och displayindustrin, har genom förvärvet av Solar-semi blivit verklighet. Förvärvet är ett första steg i att utveckla Obducat ur ett strategiskt perspektiv och utgör en byggsten för ytterligare förvärv framöver.

Med utgångspunkt i en expansion av Obducats verksamhet är det också vår avsikt att ansöka om notering av Obducataktien på Nasdaq/OMS Small Cap-lista. Anledningen till detta är enkel, vi vill öka Obducats attraktivitet bland institutionella investerare, både i Sverige och i utlandet. Den riktade emissionen till den internationella fonden som genomfördes i samband med förvärvet av Solar-semi utgör en bra grund för det fortsatta arbetet med att öka det institutionella intresset för Obducat.

Sammanfattningsvis kan jag konstatera att våra fokuserade insatser under de senaste åren lett till både tekniska och kommersiella framsteg. Vi har idag en ny och ännu hungrigare Obducat-koncern som är redo för en kraftig expansion och därmed skapa värde till Bolaget och inte minst till våra tålmodiga aktieägare. Med en positiv syn på 2016 räknar vi med en orderingång om cirka 110-140 MSEK.

Jag vill till sist varmt välkomna de nya kollegorna i Solar-semi till Obducat och vågar lova er att vi tillsammans har en spännande resa framför oss. Jag vill även tacka alla dedikerade medarbetare i Obducat som har gjort det möjligt att ta viktiga steg framåt, både vad gäller teknisk men även kommersiell utveckling. Obducat har idag en unik och ledande position inom integrerade litografilösningar som vi tänker slå vakt om genom en offensiv strategi framåt.

Fortsätt att följa oss!

Patrik Lundström
Verkställande direktör

Beskrivning av verksamheten i Solar-semi

Med anledning av det nyligen genomförda förvärvet av det tyska företaget Solar-semi, önskar Obducat ge en beskrivning av Solar-semis verksamhet, före den övriga Obducat-koncernen beskrivs.

Verksamhet

Solar-semi grundades 2009 men har en historik som sträcker sig tillbaka till 1994. Solar-semi fokuserar på ytbeläggningsteknik och speciellt de expansiva områdena OLED- och LCD-displayer samt MEMS-teknik (MikroElektroMekaniska System).

Solar-semi's verksamhet består i utveckling, produktion och försäljning av avancerad processutrustning för användning inom litografi och våtprocessning. Bolagets processsystem är baserade på standardiserade moduler, som tillåter hög grad av kundanpassade konfigurationer. Systemen används vid tillverkningsprocesser, såsom ytbeläggning, inom områdena halvledare, MEMS, piezoMEMS, OLED, LCD och liknande industrier samt inom forskning och utveckling. Solar-semi's processutrustning är särskilt fokuserade på processmetoder som exempelvis spin-coating och spray-coating. Solar-semis produktplattform kan täcka tillämpningar och behov från grundläggande FoU via lågvolymproduktion upp till fullskalig massproduktion. Genom att arbeta med standardiserade komponenter och modulär design kan den kostnadseffektivitet som kunderna kräver skapas.

Legal struktur

Solar-semi har inga dotter- eller intressebolag. Koncernförhållande råder ej.

Solar-semi's produktportfölj

Solar-semis produktplattformar 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.

Nedan följer en beskrivning av de produktserier som Solar-semi tillhandahåller.

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.

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.

Marknad och kunder

Solar-semi är verksamma globalt men har de senaste åren genererat merparten av intäkterna från den europeiska och amerikanska marknaden. En viktig faktor för framgång för Solar-semi är att kunna anpassa produktionssystemens kapacitet så att den matchar övrig produktionstakt – därigenom kan kunden maximera kostnadseffektiviteten. En stark drivkraft i efterfrågan är möjligheten för kunden att kostnadseffektivisera sin produktion. I andra fall kan det handla om den fundamentala förmågan att med bibehållen kvalitet kunna processa stora substrat – Solar-semi har enligt Obducats bedömning en ledande och unik position inom just processning av stora substrat.

Solar-semis installationsbas, dvs det sammanlagda antalet maskiner Solar-semi har installerade hos sina kunder, finns över stora delar av världen med tyngdpunkt på i första hand Europa och USA och därefter Asien.

Forskning och utveckling

Primärt är FoU fokuserat på kundnära processutveckling. I många fall handlar det om att anpassa och optimera processerna. Ett fokus för FoU aktiviteterna inom Solar-semi är utvecklingen av nya processtekniker som gör det möjligt att minska miljöpåverkan utan att kvaliteten eller produktivitet påverkas negativt jämfört med de processer som används idag.

Andra pågående FoU projekt är fokuserade på vidareutveckling av processer och material som används vid tillverkning av piezobaserade komponenter. Dessa komponenter kan exempelvis vara sensorer med mycket hög känslighet för flödes- och nivåmätning eller sensorer som används vid icke destruktiva ultraljudsbaserad mätteknik.

Samarbetspartners

Solar-semi samarbetar bland annat med SINTEF i Norge med fokus på vidareutveckling av process och material vid tillverkning av piezobaserade komponenter. Solar-semi har även samarbete med Meyer Burger avseende moduler som används i deras inkjet system.

Konkurrenssituation

Solar-semis konkurrenter utgörs huvudsakligen av aktörer som levererar liknande systemlösningar för ytbeläggning och våtprocessning. Solar-semis styrka ligger i att systemlösningarna har en hög anpassningsbarhet och flexibilitet vilket är något som är särskilt efterfrågat inom MEMS tillverkning. I vissa fall finns det konkurrerande metoder till exempelvis spin coating som därmed utgör en konkurrerande teknik. Framförallt inom området ytbeläggning av stora substrat är antalet konkurrenter mycket begränsat och Solar-semi har uppnått en stark position på marknaden.

Obducat breddar verksamheten

Det nyligen genomförda förvärvet av Solar-semi

Den 16 november 2015 förvärvade Obducat det tyska företaget Solar-semi. Enligt Obducats bedömning finns en mängd skäl till att förvärvet av Solar-semi är en fördelaktig affär. Förvärvet är ett första steg mot att bredda Bolagets produkt- och teknikportfölj vilket bedöms förstärka möjligheterna till att Bolaget långsiktigt skall uppnå kraftig tillväxt, förbättrad konkurrenskraft, kritisk volym och därmed bättre lönsamhet.

Mot bakgrund av Obducats beslut att bredda verksamheten och det faktum att förvärvet av Solar-semi skett nyligen, beskrivs nedan de huvudsakliga skälen till förvärvet. Vänligen se även avsnittet Proformaredovisning på sidan 77 där proforma resultat- och balansräkningar visas för den nya koncernen. Förutom i detta huvudavsnitt, Obducat breddar verksamheten, beskrivs i detta Prospekt Obducat-koncernen inklusive det nya dotterbolaget Solar-semi.

En bredare bas

Enligt Bolagets bedömning har Obducat en världsledande position inom nanoteknologi med särskilt fokus på NIL. Mot bakgrund av detta har Obducat beslutat att komplettera existerande kärnkompetens med spetskompetens och produkter inom området ytbeläggning.

Mot bakgrund av den teknologiska utvecklingen kommer nanorevolutionen i ökad omfattning göra det möjligt att 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 med exempelvis NIL.

Nyckelkompetenserna för att klara av detta delas in i tre huvudkategorier;

- Ytstrukturering (NIL) (*Obducat Technologies huvudfokus*).
- Ytbeläggning (Spin coating, Spray coating, Wet processing, Inkjet) (*Solar-semis huvudfokus*).
- Materialutveckling och framställning.

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

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

Innan förvärvet av Solar-semi kunde Bolaget endast fokusera på applikationer för ytstrukturering. Genom förvärvet av Solar-semi breddas Bolagets verksamhet på så sätt att i framtiden även kunna fokusera på applikationer med ytbeläggningslösningar.

Ytterligare skäl till förvärvet av Solar-semi

Industriella och kommersiella skäl

Trenden inom industrin går mot att erbjuda kunderna helhetslösningar. Detta gäller särskilt för de applikationer som är mer tekniskt utmanande såsom ytstruktureringsprojekt baserade på NIL. I ett flertal av Obducats existerande kundsamarbeten, finns uttalade förväntningar om att en integration av ytbeläggning och ytstrukturering skall vara möjlig om projekten skall kunna realiseras.

Anledningen till kunders önskemål om att integration av ytbeläggning och ytstrukturering är nödvändigt, är förknippat med det processtekniska beroendet som finns mellan material, ytbeläggnings- och ytstruktureringsmetod som

tillsammans påverkar Cost of Ownership såväl som den slutgiltiga kvalitén. Detta är och har varit en av de faktorer som har fördröjt industrialiseringen av NIL och som följaktligen har försenat tillväxten för Obducat.

Efter förvärvet av Solar-semi finns idag förutsättningarna att positionera Obducat mot stora globala aktörer som en starkare partner, som klarar av att leverera och ansvara för kritiska funktioner som har ett tekniskt beroende emellan sig. Dessutom skapas förutsättningar att generera större intäkter från enskilda kunder vilket också innebär att marknaden kan bearbetas på ett mer kostnadseffektivt sätt.

Tekniska skäl

Det förekommer många olika standarder i de applikationsområden som Obducat Technologies och Solar-semi är verksamma inom. Båda företagen är aktiva inom flera områden parallellt. Det är många olika standarder som styr hur process och maskiner måste konfigureras för att kunna användas i kundernas produktionsmiljöer, exempelvis:

- Automatisering av substrathantering,
- Mjukvaruplattform,
- Konstruktionsplattform för mekanik, samt
- Elektronik- och pneumatiksystem och komponenter.

Ekonomiska skäl – möjligheter till ekonomiska skalfördelar

Solar-semis införlivande i Obducat-koncernen gör det möjligt för dotterbolagen att uppnå ekonomiska skalfördelar, framförallt inom områdena marknadsföring och försäljning, service och support samt inköp och administration.

- Marknadsföring & Försäljning: Obducat Technologies har för närvarande egen säljpersonal i Sverige, Kina och Japan. Övriga marknader bearbetas via agenter. Solar-semi har egen säljpersonal i Tyskland medan övriga marknader bearbetas via agenter. Obducat bedömer att kostnadsmässiga såväl som marknadsmässiga synergier kan realiseras. Erfarenhetsmässigt ger egen säljpersonal en bättre effektivitet jämfört med agentengagemang och givet en större produktbas blir den relativa kostnaden för en sådan lösning mer kostnadseffektiv.
- Service & Support: Obducats Technologies och Solar-semis sammanlagda installationsbas, d v s det sammanlagda antalet maskiner Obducat Technologies och Solar-semi har installerade hos sina kunder är i huvudsak lokaliserade i samma geografiska regioner. Med en mer än dubblerad installationsbas, skapas möjligheter att effektivisera funktionen. Detta stärker även närvaron lokalt hos Bolagets kunder vilket ökar komfortnivån att välja Obducat som leverantör.
- Inköp: De flesta komponentplattformarna är desamma hos bägge dotterbolagen vilket skapar förutsättningar att förbättra volymrabatter, ledtider och betalningsvillkor hos gemensamma leverantörer.
- Administration: Den administrativa funktionen för den nya koncernen bedöms ej behöva utökas för hantering av den dagliga driften.

Obducats historiska utveckling

Nedan presenteras en kortfattad sammanfattning av Obducats historiska utveckling under perioden 1989 – oktober 2015. Beskrivningen gör inga anspråk på att vara heltäckande. Obducat grundas 1989 av Henri Bergstrand och Lennart Olsson.

1990-2005

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

2006-2010

Under 2006 får Obducat sin första order på ett NIL-system avsett för produktion av kommersiella komponenter som kom/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. Som ett ytterligare steg i omstruktureringen av Obducat träffar moderbolaget Obducat AB (publ) en överenskommelse med extern part om försäljning av samtliga aktier i Quantechologies Nordic AB (tidigare Obducat Technologies AB). Quantechologies Nordic AB bedriver vid försäljningstillfället ingen verksamhet. Genom avyttringen uppstår en positiv resultat- och kassaflödeseffekt, för bokföringsåret 2012, om c:a 9,2 MSEK.

Under 2011 ingår Obducat ett samarbete med Kimberly-Clark Corporation avseende gemensamma utvecklingsaktiviteter. Målet med samarbetet är att skapa en pilotlinje baserad på NIL-teknik för produktion av Kimberly-Clark produkter. Som ett resultat av samarbetet erhåller Obducat order från Kimberly-Clark i maj 2013, avseende en SINDRE® pilotproduktionslinje baserad på Bolagets NIL-teknik. Ordervärdet uppgår till cirka 13,5 MSEK.

År 2012 beviljas det EU-finansierade projektet PhotoNVoltaic. Projektets mål är att möjliggöra utveckling av en ny generation solceller som kan produceras till en lägre kostnad men med bibehållen prestanda. Under 2013 blir Obducat deltagare i två ytterligare EU-finansierade projekt. Det första projektet, kallat MATSENS, har som målsättning att utveckla nya "smarta" material för elektrokemiska sensorer vilka skapar nya egenskaper och funktionaliteter på elektrodytor. Det andra projektet är ett transnationellt konsortium för utveckling av litografilösning för stora ytor baserat på NIL. Projektet kallas ANILP och konsortiet leds av Obducat. Målet för ANILP är att baserat på nanoimprintlitografi, utveckla en produktionsplattform för avancerad nanomönstring över ytor motsvarande 1 100 x 1 300 mm (Generation 5). Projektet startade den 13 november 2013 och löper över tre år med en total budget om 2,2 MEUR. Under 2011 - 2013 utgjordes Obducats viktigaste produkter av produktserierna EITRE® och SINDRE®.

2014

I januari 2014 meddelar Obducat att Kimberly-Clark bekräftar det slutliga godkännandet från sin kund efter genomförd installation och driftsättning vid Kimberly-Clarks anläggning i USA. Produktionslinjen kommer att användas vid tillverkning av medicinska komponenter som utvecklas av Kimberly-Clark. Godkännandeprocessen för de medicinska komponenterna pågår hos FDA-myndigheten och förutsatt att godkännande erhålls är det Kimberly-Clarks målsättning att starta massproduktion av dessa komponenter.

Likaså i januari erhåller Obducat order på ett Sindre® 400 NIL-system för användning vid massproduktion av LEDs. De förväntade intäkterna från kontraktet, vilket inkluderar NIL-systemet, förbrukningsvaror samt service och support, uppgår totalt till c:a 22 MSEK (2,5 MEUR) under de kommande två åren.

Obducat deltar, med början i februari 2014, i ytterligare ett EU-finansierat projekt kallat GREENANOFILM. Projektet är fokuserat på utveckling och applicering av nanoorganiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik.

I juli erhåller Obducat en order på ett EITRE® 6 NIL-system för leverans till City University of Hong Kong. I augusti erhåller Obducat en order på ett EITRE® 6 NIL-system för leverans till ett av de mest ansedda universiteten i Kina, University of Science and Technology of China (USTC). I november erhåller Obducat en order avseende leverans av ett EITRE® 3 NIL-system till Yamagata University. I december ingår Obducat ett samarbetsavtal med Institute of Advanced Technology (IAT) vid University of Science and Technology of China (USTC) i Hefei, Kina. Samarbetsavtalet fokuserar på utveckling av nästa generation LED-teknologi. Likaså i december erhåller Obducat en order avseende leverans av ett EITRE® 3 NIL-system till det välrenommerade Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). Under 2014 utgjordes Obducats viktigaste produkter av produktserierna EITRE® och SINDRE®.

2015

I april 2015 inbjuds Obducat att delta i ett transnationellt projekt kallat MOSAICS. Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade "Dye-sensitized Solar Cell's" (DSSC). Likaså i april erhåller Obducat en order på ett EITRE® 6 NIL-system för leverans till det högt ansedda Wuhan University i Kina. EITRE®-systemet kommer att installeras vid forskningscentret "The Center of Nanoscience and Nanotechnology Research" vid Wuhan University.

I juni erhåller Obducat en order på ett EITRE® 6 NIL system för leverans till det väl ansedda University of Cambridge i Storbritannien. EITRE®-systemet är beställt av Department of Engineering vid universitet i Cambridge och installeras vid Cambridge Graphene Centre laboratoriet. I juni erhåller Obducat en order på ett EITRE® 3 NIL system för leverans till Department of Electronic & Electrical Engineering vid 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.

Under perioden januari – september 2015 uppgick Bolagets försäljning till 19 214 kSEK med ett resultat på -8 612 kSEK. Den 30 september 2015 hade Obducat 23 anställda. Under 2015 har Obducats viktigaste produkter och tjänster utgjorts av produktserierna EITRE® och SINDRE®.

Bolaget har historiskt sett en viss tröghet vad avser acceptansen av ny produktionsteknik och generella förseningar då det i vissa avseenden saknats infrastruktur hos kunderna eller i industrin som har varit nödvändig för att fullt ut kunna tillvarata fördelarna med bolagets NIL-teknik. Mycket av denna infrastruktur börjar nu finnas tillgänglig vilket gör det mer sannolikt för att NIL kan nå ett bredare genombrott i de industriella användandet.

Därtill skall givetvis nämnas den motgång som inträffade under 2011-2012 då Obducat tvingades omstruktureras genom att företagsrekonstruktioner genomfördes i moderbolaget Obducat AB (publ) och i dotterbolaget Obducat Technologies AB.

Den 16 november förvärvade Obducat det tyska företaget Solar-semi GmbH. Förvärvet medförde att Obducat breddade sin verksamhet inom området ytbeläggning (spin coating, spray coating och wet processing). Köpeskilling uppgick till 7 559 kSEK och erlades kontant (4 064 kSEK) samt genom emission av ett konvertibelt lån (3 495 kSEK).

Likaså den 16 november genomförde Obducat en riktad emission av aktier om totalt 26 434 kSEK. Emissionen riktades dels till en institutionell investerare som kontant tecknade 2 500 000 aktier av serie B till teckningskursen 10,07 SEK per aktie, dels till en rådgivare engagerad i samband med kapitalanskaffningen, som via en kvittningsemission tecknade 125 000 aktier av serie B till teckningskursen 10,07 SEK.

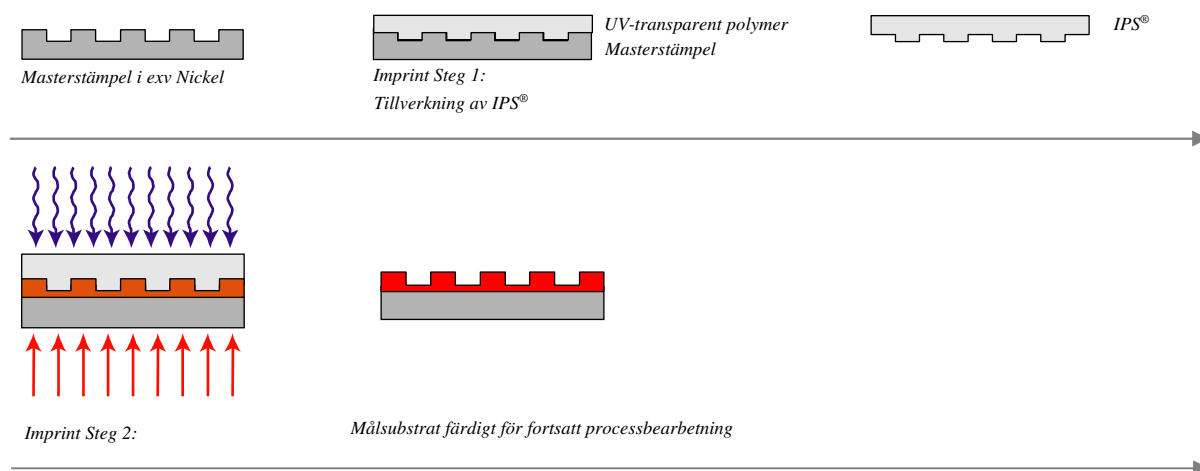
Obducats produkter och tjänster

Produkter och tjänster under utveckling

Obducats Technologies 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 litografisystemens kostnadseffektivitet. Obducats Technologies verksamhet är och kommer även fortsättningsvis vara forsknings- och utvecklingsintensiv i syfte att upprätthålla en hög innovationstakt. En del av forskningen har bedrivits i nära samarbete med olika universitet och forskningscentra. I samtliga projekt där externa parter är involverade har Obducats Technologies full äganderätt till de immateriella rättigheter som bolagets del av samarbetet resulterar i. Obducats Technologies 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 Technologies 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 Obducats 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 Technologies process utvecklad för massproduktionsändamål görs replikeringen från en stämpel till en polymerfilm. Polymerfilmen, kallad IPS, med mönster från stämpeln replikeras i sin tur vidare till det slutliga målsubstratet genom STU-processen. STU eliminerar termiska expansionseffekter vilket ökar kvaliteten och repeterbarheten i mönsteröverföringen. IPS-tekniken reducerar slitaget på stämpeln och minskar partikeldefekter vilket totalt sett ökar kostnadseffektiviteten.

Alla NIL-system från Obducat Technologies 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 Technologies 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 2015 lanserade Obducat ett nytt EITRE® Large Area system för imprint av ytor motsvarande 370 x 470 mm. Inledningsvis är detta anpassat för utveckling av nästa generation display- och solcellsteknik. Vidare planerar Bolaget att fortsatt förfinas existerande EITRE®-system och dess funktioner samt att addera nya funktionaliteter i takt med att de förväntade framtida applikationerna börjar utvecklas.



EITRE® 3 och EITRE® 8

SINDRE® – en plattform för industriell massproduktion

I och med slutgodkännandet från en av Obducats kunder, en asiatisk LED-tillverkare som idag är i produktion med användande av Obducat Technologies SINDRE®-plattform, har Bolaget bevisat tillförlitligheten hos NIL-tekniken för industriell massproduktion och Full Area Imprint. Detta har enligt Bolaget etablerat Obducats NIL-teknik som den marknadsledande NIL-tekniken vid tillverkning 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. Under 2016 planeras lansering av det första SINDRE® Large Area systemet för imprint över ytor upp till 1 100 x 1 300 mm, en storlek som matchar den produktionsgeneration som kallas Generation 5 inom LCD-industrin. Intresset för detta system är mycket stort från display- såväl som solcellsaktörer.

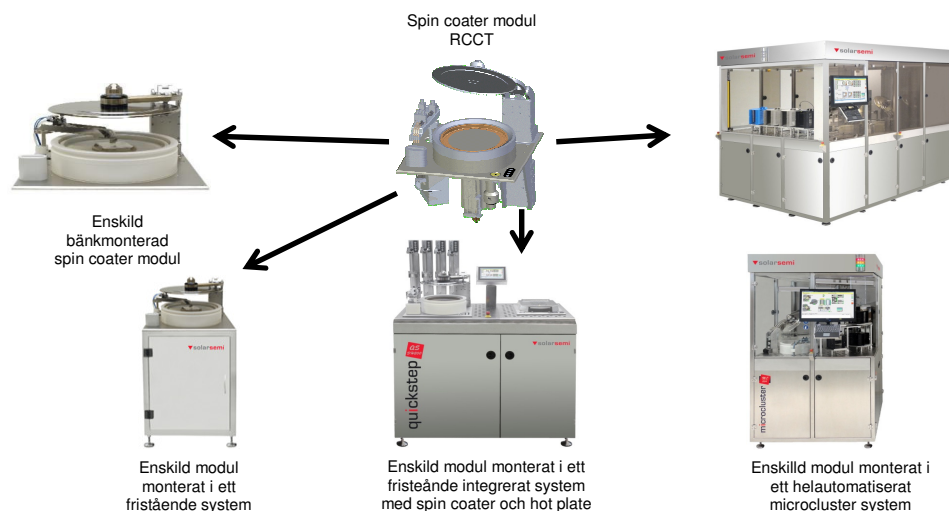


SINDRE® 400 byggd på andra generationens SINDRE®-plattform.

Ytbeläggningssystem från Solar-semi

Solar-semis produktplattformar 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 ytbeläggningsmodul, 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 som erbjuds av Solar-semi 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 Hot plate modul med integrerad spin coater.

Microcluster

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

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

Service och support

Med en installationsbas på 150 NIL-system och en ökande andel industriella kunder som använder Obducats Technologies NIL-teknik för kommersiell tillverkning är det en viktig faktor för Obducat Technologies att kunna erbjuda högkvalitativ service och support. Därutöver tillkommer Solar-semis installationsbas som omfattar drygt 150 ytbeläggningssystem med en global geografisk spridning som i stor utsträckning är jämförbar med den som gäller för NIL-systemen. Sammantaget uppgår Obducats installationsbas till drygt 300 system vilket utgör en god bas för att ytterligare effektivisera och finna ekonomiska skalfördelar inom Bolagets service- och support organisation. Obducat Technologies arbetar med lokalt förankrade service-team vilket skapar korta responstider. Detta utgör en av hörnstenarna i konkurrensen om de industriella kunderna.

Obducats marknad och kunder

Information från tredje man

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

Konsumenternas krav och förväntningar utgör drivkraften för Obducats kunder

Obducat verkar i en omvärld med starka drivkrafter där allting sker mycket snabbt. Konsumenterna ställer hela tiden nya krav på tjänster och produkter som ska underlätta 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. 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 inverkan på marknadsperspektivet

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)

Genom det nyligen genomförda förvärvet av Solar-semi kan Obducat idag även leverera massproduktionslösningar för applikationer som inte kräver en fysisk strukturering av ytan. Detta breddar den potentiella marknaden för Obducat väsentligt.

Nanoimprintlitosografi, 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 cellupbyggnad med hjälp av nanomönster. På så sätt undviks att hudens celler förhindrar distributionen av medicin genom huden och in i kroppen.

Krav på ökad kostnadseffektivitet och prestanda är ledstjärnor

Ständigt förbättrad prestanda och kostnadseffektivitet är avgörande för kundernas konkurrenskraft, detta gäller i högsta grad även för både Obducat Technologies och Solar-Semi. Betydelsen av kostnadseffektivitet är mycket stor hos Bolagens 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. Bolagets båda dotterbolag står idag redo med produkter och lösningar som tillför mervärde för Bolagets industrikunder. Obducat har utrustningar och processlösningar som reducerar industrikundernas kostnader i tillverkningen och samtidigt bibehåller eller förbättrar kvalitet och prestanda.

De viktigaste marknaderna

Kina är en växande marknad när det gäller industriella kunder såväl som offentliga institutioner för Obducat Technologies samtliga produkter. Japan är fortsatt av central betydelse för bolagen då mycket av teknikutvecklingen i Asien leds av aktörer i Japan. Delar av övriga Asien och USA, är marknader av väsentlig betydelse beträffande industriella kunder. Bolaget anser vidare att Sydkorea långt framme inom konsumentelektronik och att Taiwan tillsammans med Kina, har en stark ställning inom LED-utvecklingen. Sammantaget kan Asien betraktas som Obducats huvudsakliga geografiska marknad.

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

Bolagets produkter är anpassade för olika applikationsområden

Produkter	Offentliga institutioner	LEDs/ Halvledartillv.	Marknader under utveckling Bio/Medical/MEMS	Marknader under utveckling Display	Marknader under utveckling HDD	Marknader under utveckling Solceller
EITRE [®] 3, 6 och 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
EITRE [®] Large area	✓			✓		✓
SINDRE [®] 400, 600, 800		✓	✓			✓
SINDRE [®] Large Area			✓	✓		✓
Easy Lab System	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Quickstep		✓	✓	✓	✓	✓
Microcluster		✓	✓	✓		✓

Offentliga institutioner – indirekt marknadsföring

Offentliga institutioner utgörs huvudsakligen av kunder inom akademi och institut. Cirka hälften av Obducat Technologies NIL-installationer finns inom detta område medan en mindre del av Solar-semis installationsbas återfinns inom detta område. 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.

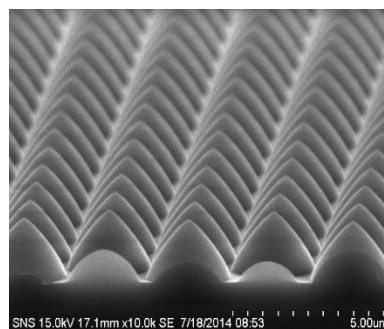
LED-industrin – idag och i framtiden

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.

Efterfrågeökningen på LEDs har varit mycket hög de senaste åren vilket lett till kraftigt ökade statliga investeringsstöd i Kina i syfte att bygga ut produktionskapaciteten under 2010 – 2013. Investeringarna skapade dock stor överkapacitet hos LED-tillverkarna, särskilt i Kina. Efterfrågan har nu hunnit ikapp och kapacitetsutnyttjandet i LED-fabrikerna närmar sig återigen nivåer där det kommer att 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.

När det gäller LED-företagens ambition att reducera tillverkningskostnaderna finns det två alternativ. Det ena alternativet bygger på ökad effektivitet i tillverkningen vilket åstadkommes genom att produktionen av LED-chip görs på större substrat. Det andra alternativet går ut på att öka energieffektiviteten hos LED-chipen. Obducat's NIL-teknik kan reducera tillverkningskostnaderna för bägge dessa alternativ.

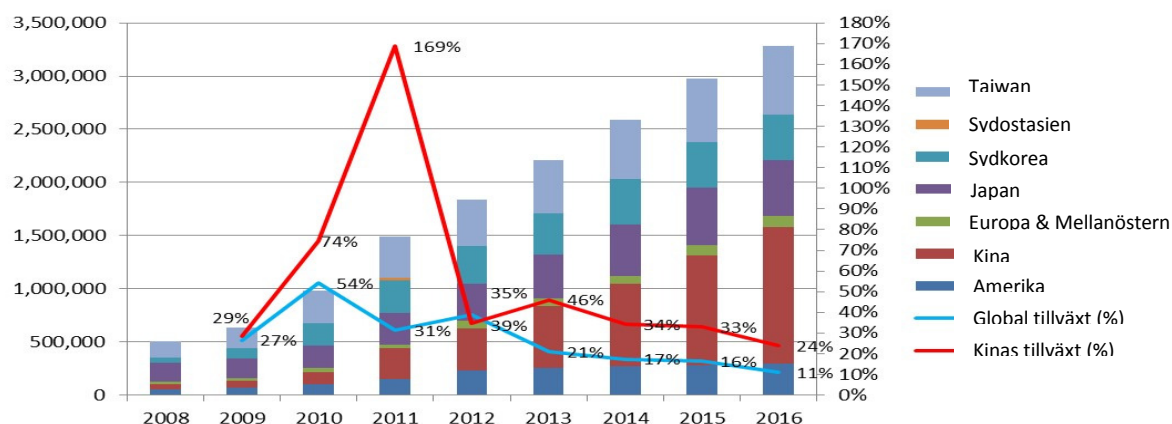
Ökad tillverkningseffektivitet bygger på att det vid tillverkning av LED-substrat går åt lika mycket tid till att processa ett substrat som är 6 tum som det gör för att processa ett som är 4 tum. Detta stämmer för ett flertal av produktionsstegen, så även ytbeläggningssteget. Tillverkaren kan alltså med marginellt ökad kostnad producera betydligt större yta vilket ger fler LED-chip till samma kostnad. Obducat Technologies NIL-system har samma produktionshastighet för 6 tums som för 4 tums substrat och samma positiva effektivitetsmekanism gäller för ytbeläggningssystemen som Solar-semi erbjuder. Den rådande produktionstekniken, som är optisk litografi, har inte denna fördel utan produktionshastigheten är relaterad till substratstorleken, d v s när den ökar så minskar produktionshastigheten i substrat räknat.



*Bild av mikrostrukturer för
Patterned Sapphire Substrate*

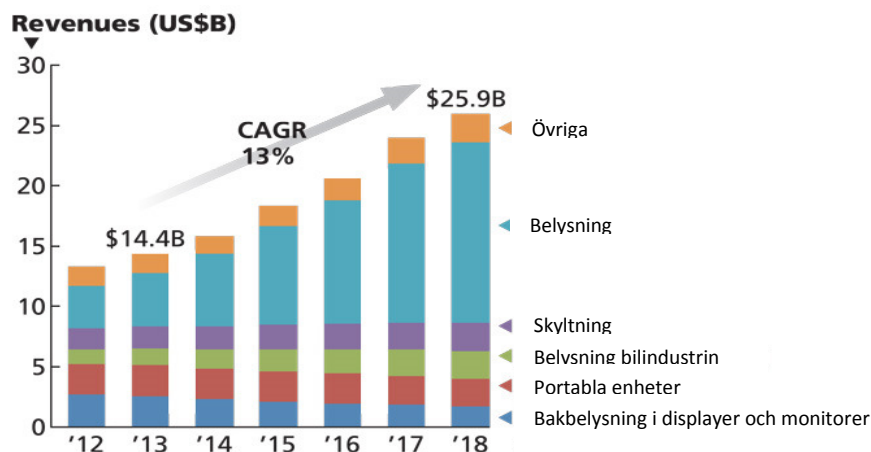
Ökad energieffektivitet kan åstadkommas på många sätt. Obducats teknik kan hjälpa till att förbättra mängden ljus som emitteras från ett LED-chip genom att möjliggöra en mer noggrann och repeterbar kopiering av mönstret till substraten. Detta leder till färre defekter i efterföljande processteg vilket i 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. Några av dessa har gjort goda framsteg varför marknads lansering är möjlig mot slutet av 2016. 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 kan inte produceras med den optiska litografiteknik som LED-tillverkarna idag använder sig av.

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).

Samtidigt som det totala värdet på LED-marknaden kommer avta i ökningstakt då priset per LED kommer att fortsätta minska, så förväntas å andra sidan den totala volymen LED-chip att öka väsentligt (se nedan graf). Branschbedömare (Yole Développement och EPIC, 2012) spår att det totala behovet av LED-chip yta kommer att nästan fördubblas mellan 2012 och 2018.



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.

Den fortsatta prispressen på LED-komponenter ställer krav på ökad kostnadseffektivitet. Som resultat av förvärvet av Solar-semi kan de båda dotterbolagen i samarbete erbjuda integrerade litografisystem vilket ytterligare förbättrar deras konkurrenskraft.

Vid fullt utnyttjande av installerad tillverkningskapacitet i industrin, bedömer Obducat Technologies 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 5 MSEK i årliga intäkter från förbrukningsvaror samt service och support.

Marknader under utveckling

Det råder inte brist på användningsområden för Obducatbolagens teknologier. För Obducat Technologies del är det, bortsett från huvudmålgrupperna LEDs och Offentliga institutioner, ett flertal applikationer inom Marknader under utveckling som 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 delfinansier 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, allt i syfte att komma fram till en så komplett specifikation som möjligt för nästa generations system anpassat för produktion. Den tänkbara försäljningsvolymen för Obducat Technologies är väsentlig i de fall Kimberly-Clark når framgång med sin produkt.

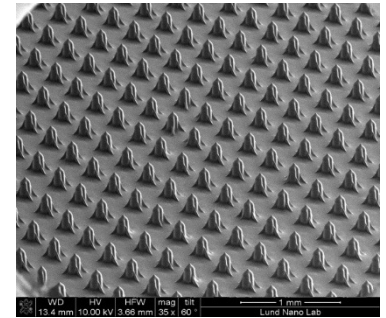


Bild av mikronålar draperade med nanostrukturerad polymerfilm

Andra tänkbara komponenter, ofta benämnda som MEMS, 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.

Obducat Technologies NIL-teknik har förutsättningar att bli en viktig del i att lyckas med vissa delar av den utveckling som är nödvändig för att vända trenden för de ökade kostnaderna i hälso- och sjukvården. 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 snarare än att belasta sjukhusen vid behandlingsbehov. Mobiltelefoner och surfplattor kommer att utgöra en integrerad del av sådana system där det redan idag finns enklare appar som laddas ner och som sedan kopplas till sensorer som övervakar specifika parametrar.

Displayindustrin – ett flertal applikationer för imprint över stora ytor

Utvecklingen av NIL-tekniken har pågått under de senaste femton åren, varav de senaste åtta åren i ett mycket högt tempo. Redan tidigt identifierades vad de stora fördelarna med nanomönster över stora ytor till låg kostnad skulle medföra. Det har dock saknats en del infrastruktur, såsom produktionsmetod för stora nanomönstrade stämplat 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. Produktportföljen i det nyligen förvärvade företaget Solar-semi, i vilken det redan ingår existerande produktplattformar för ytbeläggning av stora substrat, förstärker dessutom Obducats position som systemleverantör av produktionslösningar för nanostrukturering över stora ytor.

Obducat Technologies leder ett utvecklingskonsortium som erhåller projektfinansiering från EU för industrialisering av den existerande infrastrukturen inom ramen för ANILP-projektet.

Displayindustrin fokuserar på ett par områden beträffande förbättring av displayer;

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

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

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

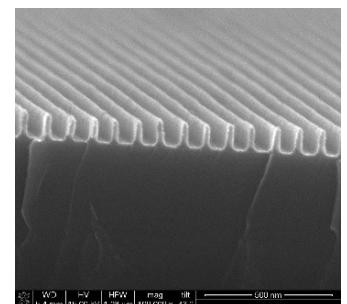


Bild av strukturer för Wire Grid Polarizers

Den totala årliga produktionsvolymen av polariseringsfilm uppgår till lite drygt 400 miljoner m² under 2013 (KÄLLA: Display Bank och Display Search). Motsvarande för färgfilter överstiger 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

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

Ett par gemensamma förbättringsmöjligheter finns för ett flertal av solcellsteknologierna. En av dem är förbättrad ljusinsamling vilket leder till ökad effektivitet och därmed elproduktion. I dagens produkter används olika typer av ytbeläggningar på solcellsytan med polymerbaserade vätskor. Detta kan åstadkommas med Solar-semis produkter. Effekten av ytbeläggningarna varierar och tester visar att en nanomönstrad yta ger bättre effekt. Svårigheten har tidigare varit att kunna göra nanomönster över stora ytor till en kostnadsnivå som gör det intressant att implementera NIL. Med Solar-semis teknik- och produktplattform kan Obducat idag erbjuda produktionslösningar för effektivitetsökning av solceller med olika kostnadsprofil.

En stor andel av dagens solceller är kiselbaserade. En nackdel med dessa solceller är att kostnaden för kiselmaterial utgör mer än hälften av kostnaden för det slutliga solcellssubstratet. Obducat deltar i det EU-finansierade projektet PhotoNVoltacis. Målsättningen med projektet är att reducera tjockleken på kiselmaterial i syfte att sänka kostnaden. Normalt sett leder användandet av tunnare kiselmaterial till att effektiviteten i solcellen blir lägre. Genom att integrera avancerade nanomönster som skapas med Obducat NIL-teknik, förväntas effektivitetsförlusten reduceras så att den totala kostnadseffektiviteten blir bättre jämfört med dagens solceller.

Obducat är sedan inledning av 2015 en av deltagarna i ytterligare 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 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 funktionaliteter såsom överlägsen prestanda i förhållanden med lite ljus, transparens, konformitet och enkel integration i byggnader. 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.

Obducat deltar även i ett antal utvärderingar med fokus på förbättring av solcellernas effektivitet, alla med industriellt fokus. Med de planerade lanseringarna av NIL-system för imprint över stora ytor såväl som kompletteringen av Obducats produktplattform genom förvärvet av Solar-semi, förväntas möjligheterna till kommersiella framsteg väsentligen förbättras. Precis som inom displayindustrin, som nämnades tidigare, produceras det inom solcellsindustrin mycket stora volymer av solceller, årligen uppgående till miljontals kvadratmeter. Utmaningen består i att uppnå en tillräckligt hög kostnadseffektivitet för att motivera tekniskskiftet. I detta avseende har förutsättningarna för att lyckas förbättras genom förvärvet av Solar-semi.

Hårddiskar (HDD) – omfattande utvecklingsaktiviteter pågår i industrin

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

För Obducats del finns inget omedelbart behov av att bedriva någon specifik utveckling för HDD-applikationen utan mycket av den utveckling som görs för övriga applikationer ligger i linje med sådana förbättringar som också är relevanta för denna applikation. I dotterbolaget Solar-semi finns en produktplattform som möjliggör dubbelsidig ytbeläggning av substrat vilket är nödvändigt inom ett flertal applikationer, däribland hårddiskar. Vidare kommer det EU-finansierade projektet GREENANOFILM att ge Obducat möjlighet att vidareutveckla NIL-tekniken både med fokus på self-assembly såväl som mönsterstorlekar som understiger 10 nm, något som också behövs inom HDD-applikationen. Obducat gör bedömningen att BPM initieras tidigast 2020. Detta område är på sikt mycket intressant för Obducat. Utvecklingen inom magnetisk minnesmedia, också kallad hårddisk, drivs bl a av det lagringsbehov som molnlagring genererar.

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 Technologies 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 i Solar-semi för substrat upp till 1 300 x 1 300 mm (benämns Generation 5.5 i displayindustrin). Beträffande NIL-tekniken pågår för närvarande utvecklingsarbete 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 25 MSEK motsvarande 29 procent av de totala rörelsekostnaderna i forskning- och utveckling. Av dessa medel kommer 11 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 skall 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 skall 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.

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. I detta sammanhang har Obducat Technologies fått en ökad flexibilitet vad gäller materialval till NIL-processen genom den produktportfölj och det know-how som finns inom Solar-semi.

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 fem externt finansierade utvecklingsprojekt enligt nedan;

MATSENS

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

ANILP

ANILP-projektets mål är att baserat på NIL, utveckla en ny tillverkningsplattform för avancerad nanomönstring/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.

PhotoNVoltaic

Projektets målsättning är att möjliggöra tillverkning av nanostrukturerade tunnfilmsbaserade solceller med hjälp av nanoimprintlitografi. PhotoNVoltaics ambition är att göra det möjligt att utveckla av en ny generation av solceller genom att kombinera kristallina kisel-solceller med avancerade ljusinsamlingsmetoder hämtade från nanofotonik-området. Dessa två teknologier skall sedan förenas med en tredje, vilken är Obducats nanoimprintlitografiteknik. Kombinationen av teknologierna planeras att resultera i tunnfilmsbaserade nanostrukturerade kiselkristallina solceller. Detta medför en väsentlig reduktion av kiselmaterialåtgången samt en väsentligt förenklad tillverkningsprocess. Sammantaget kommer detta att reducera produktionskostnaden och därmed kostnaden per producerad el-enhet från en

solcell. Projektet innefattar expertis från Belgien, Frankrike och Sverige. Projektet koordineras av IMEC och övriga partners är CNRS-INL, CNRS-LPICM, FUNDP, Chalmers och TOTAL. PhotoNVoltaics-projektet löper över tre år och har en budget om totalt 4 MEUR. För ytterligare information, vänligen lär mer på <http://www.photonvoltaics.org/>.

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 miljoner euro.

En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen

Grunden för Obducats verksamhet består av 193 pågående patentärenden kopplade till 42 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 137 resulterat i beviljade patent. På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentskydd en både central och naturlig del av Bolagets löpande verksamhet. För att vara drivande inom långsiktig teknikutvecklingen, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resulterat i en stark och bred patentportfölj som 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.

På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknadens vara eller inte vara, är patentskydd en både central och naturlig del av Bolagets löpande verksamhet. För att vara drivande inom långsiktig teknikutvecklingen, har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resulterat i en stark och bred patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker.

Med denna som bas kan Obducat positionera sig på huvudmarknaderna i Asien, USA och Europa och kunderna kan vara säkra på att den maskin som levereras har teknik som är patenterad av Obducat vilket samtidigt innebär att bolaget är beroende av patentportföljen. Den existerande patentportföljen 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 42 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). Obducat har 193 pågående patentärenden kopplade till 42 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 137 resulterat i beviljade patent.

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				✓	✓

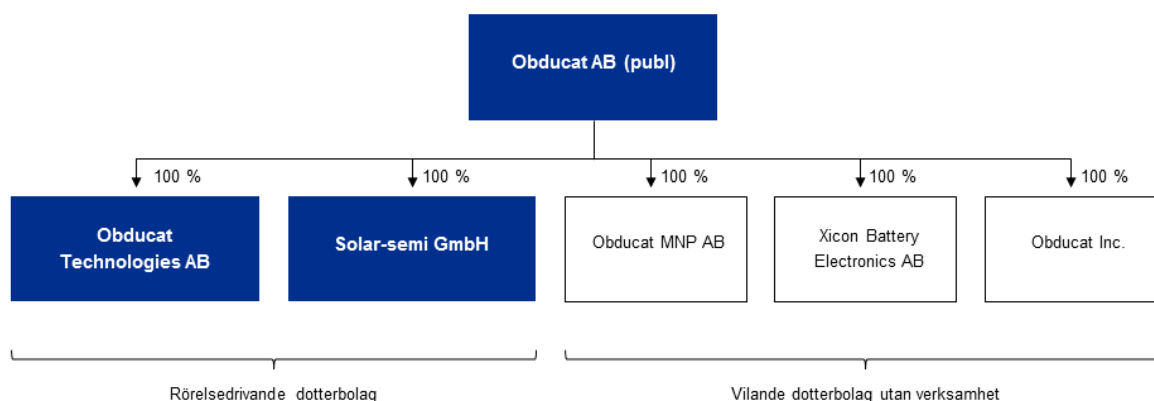
Verksamhet

Affärsidé

Obducats affärsidé är att äga och förädla verksamheter inom Nanoteknologi, främst med anknytning till nuvarande dotterbolags marknader och produkter inom litografi- och ytbeläggningslösningar.

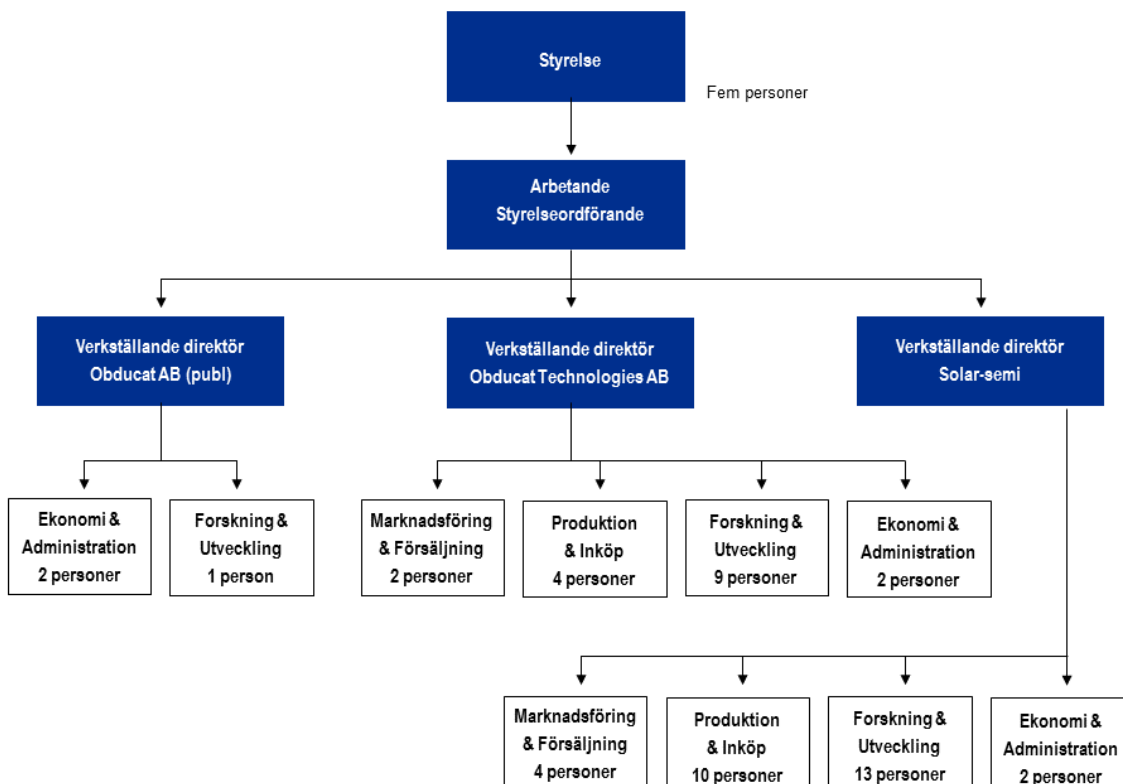
Legal struktur

Obducat AB (publ) är moderbolag och bedriver verksamhet genom de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Obducat Technologies AB och Solar-semi GmbH. Därutöver ingår 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 100,0 procent av såväl röste- som kapitalandel i samtliga dotterbolag. Samtliga dotterbolag förutom Solar-semi är bildade i och har sin verksamhet i Sverige. Solar-semi är bildat i och har sin verksamhet i Tyskland.



Operativ struktur

Obducats operativa struktur ser ut på följande sätt:



Ledningsfunktioner

Moderbolagets och dotterbolagens verkställande direktörer rapporterar till moderbolagets styrelse, bestående av fem ordinarie ledamöter varav styrelsens ordförande är arbetande och koordinerar därmed bolagens verksamhet ur ett strategiskt perspektiv till gällande strategibeslut.

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 tre personer anställda varav två arbetar inom avdelningen Ekonomi och administration och en inom Forskning och utveckling.

Obducat Technologies

I Obducat Technologies bedrivs marknadsföring och försäljning samt produktion av NIL-utrustning. Obducat Technologies operationella struktur är indelad i fyra avdelningar;

Marknadsföring och försäljning

I Obducat Technologies bedrivs marknadsföring och försäljning samt produktion av NIL-utrustning. Den egna säljorganisationen består av egen personal baserad i Sverige som främst bevakar närliggande geografiska marknader. 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. Totalt fem personer inklusive Bolagets två medarbetare i Shanghai respektive Tokyo, arbetar med marknadsföring och försäljning. Fem av dessa arbetar med NIL-relaterade projekt.

Inköp och produktion

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

Forskning och utveckling

För närvarande arbetar nio personer med forskning och utveckling relaterad till NIL- projekt. Arbetet som utförs inom forskning och utveckling syftar i sin helhet till att göra nödvändiga anpassningar av produkter och teknologi för att möjliggöra användning inom nya applikationsområden. Både NIL- och ytbeläggningsteknikerna i systerbolaget Solar-semi som Obducat utvecklar, är idag etablerade metoder som används regelmässigt inom forsknings- och utvecklingsarbete.

Ekonomi och administration

Inom Obducat Technologies avdelning för Ekonomi och administration arbetar två personer.

Solar-semi

Likaså i dotterbolaget Solar-semi är verksamheten indelad i fyra avdelningar:

Marknadsföring och försäljning

I Solar-semi bedrivs marknadsföring och försäljning av ytbeläggningslösningar. Den egna säljorganisationen består av egen personal baserad i Tyskland som dels bearbetar närliggande geografiska marknader i Europa och dels USA och Asien via agenter och distributörer. Fyra personer arbetar inom avdelningen.

Inköp och produktion

Inom Solar-semis avdelning för Inköp och produktion arbetar tio personer. Dessa arbetar huvudsakligen med produktion av de ytbeläggningsmaskiner som bolaget säljer. Efter förvärvet av Solar-semi ökar den totala inköpsvolymen av ett flertal gemensamma komponenter för Obducat Technologies och Solar-semi vilket ger möjligheter att reducera inköpskostnader och ledtider på logistikområdet. Ökad vikt har också lagts vid ett systematiskt

kvalitetsarbete och förberedelser pågår för att, vid behov, ansöka om ISO 9000 certifiering. Bolaget arbetar med avancerade affärssystem vilket förbättrar kontroll av processer, flöden, varulager och andra kritiska moment.

Forskning och utveckling

För närvarande arbetar totalt 13 personer med Forskning och utveckling inom Solar-semi. Dessa arbetar huvudsakligen med kundspecifik integration och anpassning av de standardmoduler som utgör Solar-semis produktportfölj. På samma sätt som inom systerbolaget Obducat Technologies, kommer det interna utvecklingsarbetet i framtiden vara koncentrerat till utvecklingsbehov avseende industriella tillämpningar. För att uppnå maximal effektivitet i utvecklingsarbetet kommer såväl Obducat Technologies som Solar-semi, även fortsättningsvis att arbeta nära industriella kunder för att utveckla, anpassa och effektivisera utrustning och processer för massproduktion.

Ekonomi och administration

Inom Solar-semis avdelning för Ekonomi och administration arbetar två personer.

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 2015, 53 personer, varav tio kvinnor. Av koncernens 53 heltidsanställda är 23 verksamma i Sverige och 30 i Tyskland.

Utöver egna anställda i Sverige 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 Marknader under utveckling där medicinska- och optiska komponenter ingår. 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.

Produkter och tjänster under utveckling

Obducats produkt- och tjänsteutbud avseende NIL har utvecklats och förfinats genom åren och har dessutom, genom förvärv i november 2015, kompletterats med det väl etablerade 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 25 MSEK motsvarande 29 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 nu utveckla litografisystem med integrerad ytbeläggningssystem 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 och Sawatec som de främsta konkurrenterna.

Miljöfaktorer

Obducats verksamhet är inte tillståndspliktig vad avser miljöfrågor och enligt Bolagets bedömning är detta något som inte kommer att förändras i närtid. Det finns inga miljöfaktorer som påverkar Bolagets användning av dess materiella anläggningstillgångar. Omsorg om miljö och medarbetare är en integrerad del i Obducats verksamhet, vilket Bolaget anser bidrar till en hög kvalitet och en långsiktigt god utveckling, vilket i sin tur kommer såväl Bolaget som dess kunder och samhället till godo. Hälsa, miljö och säkerhet är tre hörnpelare i omsorgen om medarbetare och omgivning. Ambitionen är att verka för att skydda medarbetare och omgivande miljö. Målsättningen är att kontinuerligt arbeta för att miljön inte ska påverkas av verksamheten. Obducat har förutom att följa nuvarande miljölagstiftning, en miljöpolicy och interna regler. Obducat strävar efter att tillverka utrustning på ett sådant sätt att natur och miljö påverkas i minsta möjliga omfattning. Obducats anläggningar ska ha minimal miljöpåverkan. Vidare ska alla Bolagets inköp i möjligaste mån göras utifrån ett miljöperspektiv och företaget ska verka för effektivisering av materialåtervinning. Medarbetarna görs medvetna om hur de som individer kan minska företagets miljöpåverkan. Detta hänger intimt samman med att vara sparsam med Bolagets resurser. Bolaget arbetar för att visa full öppenhet i miljöfrågor. Obducats bedömning är att Bolaget för närvarande väl uppfyller samtliga ställda myndighetskrav inom miljöområdet. Obducat bedriver arbetsmiljöarbete för att säkerställa att rådande arbetsmiljölagstiftning efterlevs. Med hjälp av arbetsmiljöpolycyn förebyggs och minimeras olycksrisker.

Tendenser och faktorer som kan påverka Obducats verksamhet

Långa beslutstider hos industrin

Potentiella kunders utvärdering av Obducats teknik är en omfattande process innan beslut kan fattas om att implementera ny teknik eller ny leverantör av utrustning för massproduktion. Byte av produktionsteknik kan påverka produktionsprocesser både avseende tidigare såväl som efterföljande processteg vilket medför att utvärderingen ofta blir en iterativ process. Antalet iterationer som behövs är svårt att förutsäga varför ursprungliga tidplaner i många fall tenderar att dra ut i tiden.

Utveckling av konkurrerande tekniker

Obducat Technologies konkurrerar bl a med ett antal olika litografitekniker beroende på vilket applikationsområde som är aktuellt. Förbättringar av existerande och redan industrialiserade litografitekniker såsom exempelvis optisk litografi eller laserbaserad litografi utgör ett potentiellt hot, parallellt med att det finns konkurrenter inom NIL-området. Därutöver kan hot uppstå från idag icke känd litografiteknik som skulle kunna utvecklas och som skulle kunna ha kostnadsfördelar och prestanda som är lika bra eller bättre i förhållande till Obducats litografitekniker. Bolagets produktportfölj i sin helhet konkurrerar även utifrån mer traditionella konkurrensfaktorer däribland pris-prestanda, teknisk prestanda, utrustningens flexibilitet och leveranstid.

Teknikområdet inom vilket Solar-semi verkar är mer etablerat jämfört med NIL. Beroende på kravspecifikationen från kunden så finns det normalt sett ett par olika ytbeläggningstekniker som kan användas. Solar-semi erbjuder redan idag produktlösningar som kan anpassas till de vanligast använda ytbeläggningsmetoderna för resistapplikering i industrin.

Konkurrenternas agerande

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

Patentrisker

Obducat har en omfattande patentportfölj i vilken ett flertal av de centrala uppfinningarna skyddas genom patent i ett flertal länder och/eller regioner. Ett antal centrala uppfinningar befinner sig fortfarande i ansökningsfas. Obducats patentportfölj kan delas in i två grupper – uppfinningar som betraktas som kärnkompetens/teknologi och uppfinningar som är mer av karaktären kringkompetens/teknologi. I kategorin kärnkompetens/teknologi finns uppfinningar rörande SoftPress-, IPS- och STU-teknikerna, EBR (Edge Bead Removal), RccT (Rotation Covered Chuck Technology). Obducat har 193 pågående patentärenden kopplade till 42 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 137 resulterat i beviljade patent.

Framtidsutsikter

Med utgångspunkt i en bredare teknik- och produktportfölj tack vare förvärvet av Solar-semi har Obducats affärsmöjligheter ökat, både inom tidigare fokuserade applikationsområden men även inom nya områden. Obducat Technologies och Solar-semi har efter många års långsiktigt marknads- och utvecklingsarbete uppnått ett flertal viktiga milstolpar. Inom NIL såväl som ytbeläggning har Obducat idag produkter för massproduktionsändamål som är etablerade och accepterade inom industrin.

Obducat Technologies andra generations NIL-plattform för industriell serieproduktion, kallad SINDRE®, har framgångsrikt levererats till Kimberly-Clark för användning vid pilotproduktion av medicinska komponenter. SINDRE®-plattformen har även levererats till en asiatisk kund för användning vid massproduktion av LED-chip. Obducat Technologies har därutöver nyligen lanserat en plattform för imprint över stora ytor. Solar-semi har framgångsrikt etablerat sig som större leverantör till bl a OLED- och MEMS-industrin och har under 2015 levererat ett flertal massproduktionssystem. Obducat anser att Solar-semi inom detta område är en ledande aktör.

LED

Baserat på den nya SINDRE®-plattformen har Obducat Technologies med mycket gott resultat levererat och erhållit acceptansgodkännande av den första SINDRE® 400 för LED-tillverkning. Arbetet tar nu vid med att driva pågående diskussioner med andra aktörer i LED-industrin vidare till affärsavslut. Beslutskriterierna för investeringar baseras huvudsakligen på den potential för lönsamhets- och prestandaförbättring som följer av ett skifte till NIL-teknik. Genom de teknologier som tillförts Obducat tack vare förvärvet av Solar-semi, kan Obducat idag även erbjuda integrerade litografisystem där båda processtegen ytbeläggning och NIL ingår. Ett faktum som gör att kostnadseffektiviteten för Bolagets kunder ökas ytterligare.

Idag uppgår produktionskapaciteten inom LED-industrin till drygt 35 miljoner substrat per år. Dagens installerade produktionskapacitet utgör en potential om drygt hundra SINDRE®-system. Obducat bedömer att bolaget kan etablera sig som en av huvudaktörerna på denna marknad med en förväntan om en kraftig ökning av antalet system orders under 2016-2017.

Marknader under utveckling

Bioteknik och Medicinteknik

Obducat har under 2015 ökat antalet samarbetsdiskussioner inom applikationsområdet Marknader under utveckling. Detta gäller i synnerhet områdena bioteknik och tillverkning av medicinska komponenter. Den första framgången 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 NIL-systemet, anpassat för fullskalig produktion under det närmaste året. Därutöver har Solar-semi ett flertal pågående kundprojekt med fokus på massproduktion av MEMS och sensorer för användning inom bl a biotekniska- och medicinska applikationer.

Display- och Solcellsindustrierna

Obducat Technologies lanserade i november 2015 det första NIL-systemet anpassat för nanoimprint över stora ytor för forskning och utvecklingsarbete, det s k EITRE® Large Area-systemet. Sammantaget stärker denna produktlansering möjligheterna att etablera Obducat som en stor leverantör av NIL-teknik inom displayområdet men även inom solcellsindustrin. Detta tack vare att en stor del av infrastrukturen för displaytillverkning även kan appliceras vid solcellstillverkning. Ett flertal utvärderingar och diskussioner pågår och Bolaget bedömer det som möjligt att de första orderna inom dessa områden kan säkras under 2016.

Offentliga institutioner

Kunderna inom området Offentliga institutioner utgör fortfarande och kommer även i framtiden, att utgöra en viktig del i Obducats arbete med att stärka bolagets varumärke och position som, enligt Bolagets bedömning, ledande företag inom NIL-teknik. Genom forskare och studenter vid universitet och institut når Obducat idag framtidens beslutsfattare hos industriella kunder. Positiva tecken på sådana effekter kan ses redan idag och i takt med en ökad installationsbas och fler projekt där Obducats NIL-teknik används, ökar också antalet potentiella projekt som kan nå industrialisering. Även Solar-semi har produkter som är anpassade för denna användarkategori vilket gör det möjligt att nå samordningsfördelar.

Utvald finansiell information

I det följande presenteras sammanfattande räkenskaper för Obducat-koncernen avseende räkenskapsåren 2012 – 2014 samt perioderna januari – september 2015 och januari – september 2014.

Reviderad finansiell information

De dokument som anges i punkterna ovan är en del av detta Prospekt. Samtliga årsredovisningar avseende Obducat som det hänvisas till i detta Prospekt har reviderats av Bolagets revisor. Bolagets revisor har i samtliga dessa årsredovisningar lämnat särskilda revisorsanmärkningar rubricerade som *Revisorsanmärkningar*, vänligen se sidan 71. Delårsrapporterna för Obducat avseende perioderna 1 jan – 30 sept 2014 och jan – sept 2015 har översiktligt granskats av Bolagets revisor.

Därutöver har Bolagets revisor avgett den Revisorsrapport avseende Proformaredovisning som återges på sidan 81 i detta Prospekt och som avser avsnittet Proformaredovisning på sidorna 77 - 80. Bolagets revisor har ej granskat några andra delar av detta Prospekt.

Redovisningsprinciper avseende Obducat

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

Utvald finansiell information Obducat

Koncernens Resultaträkningar

(kSEK)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Intäkter	19 214	26 109	31 199	24 608	33 384
Kostnad sålda varor	-4 743	-8 239	-9 946	-8 574	-9 210
Bruttoresultat	14 471	17 870	21 253	16 034	24 174
<i>Rörelsekostnader</i>					
Marknads- och försäljningskostnader	-3 747	-3 113	-4 038	-3 735	-899
Administrationskostnader	-7 094	-7 106	-9 237	-8 377	-10 690
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 330	-11 147	-14 866	-13 471	-15 912
Övriga rörelseintäkter	82	-	-	57	26 164
Övriga rörelsekostnader	-3	-42	-100	-	-2 685
Rörelseresultat	-8 621	-3 538	-6 988	-9 492	20 152
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	3	7	-	-
Räntekostnader och liknande resultatposter	-92	-113	-123	-305	-1 093
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	164	9 153
Resultat före skatt	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212
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.	-67	-80	26	-	143
Valutakursdiff. vid omräkn. av kassaflödessäkring	153	-36	-172	19	-
Skatt för periodens totalresultat	-	-	-	-	-
Summa Övrigt totalresultat	86	-116	-146	19	143
SUMMA TOTALRESULTAT FÖR PERIODEN	-8 612	-3 764	-7 250	-9 614	28 355

Koncernens Balansräkningar

(kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	33 370	29 310	30 767	26 348	25 329
Patent	10 208	11 623	11 369	13 298	15 461
<i>Summa Immateriella anläggningstillgångar</i>	43 578	40 933	42 136	39 646	40 790
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Maskiner och inventarier	2 088	612	589	610	918
<i>Summa Materiella anläggningstillgångar</i>	2 088	612	589	610	918
Summa Anläggningstillgångar	45 666	41 545	42 725	40 256	41 708
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	3 252	5 758	2 926	1 633	1 476
Kundfordringar	1 404	3 735	3 483	1 416	1 514
Övriga fordringar	1 638	2 337	1 872	1 670	3 744
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 694	4 877	3 161	1 533	2 315
Kassa och bank	701	1 386	3 053	447	17
Summa Omsättningstillgångar	9 689	18 093	14 495	6 699	9 066
SUMMA TILLGÅNGAR	55 355	59 638	57 220	46 955	50 774
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	22 444	22 443	22 443	18 704	18 704
Inbetalt ej registrerat aktiekapital	-	-	1	-	-
Övrigt tillskjutet kapital	410 766	410 762	410 766	395 147	395 147
Reserver	102	46	16	162	143
Ansamlad förlust	-393 149	-386 045	-386 045	-376 412	-404 625
Periodens resultat	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212
Totalt Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	31 465	43 558	40 077	27 968	37 581
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	-	1 699	-	2 760	1 756
Leverantörsskulder	7 575	2 683	3 001	2 049	2 387
Pensionsavsättning	1 566	188	267	895	619
Övriga skulder	1 267	878	1 203	2 682	2 174
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 482	10 632	12 672	10 601	6 257
Summa kortfristiga skulder	23 890	16 080	17 143	18 987	13 193
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 355	59 638	57 220	46 955	50 774
Poster inom linjen					
Ställda säkerheter					
Företagsinteckningar	2 400	4 200	4 200	4 200	4 200
Tillgångar med äganderättsförbehåll	788	0	430	26	106
Summa ställda säkerheter	3 188	4 200	4 630	4 226	4 306
Eventualitetsförpliktelser					
Borgen	Inga	Inga	Inga	Inga	Inga

Koncernens Kassaflödesanalyser

(kSEK)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN					
Resultat efter finansiella poster	-8 698	-3 648	-7 104	-9 633	28 212
Justeringar för poster som ej påverkar kassaflödet	6 092	5 645	7 732	7 285	-24 188
Förändring av rörelsekapital	9 134	-12 301	-4 274	7 587	-9 045
Kassaflöde från den löpande verksamheten	6 528	-10 304	-3 646	5 239	-5 021
INVESTERINGSVERKSAMHETEN					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-7 208	-6 853	-10 108	-5 765	-6 751
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-1 672	-197	-239	-48	-153
Avyttring av dotterbolag	-	-	-	-	9 349
Kassaflöde från Investeringsverksamheten	-8 880	-7 050	-10 347	-5 813	2 445
Summa Kassaflöde efter Investeringsverksamheten	-2 352	-17 354	-13 993	-574	-2 576
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN					
Nyemission	-	20 563	20 567	-	-
Emissionskostnader	-	-1 209	-1 208	-	-
Optionsteckning	-	-	-	-	9
Förändring av skuld till kreditinstitut	-	-1 061	-2 760	1 004	1 449
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	0	18 293	16 599	1 004	1 458
PERIODENS KASSAFLÖDE	-2 352	939	2 606	430	-1 118
Likvida medel vid periodens början	3 053	447	447	17	1 135
Likvida medel vid periodens slut	701	1 386	3 053	447	17
Årets förändring av likvida medel	-2 352	939	2 606	430	-1 118

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 2012	-	18 704	395 147	143	-376 413	37 581
Förändring 2013						
Årets resultat	-	-	-	-	-9 633	-9 633
Övrigt totalresultat	-	-	-	19	-	19
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	-1	1	-	-	-	-
Övrigt totalresultat	-	-	-	86	-8 698	- 8 612
Eget kapital 30 sept 2015	-	22 444	410 766	102	-401 847	31 465

Nyckeltal och data per aktie (Koncern)

Nyckeltal definierade enligt IFRS

(kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Bruttomarginal (%)	75	68	68	65	72
Vinstmarginal (%) *	neg	neg	neg	neg	85
Eget kapital (kSEK)	31 465	43 558	40 077	27 968	37 581
Soliditet (%)	57	73	70	60	74
Likvida medel (kSEK)	701	1 386	3 053	447	17
Resultat per aktie före utspädning (SEK)	-0,39	-0,18	-0,32	-0,52	1,51
Resultat per aktie efter utspädning (SEK) *	-0,39	-0,18	-0,32	-0,52	1,51
Utdelning per aktie (SEK)	na	na	na	na	na
Eget kapital per aktie (SEK)	1,40	1,94	1,79	1,50	2,01

Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS

(kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Omsättningstillväxt (%)	-26	44	27	-26	-1
Tillväxt i Bruttoresultat *	-19	47	33	-34	12
Rörelsemarginal (%) *	-45	-14	-22	-39	60
Operativt kapital (kSEK) *	30 764	43 871	37 024	30 281	39 320
Sysselsatt kapital (kSEK)	31 465	45 257	40 077	30 728	39 337
Räntebärande nettoskuld (kSEK)	-701	313	-3 053	2 313	1 739
Kapitalomsättningshastighet (ggr) *	0,4	0,6	0,6	0,5	0,6
Skuldsättningsgrad (ggr)	0	0	0	0,1	0
Räntetäckningsgrad (ggr) *	-94	-31	-57	-31	27
Andel riskbärande kapital (%)	57	73	70	60	74
Kassaflöde före investeringar (kSEK)	6 528	-10 304	-3 646	5 239	-5 021
Kassaflöde efter investeringar (kSEK)	-2 352	-17 354	-13 993	-574	-2 576
Självfinansieringsgrad (ggr) *	0,7	neg	neg	0,9	neg
Immateriella anläggningstillgångar (kSEK)	7 208	6 853	10 108	5 765	6 751
Materiella anläggningstillgångar (kSEK)	1 672	197	239	48	153
Förädlingsvärde per anställd (kSEK) *	226	407	606	478	1 694
P/E-tal	neg	neg	neg	neg	0,84

Icke finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

(kSEK)	30 sept 2015	30 sept 2014	31 dec 2014	31 dec 2013	31 dec 2012
Medelantalet anställda (st)	23	21	22	20	23
Försäljning per anställd (kSEK)	835	1 243	1 418	1 230	1 451
Antal aktier (st)	22 443 565	22 442 994	22 442 994	18 704 187	18 704 179
Genomsnittligt antal aktier före utspädning (st)	22 443 502	20 781 302	22 443 184	18 704 187	18 704 179
Genomsnittligt antal aktier efter utspädning (st)	22 443 565	21 612 524	22 443 184	18 704 187	18 704 187

*Nyckeltal vilka ej är reviderade av Bolagets revisor.

Definition av nyckeltal

Nyckeltal definierade enligt IFRS

Bruttomarginal	Bruttoresultat i procent av intäkterna
Vinstmarginal	Periodens resultat i procent av intäkterna
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Resultat per aktie före utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier
Resultat per aktie efter utspädning	Resultat efter skatt i relation till genomsnittligt antal aktier efter utspädning. Justering görs i resultatet för eventuell ränta för konvertibla förlagslån vilken läggs tillbaka. Antal aktier efter utspädning beräknas utifrån att samtliga eventuella utestående konvertibla förlagslån konverteras till aktier samt att samtliga eventuella optionsrätter löses in. Hänsyn tages endast i de fall då utspädningseffekt medför ett försämrat resultat per aktie.
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid årets slut
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut

Alternativa nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Omsättningstillväxt	Ökning av intäkterna i procent av föregående års intäkter
Tillväxt i bruttoresultat	Ökning/minskning av bruttoresultatet i procent av föregående års bruttoresultat
Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna
Operativt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder, inklusive latent skatt, kassa och bank
Sysselsatt kapital	Balansomslutning minskad med icke räntebärande skulder inklusive latent skatt
Räntebärande nettoskuld	Nettot av räntebärande avsättningar och skulder minus finansiella tillgångar inklusive likvida medel
Kapitalomsättningshastighet	Årets fakturering (rullande 12 månader) dividerad med genomsnittlig balansomslutning
Skuldsättningsgrad	Räntebärande skulder dividerat med eget kapital
Räntetäckningsgrad	Resultat efter finansiella poster plus finansiella kostnader dividerat med finansiella kostnader
Andel riskbärande kapital	Eget kapital plus minoritetsandelar plus latent skatt i procent av balansomslutningen
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Kassaflöde efter investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital och investeringar
Självfinansieringsgrad	Kassaflöde före investeringar dividerat med investeringar
Immateriella anläggningstillgångar	Investeringar i immateriella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar exklusive omklassificeringar
Materiella anläggningstillgångar	Investeringar i materiella anläggningstillgångar efter eventuella avyttringar
Förädlingsvärde per anställd	Rörelseresultat plus personalkostnader dividerat med medelantalet anställda
P/E-tal	Beräknat prisintervall dividerat med resultat per aktie

Icke finansiella nyckeltal ej definierade enligt IFRS

Medelantalet anställda	Medelantalet anställda under perioden
Försäljning per anställd	Försäljning dividerat med medelantalet anställda
Antal aktier	Antal utestående aktier vid periodens slut
Genomsnittligt antal aktier	Genomsnittligt antal aktier efter split, fond- och nyemissioner

Utvald finansiell information Solar-semi

Solar-semi GmbH bildades 2009, men verksamheten startade redan 1994 i ett tidigare bolag. Solar-semi bedriver verksamhet utifrån sitt kontor och produktionsanläggning i Radolfzell, Tyskland. För de två senaste räkenskapsåren har reviderad finansiell information sammanställts för Solar-semi i enlighet med nationella redovisningsstandarder i Tyskland. I detta avsnitt återges utvald finansiell information avseende räkenskapsåren 2013, 2014 samt perioderna jan – sept 2014 och jan – sept 2015. Solar-semi har kalenderår som räkenskapsår. Revisionsberättelserna återges på sidorna 103 och 104 i detta Prospekt.

Årsredovisningarna finns tillgängliga för granskning i elektroniskt format på Obducats hemsida www.obducat.com. Kopior av handlingarna finns också tillgängliga på Obducats kontor med adress: Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund. Handlingarna kan även beställas i pappersformat. Beställning kan ske genom att ringa Obducats huvudkontor på telefonnummer 046-10 16 00.

Redovisningsprinciper

Den finansiella informationen avseende Solar-semi är hämtad från Solar-semi's årsredovisningar som upprättats enligt German GAAP. Årsredovisningarna för 2013 och 2014 har varit föremål för frivillig revision av SGK Auditnet GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Königstein. Delårsboksluten för perioderna jan-sept 2014 och 2015 har inte reviderats. Kassaflödesanalyserna har inte reviderats av bolagets revisor då bolaget enligt German GAAP inte är skyldigt att upprätta någon kassaflödesanalys. Nyckeltalen som anges har inte reviderats av bolagets revisor.

Väsentliga skillnader i redovisningsprinciper

Obducat tillämpar successiv resultatavräkning med hänsyn till färdigställandegrad av maskinprojekt. Enligt German GAAP är successiv resultatavräkning enligt IAS 11 inte tillåten. Solar-semi tillämpar normalt resultatavräkning vid leverans av produkten eller då risken övergår till kund. Bolaget gör då en avsättning för återstående kostnader för installation och godkännande.

Obducat aktiverar utvecklingskostnader till den del de avser produktplattformar och processer som bedöms generera framtida intäkter. Utvecklingskostnader kan kapitaliseras enligt German GAAP enligt IAS 38.57. Solar-semi har undlåtit att kapitalisera utvecklingskostnader då bolaget inte på ett tillräckligt tillförlitligt sätt kunnat mäta dessa och visa på framtida intäkter från dem.

Omräknad valuta från EUR till SEK

Notera särskilt att räkenskaperna i detta Prospekt som avser Solar-semi är baserade på räkenskaperna i Solar-semi vars rapporteringsvaluta är euro (EUR). Notera även att räkenskaperna i detta Prospekt, för att ge en så tydlig bild som möjligt, finns presenterade både som euro (EUR) och svenska kronor (SEK). Omräknade räkenskaper till svenska kronor (SEK) har inte reviderats av Bolagets revisor.

Resultaträkning

Resultaträkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med genomsnittskursen för helåret 2013 (8,6508 SEK / 1 EUR), och 2014 (9,0961 SEK / 1 EUR) samt den genomsnittliga växelkursen för niomånadersperioderna med slut den 30 september 2015 (9,3660 SEK / 1 EUR) och 30 september 2014 (9,0635 SEK / 1 EUR). Valutakurserna är hämtade från Sveriges Riksbank.

Balansräkning

Balansräkningen har omräknats till svenska kronor (SEK) med växelkursen på balansdagarna den 31 december 2013 (8,9430 SEK / 1 EUR), den 31 december 2014 (9,5155 SEK / 1 EUR) samt växelkursen på balansdagarna den 30 september 2015 (9,4119 SEK / 1 EUR) och den 30 september 2014 (9,1815 SEK / 1 EUR). Valutakurserna är hämtade från Sveriges Riksbank.

Kassaflödesanalys

Kassaflödesanalysen för perioderna har omräknats till svenska kronor (SEK) enligt balansdagens kurs för alla förändringar i balansposter, och den genomsnittliga växelkursen för motsvarande period för samtliga resultaträkningsposter. Använda växelkurser finns angivna ovan under rubrikerna Resultaträkning respektive Balansräkning.

Nedan återges Solar-semis sammanfattande räkenskaper i SEK och EUR för räkenskapsåren 2013 och 2014 samt perioderna jan – sept 2014 och jan – sept 2015.

Resultaträkningar

(kSEK)	jan-sept 2015 (kSEK)	jan-sept 2014 (kSEK)	2014 (kSEK)	2013 (kSEK)	jan-sept 2015 (kEUR)	jan-sept 2014 (kEUR)	2014 (kEUR)	2013 (kEUR)
Intäkter	36 359	29 211	46 854	39 257	3 882	3 223	5 151	4 538
Kostnad sålda varor	-24 389	-20 746	- 31 009	- 30 061	-2 604	-2 289	-3 409	-3 475
Bruttoresultat	11 970	8 465	15 845	9 196	1 278	934	1 742	1 063
Rörelsekostnader								
Marknads- och försäljningskostnader	-11 380	-8 946	-13 654	-10 805	-1215	-987	-1 501	-1 249
Administrationskostnader	-4 065	-3 970	-5 421	-5 597	-434	-438	-596	-647
Forsknings- och utvecklingskostnader	-	-	-	-	-	-	-	-
Övriga rörelseposter	422	372	437	138	45	41	48	16
Summa Rörelsekostnader	-15 023	-12 544	-18 638	-16 264	-1 604	-1 384	-2 049	1 880
Rörelseresultat	-3 053	- 4 079	- 2 793	- 7 068	-326	-450	-307	-817
Netto, finansiella poster	-328	-326	-427	- 311	-35	-36	-47	-36
Resultat före skatt	-3 381	-4 405	- 3 220	- 7 379	-361	-486	-354	-853
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-3 381	-4 405	- 3 220	- 7 379	-361	-486	-354	-853

Balansräkningar

(kSEK)	30 sept 2015 (kSEK)	30 sept 2014 (kSEK)	31 dec 2014 (kSEK)	31 dec 2013 (kSEK)	30 sept 2015 (kEUR)	30 sept 2014 (kEUR)	31 dec 2014 (kEUR)	31 dec 2013 (kEUR)
TILLGÅNGAR								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar	94	202	152	420	10	22	16	47
Materiella anläggningstillgångar	1 082	1 221	1 218	1 243	115	133	128	139
Summa Anläggningstillgångar	1 176	1 423	1 370	1 663	125	155	144	186
Omsättningstillgångar								
Varulager m m	11 671	9 742	10 496	7 745	1 240	1 061	1 103	866
Kundfordringar	10 748	8 631	13 046	9 149	1 142	940	1 371	1023
Övriga fordringar	1 365	1 643	1 722	2 030	145	179	181	227
Kassa och bank	245	441	266	331	26	48	28	37
Summa Omsättningstillgångar	24 029	20 457	25 530	19 245	2 553	2 228	2 683	2 152
SUMMA TILLGÅNGAR	25 205	21 880	26 900	20 918	2 678	2 383	2 827	2 339

EGET KAPITAL OCH SKULDER

EGET KAPITAL	-20 914	-18 298	- 17 709	- 13 477	-2 222	-1 993	-1 861	-1507
SKULDER								
Kortfristiga skulder								
Skulder till kreditinstitut	5 591	6 877	6 438	3 846	594	749	682	430
Leverantörsskulder	6 118	2 745	7 879	2 942	650	299	828	329
Pensionsavsättningar	2 692	1 974	4 938	2 066	286	215	519	231
Övriga skulder	26 937	23 624	24 979	22 169	2 862	2 573	2 625	2 479
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4 781	4 958	324	3 372	508	540	34	377
Summa Kortfristiga skulder	46 119	40 178	44 609	34 395	4 900	4 376	4 688	3 846
Långfristiga skulder	-	-	-	-	-	-	-	-
Summa skulder	46 119	40 178	44 609	34 395	4 900	4 376	4 688	3 846
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	25 205	21 880	26 900	20 918	2 678	2 383	2 827	2 339

Kassaflödesanalyser

	jan-sept 2015 (kSEK)	jan-sept 2014 (kSEK)	2014 (kSEK)	2013 (kSEK)	jan-sept 2015 (kEUR)	jan-sept 2014 (kEUR)	2014 (kEUR)	2013 (kEUR)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-3 022	-3 828	-2 346	-6 707	-321	-417	-251	-750
Förändring av rörelsekapital	4 029	1 340	455	7 870	428	146	50	880
Kasssaflöde från löpande verksamheten efter förändring av rörelsekapital	1 007	-2 488	-1 891	1 163	107	-271	-201	130
Kassaflöde från den Investeringsverksamheten	-198	-340	-571	-215	-21	-37	-60	-24
Kassaflöde från Finansieringsverksamheten	-828	2 929	2 398	-1 002	-88	319	252	-112
Periodens kassaflöde	-19	101	-64	-53	-2	11	-9	-6

Nyckeltal

	jan-sept 2015 (kSEK)	jan-sept 2014 (kSEK)	2014 (kSEK)	2013 (kSEK)	jan-sept 2015 (kEUR)	jan-sept 2014 (kEUR)	2014 (kEUR)	2013 (kEUR)
Rörelsemarginal (%)	-8	-14	-6	-18	-8	-14	-6	-18
Eget kapital	-20 914	-18 298	-17 709	-13 477	-2 222	-1 993	-1 861	-1 507
Soliditet (%)	-83	-84	-66	-64	-83	-84	-66	-64
Kassaflöde före investeringar	1 007	-2 488	-1 891	1 163	107	-271	-201	130
Likvida medel	245	441	266	331	26	48	28	37
Medelantalet anställda	31	31	31	32	31	31	31	32
Eget kapital per aktie (SEK)	-2,1	-1,8	-1,8	-1,3	-0,2	-0,2	-0,2	-0,2
Utdelning per aktie (SEK)	-	-	-	-	-	-	-	-

Inget av ovanstående nyckeltal har rediverats av Solar-semis revisor.

Definitioner av nyckeltal

Rörelsemarginal	Rörelseresultat i procent av intäkterna
Eget kapital	Eget kapital vid periodens slut
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen
Kassaflöde före investeringar	Resultat efter finansiella poster plus poster som inte påverkar kassaflödet minus förändring av rörelsekapital
Likvida medel	Banktillgodohavanden och kassa
Medelantal anställda	Medelantalet anställda under perioden
Eget kapital per aktie	Eget kapital dividerat med antal aktier vid periodens slut
Utdelning per aktie	Faktisk utdelning dividerat med antal aktier vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella utvecklingen

Obducat-koncernen

Resultaträkningar

Nettoomsättning

Obducats intäkter 2014 (räkenskapsåret 2013 inom parantes) uppgick till 31 199 (24 608) kSEK vilket var en ökning med 28,6 procent till 6 591 kSEK jämfört med föregående år. Förklaring till intäktsökningen 2014 var bl a en högre orderingång under 2014. Orderingången ökade 2014 till 29,4 (26,0) MSEK vilket var en förbättring med 13,1 procent till 3,4 MSEK jämfört med 2013. Orderingång och intäkter från EITRE®-maskiner till universitet och institut var avsevärt högre under 2014. Obducats intäkter 2013 (2012) uppgick till 24 608 (33 384) kSEK vilket var en minskning med 26,3 procent till 8 776 kSEK jämfört med föregående år. Förklaring till de minskade intäkterna var lägre intäkter från projekt. Intäkter från försäljningen av NIL-maskiner var på samma nivå bägge åren. Obducats intäkter under perioden jan – sept 2015 (jan – sept 2014) uppgick till 19 214 (26 109) kSEK vilket var en minskning med 16,4 procent till 6 895 kSEK. Orderingången under perioden jan – sept 2015 (jan – sept 2014) uppgick till 12 711 (21 852) kSEK. Den högre orderingången och intäkterna under 2014 förklaras helt av ordern på ett SINDRE® 400-system som erhöles i januari och levererades i december 2014. Vid utgången av perioden uppgick orderstocken till 7 645 (6 608) kSEK. Ökningen i orderingång och orderstock förklarades av att i orderingången 2015 ingick fyra EITRE®-maskiner medan det i orderingången 2014 ingick fyra EITRE®-maskiner samt en SINDRE®-maskin. Intäkter per geografisk marknad respektive område framgår i tabellerna nedan.

INTÄKTER FÖRDELADE PER GEOGRAFISK MARKNAD

(kSEK Koncern)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Norden	334	800	931	487	1 167
Övriga Europa	8 536	4 575	6 661	3 091	12 505
USA	524	2 298	2 465	17 503	4 262
Asien	8 277	18 436	21 142	3 527	15 450
Övriga marknader	1 543	-	-	-	-
Summa	19 214	26 109	31 199	24 608	33 384

INTÄKTER FÖRDELADE PER OMRÅDE

(kSEK Koncern)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Varuförsäljning	14 691	22 676	29 164	21 851	25 677
Tjänsteuppdrag	4 523	3 433	2 035	2 757	7 707
Summa	19 214	26 109	31 199	24 608	33 384

Rörelsekostnader

Rörelsens kostnader består huvudsakligen av kostnader för forskning och utveckling, administration samt marknadsföring och försäljning. Rörelsens kostnader 2014 (2013) uppgick till 28 241 (25 526) kSEK vilket var en ökning med 10,6 procent till 2 715 kSEK. Förklaring till kostnadsökningen var främst ökade forsknings- och utvecklingskostnader samt ökade administrationskostnader. Rörelsens kostnader 2013 (2012) uppgick exklusive Övriga rörelseintäkter till 25 583 (30 186) kSEK vilket var en minskning med 4 603 kSEK. Förklaring till minskningen utgörs av en kombination av lägre administrations- och forsknings- och utvecklingskostnader 2013 samt att nedskrivning av immateriella anläggningstillgångar ingick i rörelsens kostnader 2012. Därtill kom en ökning av Marknads- och försäljningskostnader 2013. Övriga rörelseintäkter ingick med 57 (26 164) kSEK bland rörelsens kostnader. 2012 ingick en ackordsvinst om 26 156 kSEK p g a genomförd företagsrekonstruktion i moderbolaget Obducat AB (publ). Obducats rörelsekostnader för perioden jan – sept 2015 (jan - sept 2014) uppgick till 23 092 (21 408) kSEK vilket var en ökning med 7,9 procent till 1 684 kSEK (7,9 procent). Ökningen förklarades huvudsakligen av ökade marknads- och försäljningskostnader samt ökade forsknings- och utvecklingskostnader.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet är direkt beroende på Bolagets rörelseintäkter och rörelsekostnader vilka beskrivits ovan. Rörelseresultatet 2014 (2013) uppgick till -6 988 (-9 492) kSEK vilket var en förbättring med 2 504 kSEK. Förklaring till förbättringen var främst tidigare nämnda ökade försäljningen av EITRE®-maskiner till universitet och institut. Rörelseresultatet 2013 (2012) uppgick till -9 492 (20 152) kSEK vilket var en försämring med 29 644 kSEK. Förklaring till försämringen var den engångsintäkt som beskrevs i föregående avsnitt. Obducats rörelseresultat för perioden jan – sept 2015 (jan - sept 2014) uppgick till -8 621 (-3 538) kSEK vilket var en försämring med 5 083 kSEK. Försämringen förklarades främst av lägre försäljning.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt 2014 (2013) uppgick till -7 104 (-9 633) kSEK vilket var en förbättring med 26,3 procent till 2 529 kSEK. Förklaring till förbättringen var det förbättrade rörelseresultat. Resultatet efter skatt 2013 (2012) uppgick till -9 633 (28 212) kSEK vilket var en minskning med 37 845 kSEK. Förklaring till minskningen var förutom det som angavs för rörelseresultatet ovan, att en vinst om 9 153 kSEK från avyttring av dotterbolag ingick år 2012. Obducats resultat efter skatt för perioden jan – sept 2015 (jan - sept 2014) uppgick till -8 698 (-3 648) kSEK vilket var en försämring med 5 050 kSEK. Försämringen förklarades av lägre försäljning och högre rörelsekostnader.

Balansräkningar

Immateriella anläggningstillgångar

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

Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 dec 2014 (31 dec 2013) till 42 136 (39 646) kSEK vilket var en ökning med 6,3 procent till 2 490 kSEK. Förklaring till ökningen var främst ökade balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Immateriella anläggningstillgångar uppgick den 31 dec 2013 (31 dec 2012) till 39 646 (40 790) kSEK vilket var en minskning med 2,8 procent till 1 144 kSEK. Förklaring till minskningen var främst att årets löpande avskrivningar översteg årets balanserade utgifter för utvecklingsarbeten. Per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick Immateriella anläggningstillgångar till 43 578 (40 933) kSEK vilket var en ökning med 6,5 procent till 2 645 kSEK. 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 avser huvudsakligen iordningsställande av nytt renrum och lokal för produktion. Obducat har inga leasade maskiner eller andra anläggningstillgångar. Företagets tjänstebilar behandlas som operationell leasing. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 dec 2014 (31 dec 2013) till 589 (610) kSEK vilket var en minskning med 3,4 procent till 21 kSEK. Orsak till minskningen var att avskrivningarna var högre än nyinvesteringarna. Materiella anläggningstillgångar uppgick den 31 dec 2013 (31 dec 2012) till 610 (918) kSEK vilket var en minskning med 33,6 procent till 308 kSEK. Orsak till minskningen var att avskrivningarna var högre än nyinvesteringarna. Per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick Materiella anläggningstillgångar till 2 088 (612) kSEK vilket var en ökning med 241 procent till 1 476. Ökningen berodde främst på investeringar avseende iordningsställande av nytt renrum och produktionslokal.

Omsättningstillgångar

Omsättningstillgångarna består av varulager, kortfristiga fordringar och likvida medel. Omsättningstillgångarna uppgick den 31 dec 2014 (31 dec 2013) till 14 495 (6 699) kSEK vilket var en ökning med 116 procent till 7 796 kSEK. Den kraftiga ökningen berodde främst på ökade likvida medel men även på ökade kundfordringar samt ökade förutbetalda kostnader och upplupna intäkter. Omsättningstillgångar uppgick den 31 dec 2013 (31 dec 2012) till 6 699 (9 066) kSEK vilket var en minskning med 26,1 procent till 2 367 kSEK. Förändringen berodde på normal variation i rörelsekapitalet. Per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick omsättningstillgångarna till 9 689 (18 093) kSEK vilket var en minskning med 46,4 procent till 8 404 kSEK. Minskningen förklarades framförallt av reducering av varulager, kundfordringar samt förutbetalda kostnader och upplupna intäkter.

Eget kapital

Aktiekapitalet uppgick den 31 dec 2014 (31 dec 2013) till 22 443 (18 704) kSEK vilket var en ökning med 20,0 procent till 3 739 kSEK. Totalt eget kapital uppgick till 40 077 (27 968) kSEK vilket var en ökning med 43,3 procent till 12 109 kSEK. Förändringen berodde sammantaget främst på en ökning av eget kapital med 20 567 kSEK tack vare genomförd nyemission samt årets resultat om -7 104 kSEK. Aktiekapitalet uppgick den 31 dec 2013 (31 dec 2012) till 18 704 (18 704) kSEK. Eget kapital 2013 (2012) uppgick till 27 968 (37 581) kSEK vilket var en minskning med 25,6 procent till 9 613 kSEK. Förändringen avsåg främst årets resultat. Per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick Eget kapital till 31 465 (43 558) kSEK vilket var en minskning med 27,8 procent till 12 093 kSEK (27,8 procent). Minskningen berodde främst på periodens resultat.

Skulder

Bolagets skulder uppgick den 31 dec 2014 (31 dec 2013) till 17 143 (18 987) kSEK vilket var en minskning med 9,7 procent till 1 844 kSEK. Skulderna utgjordes främst av upplupna kostnader och förutbetalda intäkter (12 672 kSEK) samt leverantörsskulder (3 001 kSEK). Bolagets skulder uppgick den 31 dec 2013 (31 dec 2012) till 18 987 (13 193) kSEK vilket var en ökning med 43,9 procent till 5 794 kSEK. Räntebärande skulder till kreditinstitut ingick med 2 760 (1 756) kSEK. Resterande del av skuldökningen var främst hänförlig till ökning av erhållna förskott från kunder samt till viss del reservering för tillkommande kostnader i gjorda leveranser. Per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick Bolagets skulder till 23 890 (16 080) kSEK vilket var en ökning med 48,6 procent till 7 810 kSEK. Ökningen berodde främst på ökade leverantörsskulder samt ökade upplupna kostnader och förutbetalda intäkter. Samtliga skulder är kortfristiga skulder. Bolaget har inga kreditfaciliteter hos bank.

Kassaflöde

Kassaflödet 2014 (2013) från den löpande verksamheten uppgick till -3 646 (5 239) kSEK vilket var en försämring med 8 885 kSEK. Förklaring till det försämrade kassaflödet var huvudsakligen stor förändring i rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -10 347 (-5 813) kSEK vilket huvudsakligen förklarades av investeringar i immateriella anläggningstillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 16 599 (1 004) kSEK. Den kraftiga ökningen berodde på en genomförd kontant nyemission om 20 567 kSEK. Obducat hade för 2014 (2013) ett positivt totalt kassaflöde på 2 606 (430) kSEK. Likvida medel per den 31 december 2014 uppgick till 3 053 (447) kSEK.

Kassaflödet 2013 (2012) från den löpande verksamheten uppgick till 5 239 (-5 021) kSEK vilket var en förbättring med 10 260 kSEK. Förklaring till det förbättrade kassaflödet 2013 var huvudsakligen stora ej kassapåverkande poster i resultatet för 2012 hänförliga till företagsrekonstruktionen i Obducat. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -5 813 (2 445) kSEK vilket huvudsakligen förklarades av investeringar i immateriella anläggningstillgångar samt att det 2012 ingick resultat från avyttring av dotterbolag med 9 349 kSEK. Finansieringsverksamheten bidrog med ett kassaflöde om 1 004 (1 458) kSEK. Kassaflödet båda åren avser förändring av skuld till kreditinstitut. Obducat hade för 2013 (2012) ett positivt totalt kassaflöde på 430 (-1 118) kSEK. Likvida medel per den 31 december 2013 uppgick till 447 (17) kSEK.

Kassaflödet för perioden jan – sept 2015 (jan – sept 2014) från den löpande verksamheten uppgick till 6 528 (-10 304) kSEK vilket var en förbättring med 16 832 kSEK. Förklaring till det förbättrade kassaflödet var huvudsakligen stor förändring i rörelsekapitalet. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -8 880 (-7 050) kSEK vilket var en försämring med 1 830 kSEK. Försämringen berodde på investeringar, huvudsakligen avseende iordningsställande av nytt renrum och lokal för produktion. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 (18 293) kSEK. Minskningen berodde på att inga finansieringsaktiviteter genomförts under perioden jan – sept 2015.

Obducat hade för perioden jan – sept 2015 (jan – sept 2014) ett totalt kassaflöde på -2 352 (939) kSEK. Likvida medel per den 30 sept 2015 uppgick till 701 (1 386) kSEK.

Ställda säkerheter

Ställda säkerheter per den 30 sept 2015 (30 sept 2014) uppgick till 3 188 (4 200) kSEK. Företagsinteckningar ingår med 2 400 (4 200) kSEK. Resterande del av säkerheterna avsåg leasade maskiner med äganderättsförbehåll.

Förvärv och avyttringar av dotterbolag

Förutom förvärvet av Solar-semi som beskrivs i detta Prospekt, har inga externa bolagsförvärv skett under den senaste femårsperioden. År 2012 avyttrades dotterbolaget Quantechnologies Nordic AB till extern köpare. Avyttringen medförde ett koncernmässigt resultat om 9 153 kSEK och en likviditetseffekt på 9 349 kSEK.

Revisorsanmärkningar

Årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2012 – 2014 som införlivas genom hänvisning i detta Prospekt har reviderats. Bolagets revisor har i revisionsberättelserna till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2012 – 2014 lämnat särskilda revisorsanmärkningar, i samtliga rubricerade som "Anmärkning", enligt följande:

Revisionsberättelserna avseende räkenskapsåren 2012, 2013 och 2014

"Under 2012/2013/2014 har skatter och sociala avgifter vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid. Bolaget har därmed ej fullgjort sina skyldigheter enligt skatteförfarandelagen."

Solar-semi

Resultaträkningar

För de två senaste räkenskapsåren, 2013 och 2014, har Solar-semi's intäkter visat en ökande trend. För 2013 uppgick bruttomarginalen till drygt 23 procent. Under 2014 påbörjades ett omstruktureringsarbete av den tidigare ägaren vilket bl a ledde till att bruttomarginalen för 2014 steg till cirka 33 procent, en nivå som bibehållits under perioden jan-sept 2015. I posterna för "kostnad sålda varor" ingår bl a kostnader för utveckling av maskinplattformar och processer vilket drar ner bruttomarginalen. Solar-semis omkostnader domineras helt av kostnader för marknadsföring, försäljning och administration. Med nuvarande nivå på intäkterna täcker inte Solar-semi samtliga rörelsekostnader varför bolaget visar ett negativt rörelseresultat. För perioden jan-sept 2015 ökade Solar-semis intäkter med över 24 procent till kSEK 36 359 i jämförelse med motsvarande period 2014. Finansiella poster avser huvudsakligen ränta på aktieägarlån som har varit del av den tidigare ägarens finansiering av rörelsekapital och utveckling av produkt-plattformar samt på banklån. På grund av redovisade negativa resultat har bolaget inte betalat någon skatt.

Balansräkningar

Solar-semi har valt att ej aktivera kostnader för utvecklingsarbeten i balansräkningen. Samtliga kostnader för utveckling har omedelbart belastat resultatet. Immateriella tillgångar avser programvara. De materiella anläggnings-tillgångarna avser huvudsakligen datorer samt produktionsrelaterade maskiner och inventarier. Solar-semis omsättningstillgångar domineras av belopp för varulager och kundfordringar. Solar-semi visar ett stort negativt eget kapital i boksluten för 2013 och 2014. Hela aktieägarlånet om kEUR 2 430 motsvarande kSEK 22 435 har av säljaren till Solar-semi omvandlats till eget kapital genom ett kapitaltillskott på samma belopp som kvittats mot aktieägarlånet, före Obducats förvärv av bolaget. Avsättningar inkluderar interimsskulder, bl a agentkommissioner, tillkommande installationskostnader och semesterlöneskuld. Den huvudsakliga skuldposten i övriga skulder utgörs av det nämnda aktieägarlånet från ägaren. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter innefattar förskottbetalningar från kunder vilket är anledning till den stora variationen mellan åren.

Kassaflödesanalyser

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital är negativt p g a de redovisade negativa resultaten. Rörelsekapitalet som främst består av varulager och kundfordringar visar stora variationer mellan perioderna. Finansiering av rörelsekapitalbehovet har främst skett genom lån från ägaren, banklån samt förskott från kunder. Aktieägarlånet är reglerat innan Obducats förvärv av Solar-semi.

Väsentliga händelser efter 30 september 2015

Säljaren av Solar-semi har före Obducats förvärv av Solar-semi den 16 november 2015, kapitaliserat bolaget genom att den tidigare ägarens aktieägarlån omvandlats till eget kapital genom ett kapitaltillskott på samma belopp som kvittats mot aktieägarlånet. Efter denna transaktion är det egna kapitalet i Solar-semi återställt. Obducats har i samband med förvärvet gett ett internlån till Solar-semi om kEUR 822 motsvarande kSEK 7 599. Lånet har använts till att per tillträdesdagen återbeta utestående banklån om kEUR 492, leverantörsskuld till säljaren om kEUR 140 samt kEUR 250 för att stärka Solar-semis rörelsekapital.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Obducat har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta tillvara de möjligheter som marknaden för NIL-system för industriell massproduktion ger efter de två genombrottsorder som Bolaget erhållit det senaste året. Finansiering av rörelsekapital erfordras redan vid produktionsstart. Bolaget har ett kapitalbehov som skulle kunna tillfredsställas genom ökade krediter och lån. Bolagets finansieringsmöjligheter från kreditinstitut är dock begränsade. Möjlighet att utnyttja fakturabelåningskredit för finansiering av rörelsekapital är dessutom begränsad då flertalet av affärsuppläggen baseras på remburs vilka inte är belåningsbara.

Den 30 sept 2015 hade Obducat ett eget kapital om 31,5 MSEK samt 23,9 MSEK i totala skulder. Av dessa skulder var 2 400 kSEK täckta av säkerheter varav hela beloppet utgjordes av företagsinteckningar. Per den 30 sept 2015 hade koncernen inga räntebärande skulder. Från och med den 30 sept 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015) har Bolagets egna kapital och skuldsättning påverkats av förvärvet av Solar-semi, riktad emission av aktier, riktad emission av konvertibelt lån samt denna periods resultat.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

(kSEK Koncern per den 30 sept 2015)

Kortfristiga skulder	23 890
Mot borgen	-
Mot säkerhet	2 400
Blancokrediter	-
Långfristiga skulder	-
Mot borgen	-
Mot säkerhet	-
Blancokrediter	-
Eget kapital	31 465
Aktiekapital	22 444
Övrigt tillskjutet kapital	410 766
Reserver * 1	102
Balanserat resultat	-393 149
Periodens resultat	-8 698

* 1 Beloppet (102 kSEK) avser valutakursdifferenser vid omräkning av utlandsverksamheter

NETTOSKULDSÄTTNINGSTABELL

(kSEK Koncern per den 30 sept 2015)

A. Kassa	-
B. Likvida medel	701
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
D. Summa Likviditet (A)+(B)+(C)	701
E. Kortfristiga fordringar	5 736
F. Kortfristiga bankkulder	-
G. Kortfristig del av långfristig skuld	-
H. Andra kortfristiga skulder * 2	23 890
I. Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	23 890
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	17 453
K. Långfristiga banklån	-
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga lån	-
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	-
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	17 453

* 2 Avser ej räntebärande skulder.

Rörelsekapital

Det är Obducats bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets rörelsekapitalbehov är främst kopplat till investeringar i produktutveckling och marknadsbearbetning samt kapital för drift av den löpande verksamheten. Beträffande investeringstakten är denna avhängig tempot i den kommersiella utvecklingen hos Bolagets kunder. Kassaflödet från den löpande verksamheten och planerade investeringar för den kommande tolv månadersperioden beräknas uppgå till cirka -20 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms tillräckligt för att finansiera Bolagets verksamhet till och med februari månad 2016. Styrelsen har därför beslutat om att anskaffa erforderligt rörelsekapital som täcker åtminstone den kommande tolv månadersperioden genom förestående företrädesemission, vilken vid full teckning ger en likviditetsförstärkning om cirka 37,8 MSEK efter avdrag för beräknade emissionskostnader om cirka 2,0 MSEK. Emissionslikviden beräknas vara Bolaget tillhanda under februari 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 2012 – sept 2015 skett enligt följande:

SAMMANFATTNING

(kSEK Koncern)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 393	6 337	9 131	4 917	5 047
Patent	815	516	977	848	1 704
Maskiner och inventarier	1 672	197	239	48	153
Summa investeringar	8 880	7 050	10 347	5 813	6 904

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har förutom genom det operativa kassaflödet finansierats genom emissioner, konvertibla förlagslån, ordinär 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 31,4 MSEK. Utvecklingsprojekten löper upp till tre år. Obducats investering i projekten består i allt väsentligt i egna arbetsinsatser. Obducat deltar i fem pågående EU-finansierade utvecklingsprojekt med en total projektbudget på 31,4 MSEK. Den egenfinansierade delen av projekten uppgår till 15,7 MSEK. Bidragsdelen som utgör 50 procent uppgår till 15,7 MSEK varav 8,6 MSEK har utbetalats och 7,1 MSEK kvarstår att utbetala av EU. Projekten ingår i EU finansierade programmen FP7 respektive EUREKA. Utbetalning sker genom VINNOVA eller motsvarande organ inom EU. Dotterbolaget Obducat Technologies är projektdeltagare och utbetalning sker till Obducat Technologies.

Obducat Technologies planerar framtida investeringar avseende fortsatt produktutveckling inom de fokuserade applikationsområdena. Obducat Technologies har ej några planerade investeringar avseende materialla 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 7,1 MSEK. Obducat Technologies samtliga investeringar har genomförts i Sverige. Dotterbolaget Solar-semis samtliga investeringar har genomförts i Tyskland. Obducat Technologies planerade investeringar kommer att genomföras i Sverige. För ärvarande har dotterbolaget Solar-semi inga planerade investeringar. Av denna anledning har de planerade framtida investeringarna ej heller kvantifierats. Moderbolaget Obducat genomför inga investeringar, förutom i immateriella rättigheter, utan dessa sker utslutande 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 2012 – sept 2015 har en stor del av Bolagets investeringar allokerats till utveckling av plattformen för SINDRE®-system. 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 2012 – sept 2015 har Obducat genomfört investeringar i forskning och utveckling enligt följande.

(kSEK Koncern)	jan-sept 2015	jan-sept 2014	2014	2013	2012
Investeringar i Forskning och utveckling	7 208	6 853	10 108	5 765	6 751

Investeringar i finansiella anläggningstillgångar efter den 30 september 2015

Den 16 november 2015 förvärvade Obducat samtliga aktier i det tyska företaget Solar-semi. Köpeskillingen i svenska kronor uppgick till 7 582 kSEK varav 4 053 kSEK betalades kontant och resterande 3 529 kSEK genom utgivande av ett konvertibelt lån. Förvärvet av Solar-semi är idag upptagen som en finansiell anläggningstillgång om 7 582 kSEK. I villkoren för förvärvet ingick därutöver att Obducat skulle betala en leverantörsskuld om 1 301 kSEK som Solar-semi hade till en avsäljarna av Solar-semi samt att Solar-semis befintliga bankkrediter uppgående till sammanlagt 4 570 kSEK, skulle lösas av Obducat. Det totala beloppet för dessa två åtaganden, 5 871 kSEK, arrangerades genom att Obducat vid tillträdet lämnade ett lån till Solar-semi om 8 198 kSEK. Obducat har i sin balansräkning detta lån om 8 198 kSEK till sitt tyska dotterbolag, upptagen som en långfristig fordran. Bolaget har inga pågående eller planerade framtida investeringar i finansiella anläggningstillgångar.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2015, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), har Bolaget offentliggjort två orders. I oktober erhöll Obducat en order från DGIST, ett forskningsfokuserat universitet i Daegu, Sydkorea, innebärande leverans av sex st EITRE®-system. Ordervärdet uppgick till 3,3 MSEK. I december erhöll Obducats dotterbolag Solar-semi en order från Freiburg Universitet i Tyskland, innebärande leverans av ett Quickstep QS S 200 SM lift-off system. Ordervärdet uppgick till 1,6 MSEK. Förutom dessa två orders samt det förvärv av det tyska företaget Solar-semi, en riktad emission av aktier samt en emission av ett konvertibelt lån som beskrivs under avsnittet Proformaredovisning på sidan 77, har sedan Bolagets delårsrapport för perioden januari – september 2015, fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, inga väsentliga förändringar inträffat vad gäller koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden, ej heller beträffande Bolagets bedömda framtidsutsikter.

Senast viktiga tendenser

Förutom en lägre försäljning under 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), har Bolaget inte noterat några särskilda tendenser avseende produktion, lager, kostnader och försäljningspriser. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav, åtaganden eller andra omständigheter, anser Bolaget att det, under 2015 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, saknas händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter utöver vad som redan är kommunicerat av Bolaget till marknaden.

Finansiella mål

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

Finansiell riskhantering

Beträffande Obducats finansiella riskhantering har styrelsen fastställt följande riktlinjer:

Finanspolicy

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

Finansierings- och likviditetsrisker

Obducat AB (moderbolaget) svarar övergripande för koncernens finansfrågor. Genom centralisering och samordning av finansfunktionen uppnås skalfördelar avseende erhållna villkor för finansiering och finansiella transaktioner. Placering av likvida medel får endast ske i instrument med låg kreditrisk och hög likviditet, det vill säga placeringar hos motparter med högsta rating och på konton eller i instrument som kan omsättas till likvida medel vid varje given tidpunkt. Enligt finanspolicyn ska Obducat ha en betryggande likviditetsreserv. Denna ska bestå av likvida medel, statsskuldsväxlar eller andra likvärdigt omsättningsbara instrument. Det finns alltid en risk att inte ha tillgång till tillräcklig likviditet för fortsatt utveckling av Bolagets verksamhet. 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. Faktureringsvärde i valuta baseras normalt på omräkning av offerter från SEK 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, dvs 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 50 i Bolagets årsredovisning för 2014 som via hänvisning införlivas i detta Prospekt.

Skattesituation

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

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 30 september 2015 hade bolagen i koncernen ej aktiverade ackumulerade förlustavdrag motsvarande 329 MSEK vilket motsvarade en latent skattefordran på 72 MSEK. Av förlustavdragen finns 60 MSEK i moderbolaget.

Sponsring

Inget bolag i koncernen har lämnat sponsorbidrag.

Fastigheter

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

Tidpunkter för ekonomisk information samt årsstämma

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

Bokslutskommuniké 2015 (januari-december)	12 februari 2016
Årsredovisning 2015	29 april 2016
Delårsrapport kvartal 1 2016 (januari-mars)	29 april 2016
Årsstämma	22 juni 2016

Proformaredovisning

Bakgrund

Den 16 november 2015 förvärvade Obducat samtliga aktier i det tyska företaget Solar-semi. Köpeskillingen uppgick till 811 kEUR varav 436 kEUR betalades kontant och 375 kEUR betalades genom att Obducat emitterade ett konvertibelt lån till säljarna av Solar-semi. I syfte att finansiera den kontanta delen av köpeskillingen samt stärka Bolagets kapitalbas, genomfördes likaså den 16 november 2015 en riktad emission av aktier om totalt 26 434 kSEK, till en institutionell investerare samt en rådgivare engagerad vid kapitalanskaffningen. Förvärvet och emissionerna kommer att ha en betydande påverkan på koncernens framtida resultat och ställning varför en proformaredovisning har upprättats.

Syfte med Proformaredovisningen

Ändamålet med proformaredovisningen är att presentera en illustration avseende:

- hur Bolagets resultaträkning kunde sett ut för perioden 1 januari – 30 september 2015, om förvärvet av Solar-semi, emissionen av det konvertibla lånet om 3 529 kSEK till säljarna av Solar-semi samt den riktade emissionen av aktier om 26 434 kSEK hade genomförts den 1 januari 2015, och
- hur Bolagets balansräkning kunde sett ut per den 30 september 2015, om förvärvet av Solar-semi, emissionen av det konvertibla lånet om 3 529 kSEK till säljarna av Solar-semi samt den riktade emissionen av aktier om 26 434 kSEK hade genomförts den 30 september 2015.

Proformaredovisningen har endast till syfte att informera och belysa fakta, samt är avsedd att beskriva en hypotetisk situation och tjänar således inte till att beskriva företagets faktiska finansiella ställning eller resultat om ovanstående händelser hade inträffat ovan angivna datum. Proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt.

Grunder för Proformaredovisningen

De resultat- och balansräkningar som ligger till grund för Proformaredovisningen är hämtade från Obducats av Bolagets revisor översiktligt granskade Delårsrapport för perioden januari – september 2015 samt oreviderade räkenskaper för Solar-semi avseende perioden januari – september 2015 hämtade från Solar-semis interna redovisningssystem. Proformaredovisningen har upprättats i enlighet med de redovisningsprinciper vilka Obducat tillämpat för sin senaste årsredovisning samt kommer att tillämpa i årsredovisningen för räkenskapsåret 2015. Obducat tillämpar International Financial Reporting Standards (IFRS) så som de antagits av EU och framgår av Obducats årsredovisning för 2014. Solar-semis oreviderade resultat- och balansräkningar för perioden januari – september 2015 är upprättade enligt German GAAP. Väsentliga skillnader mellan Obducats och Solar-semis redovisningsprinciper presenteras som proformajusterings i proformaredovisningen.

Proformajusterings

Proformajusteringsarna beskrivs mer i detalj nedan i noter till proforma resultat- och balansräkningen.

Förvärv av Solar-semi

Baserat på bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2015, beslutade styrelsen den 16 november 2015 att förvärva det tyska företaget Solar-semi. Köpeskillingen uppgick till 811 kEUR varav 436 kEUR erlades kontant och 375 kEUR erlades i form av att ett konvertibelt lån emitterades till säljarna av Solar-semi. Valutakursen för EUR/SEK på förvärvsdagen uppgick till 9,3206 SEK vilket innebar att köpeskillingen i svenska kronor uppgick till 7 559 kSEK varav 4 064 kSEK erlades kontant och 3 495 kSEK erlades genom det konvertibla lånet.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har balansposter i EUR omräknats till balansdagens valutakurs vilken per den 30 september uppgick till 9,41 SEK/EUR. Detta medför att köpeskillingen för förvärvet av Solar-semi i proforma-redovisningen upptagits till 7 633 kSEK, varav 4 104 kSEK betalas kontant och resterande 3 529 kSEK genom utgivande av det konvertibla lånet. Förvärvskalkylen som framgår av proformaredovisningen är preliminär eftersom

värderingen av tillgångar och skulder ännu inte är slutförd. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgår till 2 529 kSEK vilka har redovisats som en reduktion av eget kapital i proformaredovisningen. Transaktionskostnader i samband med förvärvet har inte påverkat proforma resultaträkningen eftersom dessa kostnader skulle påverkat resultatet i en tidigare period.

Riktad nyemission

Likaså den 16 november 2015 beslutade styrelsen i Obducat, baserat på bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2015, att öka Bolagets aktiekapital med 2 625 000 SEK genom riktad emission av 2 625 000 aktier av serie B i Bolaget till teckningskursen 10,17 SEK. Detta resulterade i en total emissionsvolym om 26 434 kSEK varav 25 175 kSEK riktades till en institutionell investerare och 1 259 kSEK till en rådgivare engagerad vid kapitalanskaffningen. Bolagets aktiekapital ökade genom emissionen från 22 443 565 SEK till 25 068 565 SEK. Antalet aktier av serie B ökade från 21 670 099 till 24 295 099. Det totala antalet aktier i Obducat ökade från 22 443 565 till 25 068 565.

Emission av konvertibelt lån

Det konvertibla lånet som i proformaredovisningen upptagits till kSEK 3 529 har en löptid på 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. Konverteringskursen för de första 12 månaderna, månaderna 1 – 12, uppgår till 10,07 SEK. Konverteringskursen för månad 13 – 24 uppgår till konverteringskursen för månaderna 1 – 12 ökad med 5,0 procent, vilket enligt avrundningsreglerna i konvertibelvillkoren avrundat till två decimaler innebär 10,57 SEK. 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.

Proforma Resultaträkning 1 januari – 30 september 2015

(kSEK)	Obducat jan-sept 2015	Solar-semi jan-sept 2015 1)	Proforma- justeringar	Noter	Proforma
Intäkter	19 214	36 359	10 584	2)	66 157
Kostnad sålda varor	-4 743	-24 389	-7 409	2)	-36 541
Bruttoresultat	14 471	11 970	3 175		29 616
<i>Rörelsekostnader</i>					
Marknads- och försäljningskostnader	-3 747	-11 380	-		-15 127
Administrationskostnader	-7 094	-4 065	-		-11 159
Forsknings- och utvecklingskostnader	-12 330	-	-600	3)	-12 930
Övriga rörelseintäkter	79	422	-		501
Övriga rörelsekostnader	-	-	-		-
Rörelseresultat	-8 621	-3 053	2 575		-9 099
Finansiella intäkter och liknande resultatposter	15	-	-	4)	15
Finansiella kostnader och liknande resultatposter	-92	-328	-132	4)	-552
Resultat före skatt	-8 698	-3 381	2 443		-9 636
Skatt på periodens resultat	-	-	-855	5)	-855
Periodens resultat	-8 698	-3 381	1 588		-10 491

Noter Proforma resultaträkning

- 1) Solar-semis resultaträkning har omräknats till en genomsnittlig valutakurs om 9,37 SEK/EUR enligt Sveriges Riksbanks genomsnittskurs för jan – sept 2015.
- 2) Justering har gjorts för upparbetad vinst i pågående produktion vid förvärv och anpassning har skett till av Obducat tillämpad princip med successiv intäktsföring i enlighet med IAS 18 Intäkter. Successiv vinstavräkning innebär att upparbetad intäkt från pågående produktion tas in i resultaträkningen i proportion till färdigställande-grad. Solar-semi har tidigare resultatfört maskinorder först vid leverans till kund. Förändringen innebär en tidigareläggning av intäkter från kundorder. Justeringen medför att intäkterna ökar med 10 584 kSEK och bruttoresultatet med 3 175 kSEK. Netto efter skatt uppgår påverkan på resultatet till 2 064 kSEK.

- 3) I den preliminära förvärvskalkylen har övervärden fördelats på identifierbara immateriella tillgångar avseende produktplattformar och övrigt utvecklingsarbete. Fördelningen av övervärden innebär att Obducat koncernmässigt kommer att redovisa ett värde på de produktplattformar och övrigt utvecklingsarbete som förvärvats genom köpet av Solar-semi och som tidigare enligt bolagets redovisning har kostnadsförts direkt. Justeringen innebär en anpassning till den redovisningsprincip för eget utvecklingsarbete som tillämpas i Obducat. Avskrivningar på de koncernmässiga övervärdena som redovisas i enlighet med IAS 38 Immateriella tillgångar, har belastat resultatet med -600 kSEK. Resultatposter i EUR har vid konsolideringen omräknats till genomsnittlig valutakurs under året enligt valutakurs från Sveriges Riksbank vilken per den 30 september uppgick till 9,37 SEK/EUR.
- 4) Räntekostnader avseende konvertibelt lån uppgår till 132 kSEK. Räntekostnader avseende konvertibelt lån har beräknats på nominellt belopp, ej i enlighet med effektivräntemetoden. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Ränteintäkt på likvida medel har inte beaktats då inlåningsräntan bedöms uppgå till noll procent.
- 5) Uppskjuten skatt har beräknats på proformajusteringar med en skattesats på 35 procent, vilket bedöms motsvara den totala skattesats som Solar-semi beskattas efter, med total skatteeffekt på 855 kSEK.

Samtliga justeringar avseende proforma resultaträkningen förväntas ha en bestående effekt på emittenten.

Proforma Balansräkning 30 september 2015

(kSEK)	Obducat 30 sept 2015	Solar-semi 30 sept 2015 1)	Proforma- justeringar	Noter	Proforma
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	33 370	94	8 002	4)	41 466
Patent	10 208	-	-		10 208
Maskiner och inventarier	2 088	1 082	-		3 170
Summa Anläggningstillgångar	45 666	1 176	8 002		54 844
Omsättningstillgångar					
Varulager m m	3 252	11 671	-		14 923
Kundfordringar	1 404	10 748	-		12 152
Övriga fordringar	1 638	1 365	-		3 003
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	2 694	-	3 175	4)	5 869
Kassa och bank	701	-7 388	21 071	5)	14 384
Summa Omsättningstillgångar	9 689	16 396	24 246		50 331
SUMMA TILLGÅNGAR	55 355	17 572	32 248		105 175
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
	31 465	358 2)	21 029	3), 5)	52 852
Långfristiga skulder					
Konvertibelt lån	-	-	3 529	3), 6)	3 529
Summa Långfristiga skulder	-	-	3 529		3 529
Kortfristiga skulder					
Leverantörsskulder	7 575	6 118	3 788	3)	17 481
Pensionsavsättning	1 566	-	-		1 566
Övriga skulder	1 267	9 073	3 902	3), 4)	14 242
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	13 482	2 023			15 505
Summa Kortfristiga skulder	23 890	17 214	7 690		48 794
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	55 355	17 572	32 248		105 175

Noter Proforma Balansräkning

- 1) Solar-semis balansräkning har omräknats till balansdagens kurs den 30 sept 2015 om 9,41 SEK/EUR enligt Sveriges Riksbanks slutkurs för 30 sept 2015.
- 2) Enligt förvärvsavtalet kommer säljarna före tillträdet av Solar-semi att skjuta till ett aktieägartillskott om 22 871 kSEK genom kvittning mot befintligt aktieägarlån, Solar-semi kommer dessutom att betala utestående leverantörsskuld om 2 042 kSEK till säljarna och befintliga bankkrediter uppgående till sammanlagt 5 591 kSEK kommer att lösas.
- 3) Aktierna i Solar-semi förvärvas för 7 633 kSEK varav 4 104 kSEK betalas kontant och resterande 3 529 kSEK genom utgivande av ett konvertibelt lån. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Transaktionskostnader i samband med förvärvet uppgår till 2 529 kSEK vilka har redovisats som en reduktion av eget kapital och ökning av kortfristig skuld. Transaktionskostnader i samband med den riktade emissionen uppgår till 2 518 kSEK varav 1 259 kSEK finansieras genom den riktade emissionen och resterande 1 259 kSEK har tagits upp som kortfristig skuld. Justering för upparbetad vinst i pågående produktion i enlighet med av Obducat tillämpad princip för successiv resultatavräkning har ökat eget kapital med 2 064 kSEK. Eliminering av förvärvat eget kapital har minskat eget kapital med 2 422.
- 4) Skillnaden mellan förvärvspris och förvärvat eget kapital (inklusive justering till successiv vinstavräkning avseende upparbetade vinst i pågående produktion) har koncernmässigt fördelats på balanserade utgifter för utvecklingsarbete 8 002 kSEK (produktplattformar 5 601 kSEK och övrigt utvecklingsarbete 2 401 kSEK). Uppskjuten skatteskuld på förvärvade koncernmässiga övervärden och justering för upparbetad vinst i pågående produktion uppgår till 3 902 kSEK.
- 5) En riktad emission av aktier på sammanlagt 26 434 kSEK, utöver dellikviden i form av konvertibelt lån till säljarna av Solar-semi, ökar likvida medel med 25 175 kSEK efter delbetalning på 1 259 kSEK av totala emissionskostnaden på 2 518 kSEK. Efter betalning av kontantlikviden av förvärvet på 4 104 kSEK uppgår likvida medel till 21 071 kSEK. Den riktade emissionen tillför eget kapital 23 915 kSEK efter emissionskostnad och efter förvärvet uppgår eget kapital till 21 029 kSEK. Vänligen se även avsnittet Proformajusteringar på sidan 77.
- 6) Det konvertibla lånet som i proformaredovisningen upptagits till kSEK 3 529 har en löptid på 24 månader, från och med 24 nov 2015 till och med 25 nov 2017. Det konvertibla lånet löper med en årlig ränta om 5,0 procent. Konvertibelt lån har redovisats till nominellt belopp, ej i enlighet med effektivräntemetoden. Eget kapital delen i konvertibla lånet har bedömts vara oväsentlig. Vänligen se även avsnittet Proformajusteringar på sidan 77.

Samtliga justeringar avseende proforma balansräkningen förväntas ha en bestående effekt på emittenten.

Revisorsrapport avseende Proformaredovisning

Jag har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 77-80 i Obducat AB:s (publ) prospekt daterat den 30 december 2015.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av Solar-semi GmbH, emissionen av det konvertibla lånet samt den riktade emissionen av aktier skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Obducat AB per den 30 september 2015 om förvärvet och emissionerna skett per 30 september 2015 och koncernresultaträkningen för Obducat AB för perioden 1 januari – 30 september 2015 om förvärvet och emissionerna skett per 1 januari 2015.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är mitt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Jag har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Jag tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som jag har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som jag lämnat tidigare.

Utfört arbete

Jag har utfört mitt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Mitt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Jag har planerat och utfört mitt arbete för att få den information och de förklaringar jag bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra mig om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 77-80 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt min bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 77-80 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Malmö den 30 december 2015

Elna Lembrér Åström
Auktoriserad revisor

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital och antal aktier

Aktiekapitalet i Obducat uppgår till 25 068 565 SEK. Antalet aktier uppgår till 25 068 565 aktier fördelade på 773 466 aktier av serie A och 24 295 099 aktier av serie B. A-aktierna omfattas av hembudsregler (vänligen se bolagsordningen på sidan 101). Aktierna har ett kvotvärde på SEK 1,0. Aktierna av serie B är upptagna till handel på NGM Equity. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Aktier av serie A medför tio (10) röster per aktie av serie B medför en (1) röst per aktie. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Aktiekapitalets utveckling

Nedanstående tabell visar aktiekapitalets utveckling under de senaste fem åren (samtliga belopp i SEK). Samtliga nedan beskrivna företrädesemissioner, riktade emissioner och optionsinlösen har tecknats kontant 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.

Tidpunkt	Transaktion	Ökning av antal aktier	Ökning/ minskning av aktiekapital	Aktiekapital	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Teckn.-kurs	Tecknat belopp	Kvotvärde
Okt 2010	Utbyte skuldebrev	316	1 056	69 354 582	244 522	8 424 986	132	41 712	8,0
Jan 2011	Nedsättning	-	-26 008 524	43 346 058	244 522	8 424 986	-	-	5,0
Mars 2011	Nedsättning	-	-34 676 550	8 669 508	244 522	8 424 986	-	-	1,0
Mars 2011	Optionsinlösen	253	253	8 669 761	244 522	8 425 239	1	253	1,0
Okt 2011	Företrädesemission	5 450 190	5 450 190	14 119 951	244 522	13 875 429	1	5 450 190	1,0
Okt 2011	Utbyte skuldebrev	4 290 141	4 290 141	18 410 092	1 532 547	16 877 545	1	4 290 141	1,0
Jan 2012	Företrädesemission	288 225	288 225	18 698 317	1 532 547	17 165 770	1	288 225	1,0
Jan 2012	Optionsinlösen	5 379	5 379	18 703 696	1 532 547	17 171 149	1	6 455	1,0
Jan 2012	Utbyte skuldebrev	483	483	18 704 179	1 532 547	17 171 632	6	2 898	1,0
April 2012	Omstämpling aktieslag	-	-	18 704 179	646 247	18 057 932	-	-	1,0
Dec 2012	Optionsinlösen	8	8	18 704 187	646 247	18 057 940	72	576	1,0
Juni 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**	4 859 020	4 859 020	29 927 585	773 466	29 154 119	8,20	39 843 970	1,0
Jan 2016	Företrädesemission***	154 694	154 694	30 082 279	928 160	29 154 119	8,20	1 268 492	1,0

*För närvarande under registrering hos Bolagsverket.

**Avser den företrädesemission av B-aktier (Erbjudandet) som presenteras i detta Prospekt.

***Avser en företrädesemission av A-aktier som genomförs med samma villkor som företrädesemissionen av B-aktier men som inte inkluderas i Erbjudandet i detta Prospekt med anledning av att prospektkrav ej föreligger för A-aktierna.

Aktieägaravtal eller liknande

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

Bemyndiganden

Årsstämma den 27 maj 2015 beslöt om bemyndigande för styrelsen att, längst intill tiden för nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan företrädesrätt för aktieägarna, besluta om nyemission av B-aktier och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av respektive konvertering till B-aktier. Sådant emissionsbeslut skall även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga.

Handelsplats

Aktierna av serie B i Obducat är med kortnamnet OBDU, upptagna till handel på Nordic Growth Market NGM AB:s reglerade marknad NGM Equity. Aktierna av serie B kommer att upptas till handel på NGM Equity omedelbart efter att registrering hos Bolagsverket skett. Bolaget är förpliktat att följa NGMs emittentregelverk som bland annat innehåller bestämmelser om informationsgivning i syfte att säkerställa att aktieägare och andra aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Obducats utveckling. Detta innebär att Bolaget i sin informationsgivning följer tillämpliga lagar och författningar samt rekommendationer som gäller bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad.

Handel på NGM Equity

Handeln i Bolagets aktier 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 aktier av serie B i Obducat, skall kontakta sin bank, fondkommissionär eller värdepappersbolag.

Ägarförhållanden

Antalet aktieägare uppgick den 31 oktober 2015 till 10 030. I tabellen nedan presenteras Obducats 10 största aktieägare.

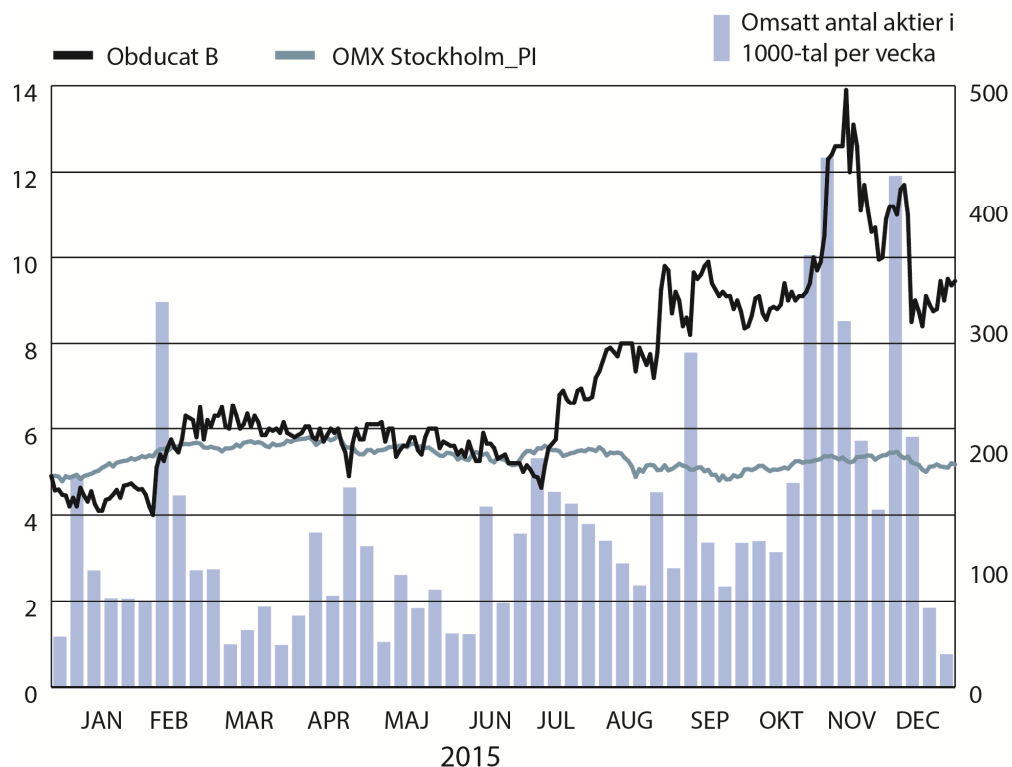
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Antal aktier	Röster (%)	Kapital(%)
European Nano Invest AB*	739 778	860 474	1 600 252	25,78	6,38
Nordnet Pensionsförsäkring AB	-	2 513 046	2 513 046	7,85	10,02
GFG Sicav Global Medium Risk**	-	2 500 000	2 500 000	7,81	9,97
Andersson, Bengt Göran	-	1 210 345	1 210 345	3,78	4,83
Försäkrings AB Avanza Pension	-	1 070 050	1 070 050	3,34	4,27
Clearstream Banking (Luxembourg)	-	860 731	860 731	2,69	3,43
Lodin, Per Olof	-	841 467	841 467	2,63	3,36
Bertheim, Ulf	-	485 000	485 000	1,51	1,93
Persson & Persson i Strömstad AB	-	430 664	430 664	1,34	1,72
Seaman Invest AB	-	400 000	400 000	1,25	1,60
Övriga aktieägare	33 688	13 123 322	13 157 010	42,02	52,48
Totalt	773 466	24 295 099	25 068 565	100,00	100,00

* European Nano Invest AB ägs gemensamt av Henri Bergstrand (50,0 % av kapitalandelen i European Nano Invest AB), Patrik Lundström (26,00 % kapitalandel) Lars Montelius (12,00 % kapitalandel) och Babak Heidari (12,00 % kapitalandel). Därtill innehar Henri Bergstrand med familj och bolag 23 541 A- och 40 262 B-aktier i Obducat.

**Denna aktieägare tillkom genom en riktad emission genomförd den 16 november 2015. Vänligen notera att övriga aktieinnehav i tabellen ovan härrör från den 30 september 2015.

Aktiekursutveckling

Obducats aktie har sedan i april 1999 handlats på NGM Equity. Kursutvecklingen från 1 januari 2014 till och med 28 december 2015 framgår av nedanstående diagram.



© SIX Financial Information

Utdelningspolitik

Mot bakgrund av att Bolaget valt att i endast begränsad omfattning fastställa kvantitativa finansiella mål, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. Emellertid är det styrelsens avsikt att på sikt föreslå utdelningar om Obducats framtida resultatutveckling efter beaktande av Bolagets finanspolicy har utdelningsbara medel enligt styrelsens bedömning.

Konvertibla lån och Teckningsoptioner

Bolaget emitterade den 16 november 2015 ett konvertiblet lån 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. Konverteringskursen för de första 12 månaderna, månaderna 1 – 12, uppgår till 10,07 SEK. Konverteringskursen för månad 13 – 24 uppgår till konverteringskursen för månaderna 1 – 12 ökad med 5,0 procent, vilket avrundat till två decimaler innebär 10,57 SEK. 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.

Den maximala utspädningen som kan resultera från konvertering av lånet uppstår om hela lånet konverteras under Månad 1 – 12. I händelse av detta skulle 347 093 nya aktier av serie B tillkomma vilket skulle innebära en utspädningseffekt om 1,38 procent för nuvarande aktieägare.

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 Obducac.

Aktiebaserade incitamentsprogram

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Enligt bolagsordningen skall styrelsen ha tre till tolv ledamöter med högst två suppleanter. På årsstämma 27 maj 2015 beslutades att styrelsen skall bestå av fem ordinarie ledamöter utan suppleanter samt att Bolaget skall ha en ordinarie revisor med en revisorssuppleant. Ledamöter i Obducats styrelse är följande fem personer:

Styrelse

Henri Bergstrand

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

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

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

Aktieinnehav: Henri Bergstrand innehar 5 000 000 aktier i European Nano Invest AB (50,00 procent av kapitalandelen i European Nano Invest AB), som innehar 739 778 aktier av serie A och 860 474 aktier av serie B i Obducat (25,78 procent av rösteandelen och 6,38 procent av kapitalandelen). Därtill innehar Henri Bergstrand (inklusive familj och bolag) 23 541 aktier av serie A, 40 262 aktier av serie B, i Bolaget. Henri Bergstrand är att betrakta som beroende styrelseledamot i relation till Bolaget, Bolagets ledning, som anställd arbetande styrelseordförande och som huvudägare i Bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB.

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Bergstrand även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
European Nano Invest AB	Styrelseordförande
Sune Olsson i Arlöv AB	Styrelseordförande
Eds Bruk AB	Styrelseledamot
Eds Bruk Herrgård AB	Styrelseledamot
Eds Bruk Egendomar AB	Styrelseledamot
NanoBiochip Sweden AB	Styrelseledamot
Helgenäs Skärgårdsby AB	Styrelseledamot
BBO Konsult KB	Kommanditdelägare
C. Bergstrand Marknadsföring KB	Kommanditdelägare
Neprovente KB	Komplementär

Bergstrand har utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen, under den senaste femårsperioden tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Recycling i Edsbruk AB	Styrelseledamot
Alstermo Bruk AB	Styrelseordförande
Alstermo Bruk Design AB	Styrelseledamot
Kraft-Pak AB	Styrelseledamot

Bergstrand kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Aril Isacson

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

Övriga uppdrag: Mentor ALMI företagspartner.

Utbildning: Marknadsekonom Lunds Universitet EFL.

Aktieinnehav: Aril Isacson innehar för närvarande 18 563 st aktier av serie B i Bolaget.

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Isacson även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
PackDesign Lund AB	Styrelseledamot / Delägare
Isacsons Embalage & Konsult AB	Styrelseledamot / Ägare / VD

Isacson har under den senaste femårsperioden, tidigare ej haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Isacson kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Ulf Bertheim

Född 1956. Styrelseledamot sedan maj 2015. Bertheim är kirurg, specialiserad på sårbehandling och har 25 års forskningserfarenhet om hudens uppbyggnad och funktion. Bertheim är egenföretagare, bosatt i Umeå och driver Din Plastikkirurg i Umeå AB, med flera bolag.

Övriga uppdrag: Bertheim har sedan 2010 varit medicinsk rådgivare för Omnio AB i Umeå som utvecklar ett läkemedel för sårsläkning. Företagets projekt befinner sig i uppstart av fas 1 och fas 2 kliniska studier med ett FDA godkännande som mål. Bertheim är därutöver Vetenskapligt sakkunnig inom området extracellulära matrix (ECM) för The Journal of European Academy of Dermatology and Venereology (JEADV).

Utbildning: Bertheim är leg läkare 1986, MD, Ph.D från Umeå Universitet. Bertheim är Specialist i Allmän Kirurgi och Plastikkirurgi. Bertheim disputerade 2004 med avhandlingen; Impaired reparative processes in particular related to hyaluronan in various cutaneous disorders - A structural analysis. Bertheim bedriver forskning och utveckling av publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar som behandlar olika tillstånd i huden.

Aktieinnehav: Bertheim innehar 485 000 aktier av serie B i Obducat AB

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Bertheim även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Ulf Bertheim Medica AB	Styrelseledamot
Din Plastikkirurg i Umeå AB	Styrelseledamot
Lycksele Sport & Dyktjänst AB	Styrelseledamot
Lycksele Sport & Dyk HB	Bolagsman

Bertheim har under den senaste femårsperioden, tidigare ej haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några andra bolag.

Bertheim kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Charlotte Beskow

Född 1960. Styrelseledamot sedan maj 2015. Beskow är civilingenjör, bosatt i Holland. Beskow har under 21 år arbetat för European Space Agency där hon ingått i projektledningen för de fem ATV (Automated Transfer Vehicle) som producerats. Beskow har stor erfarenhet av komplicerade internationella samarbeten, genom arbetet med Internationella Rymdstationen, där ATV ingick. ATV styrdes gemensamt av ATV Mission Control Centre i Frankrike, Mission Control Center i Houston och i Moskva. Vidare har Beskow tillhandahållit kontinuerlig information om ATV-projektet, riktat till den breda allmänheten. Beskow har också varit verksam under tre år på Centre National d'Etudes Spatiales (CNES) uppskjutningsanläggning i Franska Guyana (CSG). Detta följdes av tre år på EU Kommissionen, innan hon återvände till ESA, 1999.

Utbildning: Elektroingenjör vid Lunds tekniska högskola samt Ecole Polytechnique ENSEEIHT in Toulouse, Frankrike.

Aktieinnehav: Beskow innehar 8 000 aktier i Obducat AB.

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Beskow inga styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i några bolag. Likaså har Beskow under den senaste femårsperioden, inte haft några styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i några bolag.

Beskow kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

André Bergstrand

Född 1983. Ordinarie styrelseledamot sedan 2010 och suppleant sedan 2009. Arbetslivserfarenhet inom företagsutveckling samt finansiell planering och analys från Rexam PLC. Ekonomi, finansiell analys och finansiering inom European Nano Invest AB samt administrativt ansvarig för European Nano Invest AB's involvering i EU-projekt samt Ekonomiansvarig för Eds Bruk-gruppen.

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

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

Aktieinnehav: André Bergstrand innehar 8 945 aktier av serie B i Obducat. André Bergstrand är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till Bolaget och Bolagets ledning men är att betrakta som beroende i relation till Bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB, i egenskap som anställd och styrelsesuppleant i ENI.

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Bergstrand även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
European Nano Invest AB	Styrelsesuppleant
NanoBiochip Sweden AB	Styrelsesuppleant

Bergstrand har utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen, under den senaste femårsperioden, tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Alstermo Bruk AB	Styrelseledamot
Alstermo Bruk Design AB	Styrelseledamot

Bergstrand kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Styrelsens ledamöter är valda för tiden intill årsstämma 2016. Ingen av styrelsens ledamöter har ingått avtal med Bolaget eller dess dotterbolag om förmåner efter det att förordnandet avslutats.

Ledande befattningshavare

Patrik Lundström

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

Utbildning: Ekonomie magister utbildning.

Aktieinnehav: Lundström (inklusive familj) innehar 42 147 aktier av serie B i Bolaget. Lundström innehar 2 600 000 aktier i European Nano Invest AB (26,00 procent av kapitalandelen) som innehar 739 778 aktier av serie A och 860 474 aktier av serie B i Obducat (25,78 procent av rösteandelen och 6,38 procent av kapitalandelen).

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen och sitt ägande i European Nano Invest AB, har Lundström inga andra uppdrag eller äger minst 5,0 procent i några bolag. Lundström har heller inte under den senaste femårsperioden haft några tidigare uppdrag utöver de i Obducat-koncernen eller ägt minst 5,0 procent i några bolag förutom European Nano Invest AB.

Lundström kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Axel Alström

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

Utbildning: Civilekonomutbildning.

Aktieinnehav: Axel Alström innehar inga aktier i Obducat.

Utöver sina uppdrag i Obducat-koncernen har Alström även styrelseuppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Axel Alström enskild firma (skogsfastigheter)	Innehavare

Alström har under den senaste femårsperioden, tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Rolltech International AB	Styrelsesuppleant

Alström kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Babak Heidari

Född 1962. Teknisk chef Obducat AB. Heidari har tidigare arbetat som ingenjör i ABB Cables och i Ericsson Components. Heidari har sedan 25 år arbetat i olika högteknologiska och internationella projekt, framför allt inom produktutveckling och affärsutveckling.

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

Utbildning: Civilingenjör, teknisk licentiatexamen.

Aktieinnehav: Heidari innehar 1 200 000 aktier i European Nano Invest AB (12,00 procent av kapitalandelen) som innehar 739 778 aktier av serie A och 860 474 aktier av serie B i Obducat (25,78 procent av rösteandelen och 6,38 procent av kapitalandelen).

Heidari har för närvarande uppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Optool AB	Styrelseledamot
Babaks Microtech-Consulting enskild firma	Innehavare

Heidari har under den senaste femårsperioden, ej haft några avslutade uppdrag utöver de i Obducat-koncernen eller ägt minst 5,0 procent i några bolag.

Heidari kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Kristian Thulin

Född 1974. VD Obducat Technologies AB sedan December 2014. Thulin har sedan 20 år arbetat i olika högteknologiska och internationella företag i roller som bl a Vice President för produktion, produktutveckling, affärsutveckling samt företagsintegration vid förvärv.

Övriga uppdrag: Delägare tillsammans med fru i konsultbolag Kripethu HB.

Utbildning: Gymnasietekniker, DIHM examen i Affärskommunikation

Aktieinnehav: Thulin innehar inga aktier i Obducat. Thulin innehar 15 procent i Gate thirty-eight International AB.

Utöver sitt uppdrag i Obducat Technologies AB har Thulin för närvarande uppdrag och/eller äger minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	UPPDRAG
Kripethu Handelsbolag	Bolagsman

Thulin har under den senaste femårsperioden, tidigare haft styrelseuppdrag och/eller ägt minst 5,0 procent i följande bolag:

BOLAG	TIDIGARE UPPDRAG
Gate thirty-eight International AB	Styrelseledamot

Thulin kan nås på Bolagets adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

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

Revisorer

Elna Lembrer Åström

Född 1961. Auktoriserad revisor verksam i Deloitte AB. Lembrer Åström har varit revisor i Bolaget sedan maj 2015 och dessförinnan under perioden 2005 – 2012. Lembrer Åström är medlem av FAR.

Per-Arne Pettersson

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

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

Under räkenskapsåren 2013 och 2014 utgjordes Bolagets revisorer av auktoriserade revisorn Maria Ekelund (huvudansvarig revisor) samt auktoriserade revisorn Per-Arne Pettersson (revisorssuppleant), bägge verksamma inom Deloitte AB. Maria Ekelund är medlem av FAR.

Övrig information om styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare

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

Styrelseledamöterna Henri Bergstrand och André Bergstrand var tidigare, när Henri Bergstrand var ägare, styrelseledamöter i Alstermo Bruk AB och Alstermobruk Design AB. Under 2012 avyttrades bolagen till nya huvudägare Jan och Henrik Blad samt Jesper Svensson (AMO Kabel AB Koncernen Alstermo) och därefter avgick Henri Bergstrand och därefter André Bergstrand ur respektive bolags styrelse. De nya huvudägarna som därmed gick in i styrelserna valde under senare delen av 2013 att omstrukturera bolagen till ett nytt bolag Alstermobruk since 1804 AB, över konkursförfarande. Ingen av de nämnda konkurserna berör eller resulterade i några ekonomiska krav på Henri Bergstrand eller André Bergstrand, krav på återvinning eller andra former av krav. Henri Bergstrand var tidigare styrelseledamot i Recycling i Edsbruk AB som försattes i konkurs den 23 oktober 2014. Konkursen är ännu ej avslutad.

Förutom ovan nämnda förhållanden, har ingen av de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare samt Revisor på sidorna 85 - 89, under den senaste femårsperioden deltagit i någon konkurs, dömts i bedrägerirelaterade mål, ej heller deltagit i likvidation eller konkursförvaltning. Under den senaste femårsperioden har det ej heller funnits eller finns det från myndigheters sida några anklagelser och/eller sanktioner mot någon av de nämnda personerna. Ingen av personerna har under den senaste femårsperioden ej heller förbjudits av domstol att ingå som medlem av emittents förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Henri Bergstrand är far till André Bergstrand.

Ägar- och bolagstyrning

Lagstiftning och bolagstyrning

Bolagsstyrningen i Obducat är baserad på aktiebolagslagen, årsredovisningslagen, noteringsavtalet med Nordic Growth market NGM AB, Svensk kod för bolagsstyrning (Koden) samt andra relevanta lagar och regelverk.

Svensk kod för bolagstyrning

En ny kod för bolagsstyrning blev gällande från 1 juli 2008, vilken omedelbart började tillämpas av Obducat. Bolaget har som policy att följa koden och i de eventuella fall Bolaget avviker från koden, förklarar bolaget varför man väljer att avvika från koden. För närvarande följer Bolaget inte koden helt och hållet. De huvudsakliga avvikelserna avser sammansättningen av Revisions- och Ersättningsutskotten.

Revisionsutskottet består av två ledamöter, Aril Isacson (Ordförande) och André Bergstrand. Dessutom är Axel Alström i hans egenskap som ekonomichef för Obducat adjungerad till samtliga möten i Revisionsutskottet. Aril Isacson är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, bolagets ledning och större aktieägare i Obducat. André Bergstrand är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget och bolagets ledning men är att betrakta som beroende i relation till bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB, i egenskap som anställd och styrelsesuppleant i ENI.

Ersättningsutskottet består av tre ledamöter, Ulf Bertheim (Ordförande), Charlotte Beskow och Henri Bergstrand. Ulf Bertheim är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, bolagets ledning och större aktieägare i Obducat. Charlotte Beskow är att betrakta som oberoende styrelseledamot i förhållande till bolaget, bolagets ledning och större aktieägare i Obducat. Henri Bergstrand är att betrakta som beroende styrelseledamot i relation till bolaget, bolagets ledning, som anställd arbetande styrelseordförande och som huvudägare i bolagets till röstetalet största ägare European Nano Invest AB.

Anledning till avvikelse gentemot koden i antal utskottsledamöter och deras oberoende i förhållande till bolaget, bolagets ledning och större aktieägare i Obducat är främst betingat av bolagets totala antal ledamöter (fem) samt bolagets behov.

Bolagsstämma

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

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

Årsstämma 2015

Årsstämma hölls den 27 maj 2015 och fastställde resultat- och balansräkningarna för moderbolaget och koncernen samt beviljade styrelsen och verkställande direktören ansvarsfrihet för räkenskapsåret 2014. Årsstämman beslöt vidare att ingen utdelning skulle lämnas till aktieägarna.

Styrelsearvodet fastställdes i enlighet med valberedningens förslag och skall utgå med 240 000 SEK till styrelsens ordförande och med 120 000 SEK till var och en av de övriga ledamöterna. Därutöver ska var och en av ledamöterna i revisionsutskottet (högst tre ledamöter) och ersättningsutskottet (högst tre ledamöter) erhålla ett arvode om 3 000 SEK per utskottssammanträde. Sveriges Aktiesparares Riksförbund föreslog att 3 000 SEK skulle utgå per ledamot och utskottsuppdrag. Stämman beslöt i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet. Till ordinarie styrelseledamöter omvaldes Henri Bergstrand, André Bergstrand och Aril Isacson samt nyvaldes Charlotte Boeskow och Ulf Bertheim. Henri Bergstrand omvaldes till

styrelseordförande. Auktoriserade revisorn Elna Lembre-Åström valdes till Bolagets revisor och auktoriserade revisorn Per-Arne Petersson omvaldes till revisorssuppleant. Det beslöts att arvode till revisorn skall utgå enligt godkänd räkning.

Vidare beslöts om utseende av valberedning samt riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare samt att ge styrelsen ett emissionsbemyndigande innebärande att styrelsen bemyndigades 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 skall även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Vid utnyttjandet av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga. Sveriges Aktiesparares Riksförbund föreslog att bemyndigandet skulle begränsas till att omfatta emission av maximalt tio procent av antalet aktier i Bolaget. Årsstämman beslutade med erforderlig majoritet i enlighet med styrelsens förslag. Det antecknades att Sveriges Aktiesparares Riksförbund reserverade sig mot beslutet.

Valberedning

Valberedningens uppgift är att inför årsstämman framlägga förslag på styrelseledamöter för perioden fram till nästa årsstämma, samt förslag på ersättning för dessa ledamöter. Valberedningen arbetar utifrån de riktlinjer som beslutades på årsstämman 2015. I valberedningen ingår Henri Bergstrand (Arbetande styrelseordförande i Obducat AB), Lars Hain (Oberoende representant för European Nano Invest AB), Gabriel Oxenstierna (oberoende representant för Bengt Göran Andersson), Urban Berglund (oberoende representant för Per-Olof Lodin), Ulf Bertheim (Oberoende representant) och Håkan Pettersson (oberoende representant för mellanstora och mindre ägare). Valberedningen representerar 33,70 procent av antalet röster i Obducat enligt ägarförhållanden per den 31 oktober 2015. Ny valberedning i enlighet med årsstämmans beslut 2015, planeras att konstitueras under november 2015.

Styrelsens ansvarsområden

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

Styrelsens arbetsformer

Den 23 oktober 2014 antog styrelsen en ny arbetsordning för styrelsen och instruktioner för verkställande direktör. Styrelsens arbetsordning anger bland annat styrelseledamöternas uppgifter, vilka ärenden som skall behandlas och föreskrifter för styrelsemötenas genomförande. På Bolagets styrelsemöten behandlas bland annat ett antal fasta punkter som föreligger vid respektive styrelsemöte, exempelvis godkännande av protokoll från föregående möte, genomgång av affärsläge samt ekonomisk rapportering. Därutöver behandlas frågor såsom, och i förekommande fall, årsbokslut, delårsrapporter, budget, likviditet och finansiering samt övergripande frågor som strategi och omvärldsanalys.

Under 2014 hade styrelsen elva protokollförda möten varav åtta ordinarie inplanerade möten med obligatoriska punkter i dagordningen samt tre extra styrelsemöten. Vid ett styrelsemöte deltog Bolagets revisorer utan närvaro av företagsledningen. Förutom ovan nämnda styrelsemöten där styrelsen sammanträffat har åtta per capsulum-möten protokollförts.

Under 2014 har styrelseledamöterna deltagit på styrelsemöten enligt följande:

Namn	Närvarande vid styrelsemöten*
Henri Bergstrand (Ordförande)	11 (11)
Aril Isacson	11 (11)
Lars Montelius**	5 (5)
Mohsen Towliat	11 (11)
André Bergstrand	11 (11)

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

**Lars Montelius ingick i styrelsen fram till årsstämman 2014.

Revisionsutskott

Revisionsutskottet består av Aril Isacson (ordförande) och André Bergstrand. Att aktien handlas på en reglerad marknadsplats innebär att ett stort antal regler och föreskrifter måste följas. Vissa av dessa är reglerade i lag och andra i noteringsavtalet med NGM. Obducats styrelse har bland annat beslutat att interna policies och regelverk skall finnas i Bolaget. Samtliga policies och interna regelverk ses över kontinuerligt och uppdateras vid behov. Revisionsutskottets uppdrag framgår av en skriftlig uppdragsbeskrivning. Revisionsutskottets huvudsakliga uppgift är att behandla frågor rörande koncernens revision, att bedöma omfattning och inriktning av ekonomiska processer och kvaliteten av den interna kontrollen. Dessutom behandlas kvalitetsfrågor för den externa finansiella rapporteringen. Vidare sker uppföljning av de externa revisorernas arbete för att förvissa sig om att arbetet bedrivs oberoende, objektivt och kostnadseffektivt. Revisionsutskottet har även till uppgift att hantera processen vid val av revisorer. Revisionsutskottet hade tre protokollförda sammanträden under 2014 där samtliga ledamöter varit närvarande. Bolagets revisorer deltog på två möten.

Ersättningsutskott

Ersättningsutskottet utgörs av Ulf Bertheim (ordförande), Henri Bergstrand 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. Under 2014 hade ersättningsutskottet ett protokollfört möte.

Ersättningar

Styrelsen beslutar om lön och annan ersättning till arbetande styrelseordföranden och VD och beslutar dessutom om principerna för ersättningar till ledande befattningshavare. Frågor om ersättning till ledande befattningshavare skall behandlas av Ersättningsutskottet. Följande riktlinjer för ersättning till ledande befattningshavare godkändes av årsstämman den 27 maj 2015.

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.

Ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare 2014

(kSEK)	Grundlön/ styrelsearvode	Tantiem och likn. ersättn.	Övriga förmåner*	Pensions- kostnader	Totalt
Henri Bergstrand, Styrelseordförande**/**	1 284	-	-	368	1 652
Lars Montelius, Styrelseledamot	4	-	-	-	4
André Bergstrand, Styrelseledamot	109	-	-	-	109
Aril Isacson, Styrelseledamot	109	-	-	-	109
Mohsen Towliat, Styrelseledamot	94	-	-	-	94
Patrik Lundström, Verkställande direktör***	1 934	-	99	651	2 684
Axel Alström, Ekonomichef***	928	-	42	145	1 115
Babak Heidari, Teknisk chef***	1 168	-	78	343	1 589
Totalt	5 715	-	219	1 507	7 441

* Övriga förmåner avser tjänstebil.

** Ersättning till Henri Bergstrand har utgått med totalt 1 284 (1 021) kSEK, varav styrelsearvode 194 (169) kSEK samt ersättningar såsom arbetande styrelseordförande 1 090 (852) kSEK. Pensionen till Henri Bergstrand är inbetald t.o.m. mars 2015 och för tiden därefter skuldförd i Bolagets redovisning.

*** Utbetald grundlön under 2014 inkluderar lönerevision för tiden 2011-2014.

Pensionsavtal och sjukförsäkring

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

Uppsägningstider och avgångsvederlag

Obducat tillämpar sedvanliga anställningsavtal. Med den verkställande direktören finns en uppsägningstid om 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida, samt sex månader vid uppsägning initierad från verkställande

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

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 2015 valdes Elna Lembrer-Åtsröm, Deloitte AB, som huvudansvarig revisor, för en period om tre år. Revisorernas arbete skall utföras efter en revisionsplan som fastställs tillsammans med styrelsen. Revisorerna informerar årligen styrelsen om utförda tjänster utöver revisionen, arvoden för sådana tjänster och andra omständigheter som kan påverka bedömningen av revisorernas oberoende. Revisorerna skall även delta vid årsstämman och där presentera sitt arbete, sina konstateranden och sina slutsatser. Minst en gång per år skall styrelsen träffa Bolagets revisorer utan närvaro av verkställande direktören eller annan person från bolagsledningen. Revisionen utförs i enlighet med aktiebolagslagen och god revisionssed i Sverige, vilken är baserad på International Federation of Accountants' (IFAC) internationella revisionsstandard.

Styrelsens rapport om intern kontroll

Denna rapport beskriver hur den interna kontrollen avseende finansiell rapportering är organiserad i Obducat.

Kontrollmiljö

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

Riskhantering och kontrollaktiviteter

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

och resultat. På detta sätt följs väsentliga fluktuationer och avvikelser upp vilket minimerar riskerna för fel i den finansiella informationen.

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

Information och kommunikation

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

Uppföljning

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

Legala frågor och övrig information

Associationsform m m

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

Twister och rättsliga processer

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

Intressekonflikter och transaktioner med närstående

Vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget samt erhåller löpande ersättning från Bolaget (vänligen se avsnittet Ersättningar på sidan 92). Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och de personer som nämns under rubrikerna Styrelse, Ledande befattningshavare och Revisor på sidorna 85 - 89, eller andra personer i ledande befattningar, inga intressekonflikter. Det har ej heller förekommit, några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Obducat eller dess dotterbolag, har ej lämnat lån, ställt garantier, lämnat säkerheter eller ingått borgensförbindelser till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

Bolaget har anlitat Mangold Fondkommission AB såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som den riktade emissionen gav upphov till. Mangold Fondkommission AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av uppdraget. Mangold Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), inga aktier i Bolaget och har inte heller för avsikt att förvärva aktier i Bolaget.

Moderbolaget tillhandahåller koncerngemensamma funktioner. Moderbolagets intäkter som avser administrativa tjänster samt nyttjandelicenser till moderbolagets patentportfölj är i sin helhet koncerninterna. Moderbolagets intäkter uppgick under 2014 till 15 975 kSEK (13 460 kSEK). Utöver detta förhållande har det inte förekommit några andra transaktioner med närstående.

Immateriella rättigheter

Patentskydd är av stor betydelse för Obducats verksamhet. Obducats totala patentportfölj omfattar, vid tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt (den 30 december 2015), totalt 193 pågående patentärenden vilka avser 42 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har 137 blivit beviljade patent.

På ett område där minimala skillnader i teknik och processval kan avgöra hela marknaders vara eller inte vara, är patentarbetet en både central och naturlig del av det löpande arbetet. För att vara drivande i utvecklingen av tekniken även på längre sikt har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Resultatet idag är en stark patentportfölj som skydd för företagets uppfinningar och nyckeltekniker. Dessa nyckeltekniker kan delas in i ett antal övergripande kategorier i vilka det ingår ett varierande antal patent/uppfinningar såsom SoftPress®-tekniken, IPS®-tekniken, STU®-tekniken, EBR (Edge Bead Removal), RttC (Rotation Covered Chuck

Technology), olika ytbeläggningstekniker (s k anti stick behandling) samt stampstillverkningsmetoder. Obducat söker patent framförallt i USA, Europa, Kina, Japan, Indien, Taiwan och Sydkorea.

Med det som bas kan Obducat positionera sig på marknaderna i Europa, USA och Asien. Detta förstärker ytterligare den övergripande konkurrensfördel Obducat erbjuder. Patentarbetet fortgår kontinuerligt och varje ny teknik som utvecklas patentansöks regelmässigt. Obducat innehar följande registrerade varumärken Obducat®, IPS®, STU®, Softpress®, SINDRE® och EITRE® för regionerna Sverige, EU respektive USA. Obducat har registrerat mönsterskydd för Obducat, Obducats logotype, Solar-semi och Solar-semis logotype. Obducat innehar bland annat domänadresserna, www.obducat.com, www.obducat.se, www.obducat.net samt www.obducat.org, www.solar-semi.de och www.solarsemi.de. I Bolagets strategi ligger att hantera immateriella rättigheter, såsom patentansökningar och patent, på sådant sätt att det försvårar för konkurrenter att genom kartläggning få kunskap om vad som pågår inom Bolagets utvecklingsverksamhet. För immateriella rättigheter har Bolaget som mål att dels genom starka patent skydda idéer, produkter och processer samt dels att skapa ekonomiska värden genom exempelvis licensförsäljning.

Aktieöverlåtelseavtal avseende aktierna i Solar-semi

Den 16 november 2015 ingick Bolaget ett avtal om att förvärva samtliga aktier i Solar-semi. Köpeskilling för förvärvet uppgick till 811 kEUR varav 436 kEUR erlades kontant och 375 kEUR erlades i form av att ett konvertibelt lån som emitterades till säljarna av Solar-semi. Valutakursen för SEK/EUR på förvärvsdagen uppgick till 9,3206 SEK vilket innebär att köpeskillingen i svenska kronor uppgick till 7 559 kSEK varav 4 064 kSEK erlades kontant och 3 495 SEK erlades genom det konvertibla lånet. 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. Konverteringskursen för de första 12 månaderna, månaderna 1 – 12, uppgår till 10,07 SEK. Konverteringskursen för månad 13 – 24 uppgår till konverteringskursen för månaderna 1 – 12 ökad med 5,0 procent, vilket avrundat till två decimaler innebär 10,57 SEK. 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. Säljarna och Bolaget har vidare lämnat sedvanliga garantier under avtalet.

Väsentliga avtal

Obducat har under de två senaste åren ingått följande väsentliga avtal vilka samtliga kommunicerats till aktiemarknaden.

- Shanghai Jiao Tong University i Shanghai, Kina, order avseende ett EITRE® 3 NIL system. Ordervärdet uppgår till cirka 1 miljon SEK.
- IMTEK (Department of Microsystems Engineering) vid universitetet i Freiburg, Tyskland, order avseende leverans av ett Quickstep QS S 200 SM lift-off system. Ordervärdet uppgår till cirka 1,6 miljoner SEK.
- DGIST (Daegu Gyeongbuk Institute of Science and Technology) i Daegu, Korea, order avseende leverans av ett EITRE® 6 NIL system. Ordervärde uppgår till cirka 3,3 miljoner SEK.
- EU finansierade projektet MATSENS. Syftar till utveckling av ”smarta” material för elektrokemiska sensorer vilka skapar nya egenskaper och funktionaliteter på elektrodytor. Konsortiet består av partners från tre länder, Spanien, Storbritannien och Sverige. Total projektbudget 0,7 miljoner EUR.
- EU finansierade projektet ANILP. Projektets mål är att baserat på NIL, utveckla en ny tillverkningsplattform för avancerad nanomönstring/nanostrukturering över stora ytor motsvarande 1 100 x 1 300 mm (Generation 5). Konsortiet, som leds av Obducat, består av partners från två länder, Tyskland och Sverige. Total projektbudget 2,2 miljoner EUR.
- EU finansierade projektet MOSAICS. Projektets mål är utveckling och kommersialisering av solpaneler med infärgning i ytan, så kallade ”Dye-sensitized Solar Cell’s” (DSSC), med särskilda användningsområden som smarta fönster och solceller integrerade i byggnader vilket benämns ”Building Integrated Photovoltaic” (BIPV). Total projektbudget 2,6 miljoner EUR.

- EU finansierade projektet GREENANOFILM. Projektet är fokuserat på utveckling och applicering av nanoorganiserade filmer med ultrahög upplösning för nästa generations opto- och bioelektronik. Konsortiet består av partners från fem länder, Frankrike, Finland, Tyskland, Nederländerna och Sverige. Total projektbudget 5,2 miljoner EUR.
- EU finansierade projektet PhotoNVoltaic. Projektets syfte är att möjliggöra tillverkning av nanostrukturerade tunnfilmsbaserade solceller med hjälp av nanoimprintlitografi. PhotoNVoltaics ambition är att göra det möjligt att utveckla av en ny generation av solceller genom att kombinera kristallina kisel-solceller med avancerade ljusinsamlingsmetoder hämtade från nanofotonikområdet. Projektets mål är att reducera produktionskostnaden och därmed kostnaden per producerad el-enhet från en solcell. Projektet innefattar deltagare från Belgien, Frankrike och Sverige. Total projektbudget 4 miljoner EUR.

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

Anställnings- och konsultavtal

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

Garantiutfästelser

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

Principer för internprissättning

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

Försäkringar

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

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

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

Dokument som införlivas via hänvisning i detta Prospekt

Den fullständiga historiska finansiella informationen avseende Obducat till avsnittet, Utvald finansiell information Obducat på sidorna 49-53, införlivas genom hänvisning i detta Prospekt till följande dokument.

- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2014. Informationen som avser koncern har införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 40 (resultaträkning), sidan 41-42 (balansräkning), sidan 43 (kassaflödesanalys), sidan 54-70 (tilläggsupplysningar och noter) samt sidan 71 (revisionsberättelsen).
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2013. Informationen som avser koncern har införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 39 (resultaträkning), sidan 41-43 (balansräkning), sidan 44 (kassaflödesanalys), sidan 56-72 (tilläggsupplysningar och noter) samt sidan 73 (revisionsberättelsen).
- Obducat ABs (publ) Årsredovisning inklusive revisionsberättelse avseende 2012. Informationen som avser koncern har införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 20 (resultaträkning), sidan 22-24 (balansräkning), sidan 25 (kassaflödesanalys), sidan 37-54 (tilläggsupplysningar och noter) samt sidan 55 (revisionsberättelsen).
- Obducat ABs (publ) Delårsrapport avseende perioden 1 januari – 30 september 2015, inklusive jämförande räkenskaper för motsvarande period 2014. Informationen avser koncern och har införlivas i syfte att uppfylla kraven på historisk finansiell information återfinns på sidan 7 (resultaträkningar), sidan 8 (balansräkningar), sidan 9 (kassaflödesanalyser) samt sidan 15 (Granskningsrapporten).

Nämnda dokument kan laddas ner från Bolagets hemsida www.obducat.com under fliken ”Financial/Annual Reports & Interim Reports”, alternativt rekvireras från Bolagets huvudkontor via e-post till info@obducat.com eller på telefonnummer 046-10 16 00. Originalen avseende dessa rapporter finns tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor med adress Scheelevägen 2, SE-223 63 Lund.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av aktierna vilka emiieras. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen omfattar inte värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet och inte heller de särskilda reglerna för skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då aktieägare innehar aktier som anses näringsbetingade. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av företag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på aktieägarens speciella situation. Varje aktieägare bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

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

Kapitalvinstbeskattning

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

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100.000 kronor och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

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

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

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

skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger.

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

Kapitalvinstbeskattning

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

Bolagsordning

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

- § 1 Bolagets firma är Obducat Aktiebolag. Bolaget skall vara publikt (publ).
- § 2 Styrelsen har sitt säte i Skåne län, Malmö kommun.
- § 3 Bolaget skall äga och förvalta aktier och andelar i bolag, företrädesvis verksamma inom området för mikrostrukturer, samt därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapitalet skall vara lägst 8.669.508 kronor och högst 34.678.032 kronor.
- § 5 Bolagets aktier skall kunna utges i två serier, serie A och serie B. Aktie av serie A skall medföra tio röster och aktie av serie B en röst. Om aktier av båda slagen utges, får antalet aktier av vardera serien uppgå till högst nittionio hundra delar av hela antalet aktier i Bolaget.

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

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

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

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

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

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

- § 6 Antalet aktier skall uppgå till lägst 8.669.508 och högst 34.678.032.
- § 7 Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst tolv ledamöter med högst två suppleanter.
- § 8 Bolaget skall ha en eller två revisorer med en eller två suppleanter. Till revisor skall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

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

Bolagsstämma skall kunna hållas antingen i Malmö eller i Lund.

§ 10 En aktieägare som vill delta i bolagsstämma skall anmäla detta till Bolaget senast kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före bolagsstämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman skall antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 11 På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

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

§ 12 Bolagets räkenskapsår skall omfatta kalenderår.

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

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

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

Revisionsberättelse 2013 avseende Solar-semi

IV. Återgivande av revisionsberättelsen

Baserat på det slutliga resultatet av vår icke obligatoriska revision har vi den 28 februari 2014 avgett följande revisionsberättelse till solar-semi GmbH:s årsredovisning den 31 december 2013 (bilagor 1–3)

"Till solar-semi GmbH, Radolfzell

Vi har granskat årsredovisningen, bestående av balans- och resultaträkning med bilaga inkluderande bokföringen, för:

solar-semi GmbH Radolfzell

för kalenderåret från den 1 januari till den 31 december 2013. Bokföringen och upprättandet av årsredovisningen enligt de tyska handelsrättsliga bestämmelserna och de kompletterande regleringarna i bolagsavtalet är bolagsledningens ansvar.

Vår uppgift är att, på grundval av den revision som vi har genomfört, avge ett utlåtande om årsredovisningen inkluderande bokföringen.

Vi har genomfört vår granskning av årsredovisningen enligt 317 § i den tyska handelsbalken (HGB) med beaktande av de principer för god revisionssed som fastslagits av Institut der Wirtschaftsprüfer [*Institutet för auktoriserade revisorer*]. Enligt dessa ska revisionen planeras och genomföras så att oriktigheter och brott mot bestämmelser som väsentligt påverkar den bild årsredovisningen, under beaktande av principerna för god bokföringssed, ger av tillgångar, ekonomisk ställning och resultat med tillräcklig säkerhet kan upptäckas. Vid fastställandet av revisionshandlingarna beaktas kunskaperna om affärsverksamheten och om företagets ekonomiska och juridiska sammanhang samt möjliga förväntade fel.

Vid revisionen bedöms det interna kontrollsystemets effektivitet samt belägg för uppgifterna i bokföringen och årsredovisningen till största delen på basis av stickprov. Revisionen innefattar en bedömning av de principer som har tillämpats för upprättandet av balansräkningen och bolagsledningens väsentliga uppskattningar samt en utvärdering av den samlade informationen i årsredovisningen.

Vi anser att vår revision utgör en tillräckligt säker grund för vår bedömning. Revisionen har inte gett upphov till några invändningar.

Enligt vår uppfattning ger årsredovisningen, med beaktande av principerna för god bokföringssed, en bild av bolagets tillgångar, ekonomiska ställning och resultat som motsvarar de faktiska förhållandena.

Utan att inskränka denna bedömning påpekar vi, i enlighet med vår skyldighet, att bolaget på bokslutsdagen är överskuldssatt. Någon överskuldssättning i insolvensrättslig mening föreligger, enligt bolagsledningens åsikt, inte på bokslutsdagen, men likviditetsmässigt är den tills vidare direkt beroende av att majoritetsägaren ställer tillräckliga ekonomiska medel till bolagets förfogande.

Königstein, den 28 februari 2014
SGK Auditnet GmbH
Revisionsfirma

Klenke
Wirtschaftsprüfer
[ung. Auktoriserad revisor]

Selter
Vereidigter Buchprüfer
[Edsvuren revisor]

Revisionsberättelse 2014 avseende Solar-semi

5. Återgivande av revisionsberättelsen

"Revisorns revisionsberättelse

Till solar-semi GmbH, Radolfzell

Vi har granskat årsredovisningen – bestående av balans- och resultaträkning med bilaga – inkluderande bokföringen för:

**solar-semi GmbH
78315 Radolfzell am Bodensee**

för räkenskapsåret från den 1 januari till den 31 december 2014. Bokföringen och upprättandet av årsredovisningen enligt de tyska handelsrättsliga bestämmelserna är bolagets juridiska företrädares ansvar. Vår uppgift är att, på grundval av den revision som vi har genomfört, avge ett utlåtande om årsredovisningen inkluderande bokföringen.

Vi har genomfört vår granskning av årsredovisningen enligt 317 § i den tyska handelsbalken (HGB) med beaktande av de tyska principerna för god revisionssed fastslagna av Institut der Wirtschaftsprüfer, IDW [*Institutet för auktoriserade revisorer*]. Enligt dessa ska revisionen planeras och genomföras så att oriktigheter och brott mot bestämmelser som väsentligt påverkar den bild årsredovisningen, under beaktande av principerna för god bokföringssed, ger av tillgångar, ekonomisk ställning och resultat med tillräcklig säkerhet kan upptäckas. Vid fastställandet av revisionshandlingarna beaktas kunskaperna om affärsverksamheten och om företagets ekonomiska och juridiska sammanhang samt möjliga förväntade fel. Vid revisionen bedöms det redovisningsrelaterade interna kontrollsystemets effektivitet samt belägg för uppgifterna i bokföringen och årsredovisningen till största delen på basis av stickprov. Revisionen innefattar en bedömning av de principer som har tillämpats för upprättandet av balansräkningen och de juridiska företrädarnas väsentliga uppskattningar samt en utvärdering av den samlade informationen i årsredovisningen. Vi anser att vår revision utgör en tillräckligt säker grund för vår bedömning.

Revisionen har inte gett upphov till några invändningar.

Enligt vår bedömning på grundval av den insikt som vi har fått vid granskningen är årsredovisningen upprättad enligt lagbestämmelserna och de kompletterande regleringarna i bolagsavtalet och ger, med beaktande av principerna för god bokföringssed, en bild av bolagets tillgångar, ekonomiska ställning och resultat som motsvarar de faktiska förhållandena.

Utan att inskränka denna bedömning påpekar vi, i enlighet med vår skyldighet, att bolaget på bokslutsdagen är överskuldssatt. Någon överskuldssättning i insolvensrättslig mening föreligger, enligt bolagsledningens åsikt, inte på bokslutsdagen, men likviditetsmässigt är den tills vidare direkt beroende av att majoritetsägaren ställer tillräckliga ekonomiska medel till bolagets förfogande.

Königstein, den 23 mars 2015

SGK Auditnet GmbH

Revisionsfirma

Christian Selter
Vereidigter Buchprüfer
(Edsvuren revisor)

Florian Klenke
Wirtschaftsprüfer“
(ung. Auktoriserad revisor)

Ordlista och förkortningar

Svenska förkortningar och termer

ABL	Aktiebolagslag (2005:551)
Aktierna	De 2 625 000 aktier av serie B i Obducat med ISIN-kod SE0000514705, som styrelsen i Obducat, baserat på bemyndigande från årsstämma den 27 maj 2015, den 16 november 2015, beslutade att emittera samt uppta till handel på NGM Equity.
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 nanonstrukturer 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.
Euro	Den gemensamma valutan inom Europeiska Unionen
Euroclear	Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.
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
Mangold Fondkommission	Mangold Fondkommission AB, org nr 556585-1267.
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	Nanoimprintlitosografi
nm	Nanometer
Obducat eller Bolaget	Obducat AB (publ), org nr 556378-6532). "Obducat" och "Bolaget" används också, beroende på sammanhang, som övergripande förkortning för Obducat-koncernen.
Obducat Technologies	Obducat Technologies AB, org nr 556352-2498.
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	Centre National de la Recherche Scientifique - Le Laboratoire de Physique des Interfaces et des Couches Minces (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
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 hälsovårdprodukter).
Full Area Imprint	När ett substrats hela yta imprintas i ett steg istället för i många små steg

Engelska förkortningar och termer, fortsättning

GREENANOFILM	Development and application of ultra-high resolution nano-organized films by self-assemblies of plant-based materials for next generation opto- and bio-electronics (ett av Obducats EU-finansierade projekt).
HDD	Hard Disk Drive (hårddisk)
High brightness	Högeffektiva lysdioder
HVM	High Volume Manufacturing (massproduktion)
IMEC	Interuniversitair Micro-Electronica Centrum (partner till Obducat inom det EU-finansierade PhotoNVoltaics-projektet)
Imprint	Mönsteröverföring
Inkjet	Bläckstråleteknik
IPS	Intermediate Polymer Stamp
IPS-material	Det material som den Intermediära polymerstämplarna är tillverkat av
Large Area Imprint	Benämning på NIL-system som kan bearbeta stora substrat
Large Area Systems	Benämning på processsystem som kan bearbeta stora substrat
LCD	Liquid Crystal Display (bildskärm)
LED	Light Emitting Diode (lysdiod)
LED-chip	Lysdiod
MATSSENS	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 används som rullas över den ytan som strukturerna skall 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 för industriell och teknisk forskning vid Norges tekniske høgskole
Smartphone	Smart telefon
Softpress	Metod för att sammanföra två ytor genom att skapa tryckkammare på baksidan av en eller båda ytor
Spin-coating	Metod för att belägga en yta med ett skikt genom att ett material sprids över en yta genom centrifugalkraften som uppstår vid rotering av ytan
Spray-coating	Metod för att belägga en yta med ett skikt genom att ett material sprays på ytan
Stampers	Förbrukningsvara som används vid replikering i NIL-maskiner
Step and repeat	När ett substrat imprintas i många små steg
STU®	Simultaneous and Thermal UV imprint
STU®-resist	Fotolitografiskt material som används vid NIL processer
Substratchuckar	Hållare som används i NIL och ytbeläggningssystem för fixera substrateten som skall 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	Våt-processing
WGP	Wire Grid Polarizes

Adresser

Obducat AB (publ)

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

Emissionsinstitut

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

Juridisk rådgivare

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

Revisorer

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

Kontoförande institut

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