

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I OBDUCAT AKTIEBOLAG

8-22 JANUARI 2026

Prospektets giltighetstid

Detta prospekt har godkänts av Finansinspektionen den 7 januari 2026 och har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**"). I enlighet med artikel 12.1 i Prospektförordningen löper giltighetstiden för detta prospekt under en tid av tolv månader efter godkännande, förutsatt att prospektet kompletteras med vederbörliga tillägg enligt artikel 23 i nämnda förordning. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av prospektets giltighetstid.

Notera att uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen (i) utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 22 januari 2026 eller (ii) senast den 19 januari 2026 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "**Bolaget**" eller "**Obducat**" avses i detta dokument Obducat Aktiebolag med organisationsnummer 556378-5632. Med "**Koncernen**" avses den koncern i vilken Obducat är moderbolag. Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av Bolagets aktuella emission av units med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Erbjudandet**" eller "**Företrädesemissionen**").

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen och detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet. Detta godkännande bör inte heller betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet ska läsas tillsammans med alla de dokument som är införlivade genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade via hänvisning", samt eventuella tillägg till Prospektet. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol. Prospektet finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.obducat.com och Finansinspektionens webbplats www.fi.se.

En investering i värdepapper är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Obducat och Erbjudandet enligt detta prospekt, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i detta prospekt samt eventuella tillägg till detta prospekt. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta prospekt och om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Obducat och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller uttalanden. Varken offentliggörandet av detta prospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta prospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta prospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Obducats verksamhet efter nämnda dag.

Viktig information till investerare i vissa jurisdiktioner

Distribution av Prospektet och deltagande i Företrädesemissionen är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta att Prospektet riktas till allmänheten i några andra jurisdiktioner än Sverige. Prospektet riktar sig särskilt inte till någon som är bosatt i USA (inklusive dess territorier), Kanada, Australien, Belarus, Israel, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller om något undantag är tillämpligt. Prospektet och andra handlingar avseende Företrädesemissionen får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning och förvärv av värdepapper i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar ett exemplar av detta Prospekt åläggs av Bolaget att informera sig om och följa alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något juridiskt ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Personer som mottar detta Prospekt måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga uniträtter, betalda tecknade units, aktier eller teckningsoptioner utgivna har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**U.S. Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA.

Inom den Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("**EES**") lämnas inget erbjudande till allmänheten av uniträtter, betalda tecknade units, aktier eller teckningsoptioner i andra medlemsländer än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning.

Framåtriktad information samt bransch- och marknadsinformation

Detta Prospekt innehåller vissa framåtblickande uttalanden som återspeglar Bolagets nuvarande syn på framtida händelser samt förväntade finansiella och operationella resultat. Framåtblickande uttalanden kan i allmänhet beskrivas som alla uttalanden som inte rör historiska eller aktuella fakta eller omständigheter. Orden "kan", "bör", "förväntas", "tros", "uppskattas", "förutses", "planeras", "beräknas", "avses", "försöka", "skulle kunna", och, i respektive fall, deras negationer eller liknande uttryck eller jämförbara begrepp kan i vissa fall urskilja sådana framåtblickande uttalanden. Andra framåtblickande uttalanden kan identifieras genom det sammanhang i vilket uttalandena ges.

Även om Bolaget bedömer att de förväntningar som framgår av dessa framåtblickande uttalanden är rimliga kan det inte garanteras att de kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. Eftersom dessa uttalanden baseras på antaganden eller uppskattningar som är föremål för risker och osäkerhetsfaktorer kan de faktiska resultaten eller utfallen skilja sig väsentligt från de som anges i de framåtblickande uttalandena.

De framåtblickande uttalanden som anges i detta Prospekt gäller endast per dagen för Prospektet. Potentiella investerare uppmanas därför att inte fästa otillbörlig vikt vid något av dessa framåtblickande uttalanden. Bolaget åtar sig uttryckligen ingen skyldighet att offentligt uppdatera eller revidera några framåtblickande uttalanden, oavsett om de beror på ny information, framtida händelser eller andra omständigheter, utöver vad som krävs enligt lag eller andra regler.

Ingen finansiell information i detta Prospekt har, förutom när så uttryckligen anges, reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Vissa siffror i detta Prospekt, inklusive finansiell information, har avrundats. I vissa fall innebär detta att (i) summan av eller den procentuella förändringen i sådana siffror inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran och (ii) summan av siffrorna i en kolumn eller en rad i vissa tabeller inte exakt motsvarar den angivna totalsiffran för respektiva kolumn eller rad.

Rådgivare och emissionsinstitut

I samband med Erbjudandet är Navia Corporate Finance AB ("**Navia**") finansiell rådgivare, Aqurat Fondkommission AB ("**Aqurat**") emissionsinstitut och Advokatfirman Vinge KB ("**Vinge**") legal rådgivare till Obducat. Styrelsen i Obducat är ansvarig för innehållet i detta prospekt, varpå Navia, Aqurat och Vinge friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i Prospektet.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE	2
INNEHÅLLSFÖRTECKNING	3
ERBJUDANDET I SAMMANDRAG	3
ÖVRIG INFORMATION	3
FINANSIELL KALENDER	3
SAMMANFATTNING	4
RISKFAKTORER	11
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I OBDUCAT	14
BAKGRUND OCH MOTIV	15
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	16
VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT	20
EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	28
STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR	30
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	33
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	37
HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING	40
ADRESSER	41

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 5 januari 2026 var införd i aktieboken som aktieägare i Obducat erhåller tre (3) uniträtter för varje innehavd aktie (oavsett aktieslag) i Bolaget. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, varvid befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie A berättigar till teckning av stamaktier av serie A och teckningsoptioner av serie TO14 A och befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie B berättigar till teckning av units bestående av stamaktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B. En (1) unit innehåller fyra (4) stamaktier och en (1) teckningsoption. I den utsträckning units innehållandes stamaktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B inte tecknas med företrädesrätt erbjuds aktieägare och allmänheten att teckna dessa units utan företrädesrätt.

Avstämningsdag för erhållande av uniträtter: 5 januari 2026.

Teckningskurs: 0,32 SEK per unit, motsvarande 0,08 SEK per aktie (oavsett aktieslag). Teckningsoptioner av serie TO14 A och av serie TO16 B emitteras vederlagsfritt.

Teckningsperiod: 8-22 januari 2026.

Handel med uniträtter: 8-19 januari 2026

Handel med betald tecknad unit (BTU): från och med den 8 januari 2026 till efter det att Företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket, beräknat omkring den 5 februari 2026.

ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn stamaktie serie B: OBDU B.

Kortnamn preferensaktie av serie B: OBDU PREF B.

ISIN-kod stamaktie serie B: SE0000514705.

ISIN-kod preferensaktie av serie B: SE0009357536.

ISIN-kod uniträtt: SE0026876732.

ISIN-kod BTU: SE0026876740.

ISIN-kod teckningsoption av serie TO16 B: SE0026876716.

LEI-kod: 5493005UBN5S7Y6ROI22.

FINANSIELL KALENDER

Bokslutskommuniké 2025: 20 februari 2026

Årsredovisning 2025: 10 april 2026

Kvartalsrapport Q1 2026: 8 maj 2026

Årsstämma 2026: 8 juni 2026

SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Om sammanfattningen och varningar	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
Emittenten	Obducat Aktiebolag, org. nr. 556378-5632, Nyttänkaregatan 4, 223 63 Lund. Webbplats: www.obducat.com . E-post: info@obducat.com . Telefonnummer: +46 (0)46 46 10 16 00. LEI-kod: 5493005UBN5S7Y6ROI22. Handelsbeteckning: OBDU B. Handelsbeteckning preferensaktie av serie B: OBDU PREF B. ISIN-kod stamaktie serie B: SE0000514705. ISIN-kod preferensaktie av serie B: SE0009357536.
Behörig myndighet	Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm. Finansinspektionen postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Webbplats: www.fi.se . E-post: finansinspektionen@fi.se . Telefon: +46 (0)8-408 980 00. Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 7 januari 2026.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepapperen?

Emittentens säte och bolagsform	Emittentens företagsnamn är Obducat Aktiebolag, med organisationsnummer 556378-5632. Obducat är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 13 november 1989, registrerades den 20 november 1989 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Obducats verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493005UBN5S7Y6ROI22.																							
Emittentens huvudsakliga 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 samtliga produkter används vid s.k. litografiprocesser. Det finns ett flertal steg i en litografiprocess och produkterna är endera anpassade för att utföra endast ett steg eller ett flertal steg i en och samma maskin vilket i sådant fall benämns integrerat system.																							
Emittentens större aktieägare	I tabellen nedan framgår Bolagets aktieägare vars innehav motsvarade minst fem procent av aktierna och/eller rösterna i Obducat per den 30 september 2025, med därefter kända förändringar. Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50 procent av rösterna ägda bolag inflytande över, 5 600 412 stamaktier av serie A och 38 985 stamaktier av serie B utgörande totalt cirka 21,8 procent av rösterna i Obducat Aktiebolag och är därigenom som fysisk person Obducats största röstmässigt sett enskilda aktieägare. De bolag Henri Bergstrand företräder, och är ordförande i, avseende aktieäggande i Obducat och dennes andel av aktiekapitalet i dessa är: Eds Bruk Herrgård AB (100 procent), European Nano Invest AB (50 procent), NanoBiochip Sweden AB (58,4 procent) och Neprovente KB (100 procent). <table><tr><th>Aktieägare</th><th>Kapital (%)</th><th>Röster (%)</th></tr><tr><td>Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension</td><td>12,7</td><td>10,2</td></tr><tr><td>Nordnet Pensionsförsäkring AB</td><td>8,9</td><td>7,2</td></tr><tr><td>NanoBiochip Sweden AB¹</td><td>1,7</td><td>13,7</td></tr><tr><td>European Nano Invest AB²</td><td>1,0</td><td>7,7</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>75,7</td><td>61,2</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>100,0</td><td>100,0</td></tr></table> ¹ Delägt av styrelseordförande Henri Bergstrand (58,4%) och VD Patrik Lundström (30,4%). ² Delägt av styrelseordförande Henri Bergstrand (50%) och VD Patrik Lundström (26%).			Aktieägare	Kapital (%)	Röster (%)	Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	12,7	10,2	Nordnet Pensionsförsäkring AB	8,9	7,2	NanoBiochip Sweden AB ¹	1,7	13,7	European Nano Invest AB ²	1,0	7,7	Övriga	75,7	61,2	Totalt	100,0	100,0
Aktieägare	Kapital (%)	Röster (%)																						
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	12,7	10,2																						
Nordnet Pensionsförsäkring AB	8,9	7,2																						
NanoBiochip Sweden AB ¹	1,7	13,7																						
European Nano Invest AB ²	1,0	7,7																						
Övriga	75,7	61,2																						
Totalt	100,0	100,0																						

Styrelse och ledande befattningshavare	Bolagets styrelse består av Henri Bergstrand (ordförande), Elna Lembrér Åström (ledamot), Håkan Petersson (ledamot) och Björn Segerblom (ledamot). Bolagets ledning består av Patrik Lundström (VD), André Bergstrand (CFO) och Xavier Torres-Tuset (CSMO).
Revisor	Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Mikael A Nilsson som huvudansvarig revisor och kontorsadress Anna Lindhs plats 4, 211 19 Malmö. Revisionen utförs enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

FINANSIELL NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Utvalda resultaträkningsposter

(KSEK)	1 januari- 30 september 2025 <i>Översiktligt granskat</i>	1 januari- 30 september 2024 <i>Översiktligt granskat</i>	1 januari- 31 december 2024 <i>Reviderat</i>	1 januari- 31 december 2023 <i>Reviderat</i>
Intäkter	33 123	62 443	81 467	93 076
Bruttoresultat	17 948	38 374	50 525	52 179
Rörelseresultat	-26 684	-22	-5 405	4 502
Periodens resultat	-33 998	-3 701	-9 671	1 056
Bruttomarginal (%)	54%	61%	62%	56%

Utvalda balansräkningsposter

(KSEK)	30 september 2025 <i>Översiktligt granskat</i>	30 september 2024 <i>Översiktligt granskat</i>	31 december 2024 <i>Reviderat</i>	31 december 2023 <i>Reviderat</i>
Anläggningstillgångar	40 761	45 205	43 206	44 897
Omsättningstillgångar	50 804	59 426	42 827	60 590
Eget kapital	-4 786	5 983	235	11 242
Långfristiga skulder	3 140	2 546	1 760	1 647
Kortfristiga skulder	93 211	96 103	84 038	92 598

Utvalda kassaflödesposter

(KSEK)	1 januari- 30 september 2025 <i>Översiktligt granskat</i>	1 januari- 30 september 2024 <i>Översiktligt granskat</i>	1 januari- 31 december 2024 <i>Reviderat</i>	1 januari- 31 december 2023 <i>Reviderat</i>
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 563	9 753	15 594	-10 358
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 195	-5 337	-5 808	-5 674
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	22 911	-4 381	-9 310	15 150
Periodens kassaflöde	153	36	477	-881
Likvida medel vid periodens slut	1 914	1 320	1 761	1 284

Anmärkning från Bolagets revisor på s. 102 i Bolagets årsredovisning för 2024

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Anmärkning från Bolagets revisor på s. 99 i Bolagets årsredovisning för 2023

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

SPECIFIKA NYCKELRISER FÖR EMITTENTEN

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Exponering mot likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Per den 30 september 2025 hade Bolaget en likviditet (kassa, bank samt outnyttjade checkkrediter) om 1,9 MSEK. En brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att det förhindrar att Bolaget exempelvis får fortsatta leveranser av material som är nödvändigt för att kunna leverera kundordrar och därmed generera det planerade kassaflödet vilket är nödvändigt för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och finansiella ställning.

Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital

Bolaget förväntar sig ett positivt ackumulerat kassaflöde från den löpande verksamheten under kommande tolv månadersperiod, men det kan inte uteslutas att ett behov av ytterligare rörelsekapital

uppstår för att hantera en ökad kapitalbindning i produktionen. Ett behov av ytterligare kapital kan också uppstå om Bolaget beslutar att genomföra en större investering i exempelvis utbyggnad av produktionskapacitet. Således kan Bolaget inte utesluta att det kan uppstå ytterligare finansieringsbehov vid en framtida tidpunkt. För det fall Obducat framgent är i behov av ytterligare finansiering kan ytterligare kapitalanskaffningar behöva genomföras, till exempel genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till nuvarande aktieägare såväl som till nya investerare, upptagande av lån och/eller genom annan finansiering från exempelvis EU-organ. Både tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Obducats kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om Obducat, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducat, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

Marknadsacceptans av Bolagets produkter och tekniker

Marknaden för Obducats produkter och tjänster, främst inom nanoimprintlitografi, befinner sig alltjämt i början av industrialiseringen. Även om Obducat lyckas ta fram funktionella och kvalitativa produkter, tjänster och tekniker, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att större kommersiella framgångar uteblir. Nivån på marknadsacceptansen och försäljningen av produkter, tjänster och tekniker beror på ett flertal faktorer, inklusive produkt- och teknikegenskaper som exempelvis produktionseffektivitet, konkurrerande produkter och tjänster samt distributionskanaler. För Obducats framtida lönsamhet och finansiella ställning är det av väsentlig betydelse att Bolagets produkter kan kommersialiseras framgångsrikt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

Värdepappernas viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Prospektet avser företrädesemission av högst 150 888 277 units, bestående av högst 603 553 108 stamaktier av serie B och högst 150 888 277 teckningsoptioner av serie TO16 B. Därutöver emitteras högst 4 228 018 units, bestående av högst 16 912 072 stamaktier av serie A och 4 228 018 teckningsoptioner av serie TO14 A. Endast units berättigande till aktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B omfattas dock av Erbjudandet enligt Prospektet, och units berättigande till aktier av serie A och teckningsoptioner av serie TO14 A som inte tecknas med stöd företrädesrätt ska inte ges ut. Värdepappren är denominerade i SEK.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns 5 637 343 stamaktier av serie A, 199 057 208 stamaktier av serie B, 15 preferensaktier av serie A och 2 127 162 preferensaktier av serie B. Totalt finns 206 821 728 aktier (samtliga serier) utestående i Obducat per dagen för Prospektet. Aktiekapitalet uppgår, efter beslut om minskning av aktiekapitalet av den extra bolagsstämman den 10 december 2025, vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till cirka 16 543 670 SEK, innebärandes ett kvotvärde per aktie om 0,079990 SEK. Samtliga aktier är fullt betalda.
Rättigheter som sammanhänger med värdepappren	Rättigheter och begränsningar avseende stamaktier av serie A och B Aktier i Obducat har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A medför rätt till tio (10) röster per aktie och stamaktier av serie B och preferensaktier av serie B medför rätt till en (1) röst per aktie. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering har samtliga aktier samma prioritet. De rättigheter som är förenade med aktierna i Obducat kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter och begränsningar avseende preferensaktier Preferensaktier av serie A har samma röststyrka som stamaktier av serie A, tio (10) röster per aktie. Preferensaktier av serie B har samma röststyrka som stamaktier av serie B, en (1) röst per aktie. Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A och serie B, ska ägare av stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Stamaktier av serie B som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna stamaktier av serie B räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska stamaktier av serie B fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal stamaktier av serie B de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

	Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier avser stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vid Bolagets upplösning ska preferensaktier (oavsett serie) ha företrädesrätt framför övriga aktier i Bolaget till ett belopp per preferensaktie som motsvarar Innestående Belopp (se "Rättigheter avseende utdelning"). Om det belopp som är tillgängligt för ägare av preferensaktier inte är tillräckligt för att täcka dessas rätt till företrädesrättslikvid ska det belopp som finns tillgängligt fördelas mellan ägare av preferensaktier (oavsett serie) i förhållande till deras innehav av preferensaktier. Därutöver ska samtliga aktier i Bolaget ha lika rätt till skifteslikvid, oavsett aktieslag.
Utdelning och utdelningspolicy	Rättigheter avseende utdelning för stamaktier av serie A och B De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny 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 (tio 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. Rättigheter avseende utdelning för preferensaktier Preferensaktier (oavsett serie) ska såvitt avser rätt till vinstutdelning, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, ha företrädesrätt framför övriga aktier i Bolaget till en årlig utdelning om sju procent av den genomsnittliga teckningskursen för preferensaktier av respektive serie, jämnt fördelat på halvårsvisa utbetalningar. Därutöver ska samtliga aktier i Bolaget ha lika rätt till Bolagets vinst, oavsett aktieslag. Utbetalning av utdelning på preferensaktier ska ske halvårsvis. Avstämningsdag för de halvårsvisa utbetalningarna ska vara sista vardagen i juni och december varje år, med första avstämningsdag i juni 2017. För det fall sådan dag inte är en bankdag, dvs. dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag, ska avstämningsdagen vara närmast föregående bankdag. Utbetalning av utdelning ska ske tredje bankdagen efter avstämningsdagen. För det fall ingen utdelning lämnas på preferensaktier, eller om endast utdelning understigande sådant belopp som framgår av första meningen i första stycket ovan lämnas, ska preferensaktierna, förutsatt att bolagsstämman beslutar om vinstutdelning, medföra rätt att i tillägg till framtida utdelning erhålla ett belopp, jämnt fördelat på varje preferensaktie (oavsett serie), motsvarande skillnaden mellan vad som skulle ha betalats ut och utbetalt belopp ("Innestående Belopp"), innan annan utdelning lämnas. Det finns inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige.

Var kommer värdepapperna att handlas?

Upptagande till handel

Obducats stamaktier av serie B samt preferensaktier av serie B är upptagna till handel på NGM Main Regulated Equity. Kortnamnet (tickern) för stamaktier av serie B är OBDU B och kortnamnet för preferensaktier av serie B är OBDU PREF B. Stamaktier av serie B samt teckningsoptioner av serie TO16 B som emitteras genom Företrädesemissionen avses också tas upp för handel på NGM Main Regulated Equity. Bolagets aktier av serie A är ej upptagna till handel. Någon organiserad handel för Bolagets aktier av serie A samt teckningsoptioner av serie TO14 A kommer ej att äga rum, utan de befintliga och nya aktierna av serie A är och förblir onoterade.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperna?

Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperna

Aktiekursens utveckling

Investering i aktier kan öka eller minska i värde och det föreligger en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några hänförliga till aktiemarknaden generellt. Kursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande att uppnå finansiella och operativa mål eller förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska förhållanden, exempelvis till följd av geopolitiska kriser och konflikter. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Utdelning

Storleken på eventuella framtida utdelningar från Obducat är beroende av ett flertal faktorer. Styrelsen beaktar såväl Bolagets utvecklingsmöjligheter som dess finansiella ställning i samband med att utdelning

till aktieägarna föreslås. Enligt bestämmelser i Obducats bolagsordning medför preferensaktierna förtur till utdelning före eventuell utdelning till stamaktierna. Även om utebliven utdelning hänförlig till Bolagets preferensaktier ackumuleras finns det en risk för att utdelning under kommande år inte kommer att lämnas. För det fall ingen utdelning lämnas kommer en investerarens eventuella avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden (så kallad bottengaranti) motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets förmåga att exekvera på de planer Bolaget har.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

Uppgifter om Erbjudandet

Erbjudandet

Företrädesemissionen omfattar högst 155 116 295 units där varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier av respektive stamaktieslag samt en (1) teckningsoption av serie TO14 A eller TO16 B. Högst 16 912 072 stamaktier av serie A och 4 228 018 teckningsoptioner av serie TO14 A (högst 4 228 018 "units av serie A") samt 603 553 108 stamaktier av serie B och 150 888 277 teckningsoptioner av serie TO16 B (högst 150 888 277 "units av serie B"), totalt 620 465 180 nyemitterade aktier samt 155 116 295 teckningsoptioner kan således tecknas. Endast units av serie B omfattas dock av Erbjudandet enligt Prospektet, och units av serie A som inte tecknas med företrädesrätt ska inte ges ut.

Vid fulltecknat Erbjudande tillförs Bolaget högst cirka 49,6 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt till teckning och uniträtter

Den som på avstämningsdagen den 5 januari 2026 var registrerad som aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare tre (3) uniträtter. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. En (1) unit består av fyra (4) stamaktier av serie A eller B och en (1) teckningsoption av serie TO14 A eller TO16 B, varvid befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie A berättigar till teckning av units av serie A och befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie B berättigar till teckning av units av serie B.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 75 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,32 SEK per unit, motsvarande 0,08 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Uniträtter

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) uniträtter för varje innehavd aktie av respektive aktieslag per avstämningsdagen. Det krävs fyra (4) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) nyemitterade aktier av respektive stamaktieslag samt en (1) teckningsoption av respektive stamaktieslag.

Aktieägare med stamaktier av serie A samt preferensaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning hanteras manuellt i Euroclear Sweden av emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission för aktieägarers räkning.

Villkor för teckningsoptioner

Teckningsoptionerna av serie TO14 A respektive TO16 B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya stamaktier under perioden 9 november 2026 till och med den 23 november 2026, där innehavare ska äga rätt att för en (1) teckningsoption TO14 A teckna en (1) ny stamaktie av serie A i Bolaget och en (1) teckningsoption TO16 B teckna en (1) stamaktie av serie B i Bolaget. Teckningskursen ska uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt NGM Main Regulated Equities officiella kurslista för Bolagets stamaktie av serie B under de tio (10) handelsdagar som föregår den 6 november 2026, dock högst 0,18 SEK och lägst 0,08 SEK per ny stamaktie. Teckningskursen ska inte understiga aktiernas kvotvärde och ska avrundas uppåt till närmast heltal öre. Aktiernas kvotvärde efter Företrädesemissionen beror på teckningsgraden i Företrädesemissionen samt på föreslagna nedsättningar av aktiekapitalet. För det fall aktiens kvotvärde, trots föreslagna åtgärder, skulle vara högre än teckningskursen enligt ovan kommer Bolaget att vidta åtgärder i syfte att möjliggöra utnyttjande av Teckningsoptionerna till den fastställda teckningskursen. Teckningsoptionerna av serie TO16 B kommer att tas upp till handel på NGM Main Regulated Equity. Första dag för handel med TO16 B beräknas ske omkring den 16 februari 2026. Teckningsoptioner av serie TO14 A kommer inte att vara föremål för organiserad handel.

Teckningstid

Teckning av units ska ske från och med den 8 januari 2026 till och med den 22 januari 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med uniträtter

Handel med uniträtter av serie B kommer att ske på NGM Main Regulated Equity från och med den 8 januari 2026 till och med den 19 januari 2026. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärfas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Tilldelningsprinciper vid teckning av units av serie B utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga units av serie B tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

- i första hand till de som har tecknat units av serie B utan stöd av uniträtter, men som även tecknat units av serie B med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units av serie B;
- i andra hand till andra som tecknat units av serie B utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units av serie B som var och en tecknat;
- i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units av serie B, i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Handel med betald tecknad unit (BTU)

Handel med betald tecknad unit av serie B kommer att ske på NGM Main Regulated Equity från och med den 8 januari 2026 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under februari 2026.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

Förväntad tidsplan för Erbjudandet	Avstämningsdag för erhållande av uniträtter: 5 januari 2026. Handel med uniträtter: 8-19 januari 2026. Teckningsperiod: 8-22 januari 2026. Handel med betald tecknad unit (BTU): från och med den 8 januari 2026 till efter det att Företrädesemissionen registrerats på Bolagsverket, beräknat omkring den 5 februari 2026. Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen: omkring den 23 januari 2026. Första dag för handel i de nya aktierna: omkring den 16 februari 2026. Första dag för handel i teckningsoptioner av serie TO16 B: omkring den 16 februari 2026.
Kostnader för Erbjudandet	Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare och kostnader för garantiåtaganden samt övriga uppskattade transaktionskostnader, beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK, varav cirka 4,6 MSEK avser ersättning till garantiåtagare förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla kontant ersättning.

VARFÖR UPPRÄTTAS DETTA PROSPEKT?

Bakgrund och motiv

Obducat är en nischfokuserad leverantör av litografilösningar. Bolaget arbetar med att utveckla, tillverka och sälja litografiutrustning samt teknologi som används vid framställningen av produkter inom flertalet högaktuella applikationsområden med stor tillväxtpotential. Obducats produkter riktar sig främst till globala kunder som tillverkar komponenttyper inom optik och fotonik, LED- och displayteknik, MEMS- och sensorindustrier, såväl som inom kraft-, högfrekvenselektronik samt biomedicinska komponenter. Marknaden Bolaget verkar på är global och Obducat har idag över 700 installerade system världen över. Den långsiktiga tillväxtpotentialen pådrivs av starka strukturella drivkrafter inom AI, elektrifiering och försvarsindustrin.

En central utmaning för Obducat är att möta ökande åtaganden och leveranser i takt med att orders avseende maskiner blir fler och mer komplexa. Särskilt den ökande kapitalbindningen som följer av Bolagets åtaganden att leverera på den ineliggande orderstocken som vid utgången av september 2025 uppgick till cirka 71,1 MSEK.

Bolagets affärsmodell medför risker, särskilt när och om leveranser av större ordrar förskjuts. Bolagets strategi att öka lagerhållningen av kritiska komponenter, tillsammans med nuvarande krav på

bankgarantier för vissa förskottsbetalningar från Bolagets kunder, bidrar till ett ökat kapitalbehov. Därutöver inträffade bakslag under sommaren 2025 i form av senarelagda leveranser av två redan färdigställda större litografisystem till existerande globala kunder vilket resulterade i framskjutna betalningar med en negativ kassaflödeseffekt om cirka 1,3 MEUR. Sammantaget har ovan lett till en för Bolaget ansträngd likviditetssituation, trots den nyemission genomfördes tidigare under 2025. Bolaget behöver härutöver stärka dess balansräkning genom att reducera det utestående konvertibla lånet till Fenja Capital.

I syfte att skapa förutsättningar för en effektiv drift av den operativa verksamheten och snarast möjliggöra leverans av den befintliga orderstocken har Obducat beslutat om Företrädesemissionen.

Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK, vilket innebär att Bolaget förväntas tillföras en nettolikvid om cirka 41,5 MSEK. Bolaget avser att fördela nettolikviden enligt följande, listat efter prioritet:

- Återbetalning av bryggglån om 12 MSEK samt därtill associerad ränta – cirka 32,6 procent av emissionslikviden (netto)
- Återbetalning av konvertibelt lån om 5 MSEK samt därtill associerad ränta – cirka 13,0 procent av emissionslikviden (netto)
- Rörelsekapital om cirka 24,5 MSEK – cirka 54,4 procent av emissionslikviden (netto)

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO16 B och serie TO14 A nyttjas till högsta teckningskurs tillförs Bolaget cirka 27,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnader i samband med teckningsoptionerna förväntas uppgå till cirka 1,4, vilket innebär att Bolaget förväntas erhålla en nettolikvid om cirka 26,5 MSEK. Bolaget avser att fördela nettolikviden från teckningsoptionerna enligt följande, listat efter prioritet:

- Återbetalning av lånefinansiering om 5,4 MSEK – cirka 20,4 procent av emissionslikviden (netto)
- Rörelsekapital om cirka 21,1 MSEK – cirka 79,6 procent av emissionslikviden (netto)

Vid eventuell ej fulltecknad Företrädesemission kommer Obducat – efter återbetalning av bryggglån samt konvertibelt lån och kostnader relaterade till lånen – att prioritera aktiviteter relaterade till försäljning av existerande produkter och tjänster. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet och planer till och med Q4 2026 och om teckningsoptioner av serie TO14 A och teckningsoptioner av serie TO16 B nyttjas finansieras Bolaget till bedömd lönsamhet. I det fall den initiala Företrädesemissionen och vidhängande teckningsoptioner av serie TO14 A och av serie TO16 B inte tecknas respektive nyttjas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

Tecknings- och garantiåtaganden	I samband med Företrädesemissionen har Obducat erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden (så kallad bottengaranti) motsvarande totalt cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Ingångna teckningsförbindelseavtal och garantiåtagaravtal är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Erhållna teckningsförbindelser uppgår till cirka 4,2 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Företrädesemissionen. För teckningsförbindelser utgår inte någon ersättning. Erhållna garantiåtaganden uppgår till cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 66,5 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår garantiersättning om 14 procent av det garanterade beloppet i kontant ersättning alternativt 16 procent av det garanterade beloppet i form av units, till samma villkor som för units i Företrädesemissionen.
Intressen och intressekonflikter	Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Navia. Navia kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Obducat. Navia erhåller för tjänster en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Navia erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Navia har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Navia inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantiåtaganden att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i Obducats är förknippad med risker. De riskfaktorer som presenteras nedan är begränsade till sådana risker som är specifika och väsentliga för Obducats och dess värdepapper, enligt Bolagets bedömning. Riskerna presenteras i ett begränsat antal kategorier. För varje kategori anges de mest väsentliga riskfaktorerna först enligt emittentens bedömning, med beaktande av de negativa effekterna för Bolaget och risken att de förverkligas.

RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN

Exponering mot likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte ha tillgång till likvida medel eller kreditutrymme för täckande av betalningsåtaganden, inklusive räntebetalningar. Per den 30 september 2025 hade Bolaget en likviditet (kassa, bank samt outnyttjade checkkrediter) om cirka 1,9 MSEK. En brist på likviditet för täckande av större betalningsåtaganden kan få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet genom att det förhindrar att Bolaget exempelvis får fortsatta leveranser av material som är nödvändigt för att kunna leverera kundordrar och därmed generera det planerade kassaflödet vilket är nödvändigt för att säkerställa fortsatt drift av verksamheten och finansiella ställning.

Framtida finansieringsbehov och behov av rörelsekapital

Bolaget förväntar sig ett positivt ackumulerat kassaflöde från den löpande verksamheten under kommande tolv månadersperiod, men det kan inte uteslutas att ett behov av ytterligare rörelsekapital uppstår för att hantera en ökad kapitalbindning i produktionen. Ett behov av ytterligare kapital kan också uppstå om Bolaget beslutar att genomföra en större investering i exempelvis utbyggnad av produktionskapacitet. Således kan Bolaget inte utesluta att det kan uppstå ytterligare finansieringsbehov vid en framtida tidpunkt. För det fall Obducats framgent är i behov av ytterligare finansiering kan ytterligare kapitalanskaffningar behöva genomföras, till exempel genom emissioner av aktier eller andra värdepapper till nuvarande aktieägare såväl som till nya investerare, upptagande av lån och/eller genom annan finansiering från exempelvis EU-organ. Både tillgången till samt villkoren för ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer såsom marknadsförhållanden, den generella tillgången på kapital samt Obducats kreditvärdighet och kreditkapacitet. Även störningar och osäkerhet på kredit- och kapitalmarknaderna kan begränsa tillgången till ytterligare kapital. Om Obducats, helt eller delvis, misslyckas med att anskaffa tillräckligt kapital, eller lyckas göra det endast till ofördelaktiga villkor, skulle det kunna inverka väsentligt negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I det kortare tidsperspektivet skulle detta kunna leda till att Bolaget inte har tillräcklig likviditet för att fullgöra sina betalningsåtaganden vilket kan innebära att Bolaget ställs inför en obeståndssituation. I det något längre tidsperspektivet skulle en kapitalbrist kunna leda till att Bolaget tvingas förändra sin verksamhet genom exempelvis sänkta investeringsnivåer, andra kostnadsnedskärningar och/eller en helt eller delvis reviderad övergripande strategi eller att Obducats, i sista hand, måste lägga ner sin verksamhet.

Marknadsacceptans av Bolagets produkter och tekniker

Marknaden för Obducats produkter och tjänster, främst inom nanoimprintlitografi, befinner sig alltså i början av industrialiseringen. Även om Obducats lyckas ta fram funktionella och kvalitativa produkter, tjänster och tekniker, kvarstår risken att försäljningen, regionalt eller globalt, inte kommer att motsvara förväntningarna och att större kommersiella framgångar uteblir. Nivån på marknadsacceptansen och försäljningen av produkter, tjänster och tekniker beror på ett flertal faktorer, inklusive produkt- och teknikegenskaper som exempelvis produktionseffektivitet, konkurrerande produkter och tjänster samt distributionskanaler. För Obducats framtida lönsamhet och finansiella ställning är det av väsentlig betydelse att Bolagets produkter kan kommersialiseras framgångsrikt.

Makroekonomiska faktorer

Obducats kunder är lokaliserade över stora delar av världen och försäljning sker bland annat i Asien, Nordamerika och Europa. 96 (98) procent av Bolagets omsättning för räkenskapsåret 2024 (2023) härrör från försäljning utanför Norden. Obducats produkter kan beskrivas som kapitalvaror och ingår inte sällan som del av ett större investeringsprogram hos kunderna. Kundernas investeringskalkyler och investeringsbeslut påverkas i stor utsträckning av kundernas makroekonomiska prognoser. Detta medför att ekonomisk instabilitet eller politisk osäkerhet kan få en negativ inverkan på kundernas investeringskalkyler och kan leda till att potentiella kunder avbryter eller skjuter investeringsprogram framåt i tiden. Dessa faktorer innefattar, men är inte begränsade till, tillväxt, sysselsättning, fluktuationer på kapitalmarknaderna, inflation, räntenivåer, global konjunkturutveckling, handelshinder, pandemier samt det övergripande geopolitiska läget. En försämring i konjunkturer på de marknader där Obducats är verksamt kan orsaka en lägre efterfrågan på Bolagets produkter samt påverka tänkbara kunders vilja och möjlighet att köpa Bolagets produkter och tjänster på ett negativt sätt, vilket i sin tur negativt påverkar Bolagets omsättning och resultat. Dessa faktorer kan också ha en negativ påverkan på Bolagets leverantörer och övriga aktörer i försörjningskedjan som kan leda till prisökningar på insatsvaror samt förlängda leveranstider vilket i sin tur påverkar Bolagets omsättning, resultat och likviditet.

Konkurrens

Obducats konkurrenter kan kategoriseras i två huvudsakliga grupper. Den ena gruppen utgörs av konkurrerande tekniker, såsom exempelvis elektronstrålelitografi, optisk litografi, laserlitografi och inkjetbeläggning. Den andra kategorin utgörs av konkurrerande aktörer som erbjuder marknaden samma litografitekniker som Obducats. Obducats konkurrenter är såväl stora globala aktörer som mindre regionala aktörer. Vissa konkurrenter kan ha betydligt bättre finansiella möjligheter och avsevärt större resurser och kapacitet vad avser till exempel produktutveckling och marknadsbearbetning än Obducats. Det finns därför en risk att konkurrenter på ett snabbare och/eller mer effektivt sätt kan komma att utveckla produkter och tjänster som är mer effektiva, bygger på nyare teknik, är mer prisvärda samt bättre tillfredsställer marknadens behov. Dessa konkurrerande produkter kan göra Bolagets befintliga och framtida potentiella produkter obsoleta eller begränsa möjligheten för Obducats att erhålla intäkter, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produkternas funktion och kvalitet samt därmed förenade rörelsekostnader

Några av Obducats produkter och tjänster baserade på Bolagets tekniker är fortfarande i utvecklingsstadiet. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas implementera ny teknik i nyutvecklade produkter och tjänster på ett för Bolagets kunder och andra aktörer tillfredsställande

sått. Det finns även en risk att Bolaget misslyckas med att anpassa sitt nuvarande produkt- och tjänsteutbud i tid eller i tillräcklig omfattning för att tillgodose marknadens och kundernas krav avseende produkternas och tjänsternas kvalitet och funktion. Vidare kan de kostnader som krävs för att följa med i produkt- och teknologitvecklingen vara höga och påverkas av faktorer som helt eller delvis ligger utanför Bolagets kontroll. I det fall Obducats produkter inte når erforderlig funktion och kvalitetsnivå kan Bolagets konkurrensposition bli svag och Bolaget kan då få svårt att sälja sina produkter. Detta kan resultera i att nivån och tidpunkten för framtida rörelsekostnader och kapitalbehov kan komma att väsentligt avvika från nuvarande uppskattningar.

Risker sammanhängande med Bolagets exponering mot offentliga upphandlingar

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

Beroende av nyckelpersoner

Obducat är beroende av vissa nyckelpersoner, både i koncernledningen och i de olika dotterbolagen. Bolagets storlek tillåter inte en organisation med överlappande kompetenser på alla områden vilket gör att Bolaget är beroende av vissa nyckelpersoner i ett antal specifika funktioner, främst inom bolagsledningen samt gällande viss process- och teknikkunskap. Det finns en risk för att en eller flera ledande befattningshavare eller andra nyckelpersoner lämnar Bolaget med kort varsel och att Bolaget på kort tid inte klarar av att rekrytera ny personal eller vidareutbilda befintlig personal för att ersätta den nyckelkompetens som lämnar. Bolaget kan därmed lida skada i form av att uppställda finansiella mål inte kan uppnås eller att den övergripande affärsstrategin inte kan genomföras som planerat, vilket i sin tur skulle få en väsentlig inverkan på Bolagets tillväxt och resultat.

Risker förknippade med immateriella rättigheter

Obducats totala patentportfölj till skydd för Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker omfattar vid publiceringen av detta Prospekt totalt 152 patentärenden kopplade till 18 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 142 resulterat i beviljade patent. Bolaget innehar vidare ett antal registrerade varumärken och domännamn. Det finns en risk att den tekniska höjden i beviljade patent, och eventuella i framtiden ytterligare beviljade patent, inte är tillräcklig för att erövra tänkta marknadsandelar inom Bolagets fokuserade marknad samt att Bolagets patent inte skulle utgöra ett fullgott kommersiellt skydd mot eventuella framtida kapitalstarka konkurrenter som kan komma att kopiera eller göra intrång i patenten. Det finns dessutom en risk för att inlämnade patentansökningar inte beviljas eller att de kräver kompletterande information som både kan vara resurs- och kapitalkrävande. Det finns även en risk att Obducat i den egna verksamheten gör intrång eller påstås göra intrång i rättigheter som är immaterialrättsligt skyddade av annan part. Tredje parts immaterialrättsliga skydd kan även hindra eller begränsa Bolaget från att fritt använda en specifik produkt eller teknik. Tvister, processer och andra förfaranden rörande immaterialrättsliga intrång kan vara kostsamma och tidskrävande, även om utgången av en sådan tvist slutligen är till Bolagets fördel. Vid en för Obducat negativ slutlig utgång av en sådan process skulle Bolaget kunna tvingas att betala skadestånd, förbjudas fortsätta den aktivitet som utgör ett intrång och/eller tvingas anskaffa en licens för att fortsätta att tillverka eller marknadsföra de produkter och/eller tekniker som omfattas.

Risker förenade med kundavtal

De produkter och tjänster som Obducat säljer är tekniskt komplicerade och varje enskild affär kräver en relativt omfattande avtalsdokumentation för att tydligt klargöra produkternas och tjänsternas funktion och omfattning samt parternas respektive åtaganden. Bolaget försöker i möjligaste mån att använda sig av förekommande standardavtal, t ex Orgalime S 2012. Sådana villkor accepteras emellertid inte av alla kunder och i vissa fall används istället kundernas egna standardvillkor. Det finns en risk att andra villkor än förekommande standardavtal visar sig vara till Obducats nackdel för det fall en diskussion uppkommer om till exempel produkternas funktion. Detta kan medföra att Obducats åtaganden avseende till exempel avhjälpande av fel eller ersättning till kunden är mer omfattande än vad som annars skulle ha varit fallet. Vidare förlitar Obducat sig i viss utsträckning på sedvänja mellan parterna. Innehållet i sådana avtalsrelationer kan vara svårt att klargöra om parterna skulle ha olika uppfattningar härom, vilket i värsta fall kan leda till försämrade relationer och kostsamma tvister.

Exponering mot kredit- och valutarisk

Med kreditrisk avses risken att en motpart i ett finansiellt avtal, helt eller delvis, inte kan uppfylla sina åtaganden enligt avtalet. Om Obducats åtgärder för att minimera framtida kreditrisker är otillräckliga, eller om en eller flera motparter hamnar i finansiella svårigheter, skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Som ett resultat av Bolagets verksamhet utomlands, är Bolagets resultat och finansiella ställning utsatta för valutakursförändringar mellan bland annat EUR och SEK samt USD och SEK. Under förutsättning att Bolagets produkt- och tjänsteutveckling utvecklas positivt kan denna exponering komma att öka framgent för det fall försäljningen ökar eller expanderar på geografiska marknader utanför Sverige. Rörelsekostnaderna för verksamhetsåret 2024 uppgick till 55,9 MSEK, varav cirka 50 procent representerade kostnader i utländsk valuta. Motsvarande siffror var på intäktsidan 76,3 MSEK respektive 93,6 procent. Det finns en risk för att valutakurser negativt påverkar Bolagets räkenskaper, vilket i sin tur skulle kunna ha negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL EN INVESTERING I OBDUCATS VÄRDEPAPPER

Aktiekursens utveckling

Investering i aktier kan öka eller minska i värde och det föreligger en risk att en investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av flera faktorer, varav några är bolagsspecifika och några hänförliga till aktiemarknaden generellt. Kursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, oförmåga att nå analytikers resultatförväntningar, misslyckande att uppnå finansiella och operativa mål eller förändringar i allmänna ekonomiska eller regulatoriska

förhållanden, exempelvis till följd av geopolitiska kriser och konflikter. Det finns även en risk att det inte vid varje tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Bolagets aktier. Detta utgör betydande risker för individuella investerare.

Utdelning

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

Risker relaterade till ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden (så kallad bottengaranti) motsvarande 75 procent av Företrädesemissionen. Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka väsentligt negativt på Bolagets förmåga att exekvera på de planer Bolaget har.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Ej säkerställda garanti- och teckningsåtaganden

Totalt omfattas Företrädesemissionen av teckningsförbindelser och garantiåtaganden om cirka 37,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är ej säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Företrädesemissionen inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen.

Handel i uniträtter och BTU

Varje aktieägare, registrerad som aktieägare i Bolaget på avstämningsdagen, erhåller uniträtter i proportion till aktieägarens befintliga aktieinnehav. Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som innehavaren endast kan dra nytta av om innehavaren antingen använder dem för att teckna units senast den 22 januari 2026 eller säljer dem senast den 19 januari 2026. Efter den 22 januari 2026 kommer outnyttjade uniträtter att annulleras från innehavarens värdepapperskonto, varvid innehavaren helt förlorar det förväntade ekonomiska värdet av uniträtterna. Både uniträtter och BTU, som, efter att betalning erlagts bokas in på konton tillhörande de som tecknat units, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på NGM Main Regulated Equity. Handeln med dessa instrument kan vara begränsad, vilket kan resultera i svårigheter för enskilda innehavare att sälja sina uniträtter och/eller BTU och därmed förhindra innehavaren från att kompenseras för den finansiella utspädningsseffekt som Företrädesemissionen kommer att ha under den period då uniträtterna och BTU förväntas handlas på NGM Main Regulated Equity. Investerare löper därför risken att inte kunna realisera värdet på sina uniträtter och/eller BTU. Sådana omständigheter skulle utgöra en risk för enskilda investerare. Begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationer i marknadspriset för uniträtter och/eller BTU. Prisstrukturen för dessa instrument kan därför vara felaktig eller vilseledande.

Utspädning

Om aktieägare väljer att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i Företrädesemissionen i enlighet med förfarandet som beskrivs i detta Prospekt, kommer uniträtterna att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att ha rätt till ersättning. Som en konsekvens kommer den proportionella ägarandelen och rösträtten för sådana aktieägare att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sitt aktieinnehav utspädd med högst 620 465 180 aktier, motsvarande cirka 75 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen och cirka 75 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Om även teckningsoptionerna av serie TO14 A och av serie TO16 B nyttjas fullt ut uppkommer en utspädningsseffekt om ytterligare totalt högst cirka 16 procent av det totala antalet aktier efter inlösen av teckningsoptioner av serie TO14 A och av serie TO16 B samt cirka 16 procent av det totala antalet röster efter inlösen av teckningsoptionerna.

INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I OBDUCAT

Obducat har på extra bolagsstämma den 10 december 2025 beslutat att godkänna styrelsens beslut om genomförande av emission av högst 155 116 295 units, bestående av högst 603 553 108 stamaktier av serie B, 16 912 072 stamaktier av serie A, 150 888 277 teckningsoptioner av serie TO16 B och 4 228 018 teckningsoptioner av series TO14 A, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Härmed inbjuds Bolagets aktieägare att med företrädesrätt teckna units , i enlighet med villkoren i Prospektet.

Den som var införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, som aktieägare i Obducat, på avstämningsdagen den 5 januari 2026 erhåller tre (3) uniträtter för varje innehavd aktie (oavsett aktieslag) i Bolaget. Fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit, varvid befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie A berättigar till teckning av stamaktier av serie A och teckningsoptioner av serie TO14 A och befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie B berättigar till teckning av units bestående av stamaktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B. En (1) unit innehåller fyra (4) stamaktier och en (1) teckningsoption. I den utsträckning units (innehållande stamaktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B) inte tecknas med företrädesrätt erbjuds aktieägare och andra investerare möjlighet att anmäla intresse om teckning av dessa units utan företrädesrätt i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar" i detta Prospekt. Endast units berättigande till aktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet. Units berättigande till aktier av serie A och teckningsoptioner av serie TO14 A som inte tecknas med företrädesrätt ska inte ges ut.

Teckningskursen i Företrädesemissionen uppgår till 0,32 SEK per unit, motsvarande 0,08 SEK per ny stamaktie. Teckningsoptioner av serie TO14 A och teckningsoptioner av serie TO16 B emitteras vederlagsfritt. Teckningsperioden (med och utan företrädesrätt) löper från och med den 8 januari 2026 till och med den 22 januari 2026.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst cirka 49 631 010 SEK, från cirka 16 543 670 SEK till cirka 66 174 680 SEK, och antalet aktier kan öka med högst 620 465 180 aktier, från 206 821 728 aktier (varav 5 637 343 avser stamaktier av serie A, 199 057 208 avser stamaktier av serie B, 15 avser preferensaktier av serie A och 2 127 162 avser preferensaktier av serie B) till 827 286 908 aktier (varav 22 549 415 avser stamaktier av serie A, 802 610 316 avser stamaktier av serie B, 15 avser preferensaktier av serie A och 2 127 162 avser preferensaktier av serie B).

De av Bolagets aktieägare som avstår från att teckna units i Företrädesemissionen kommer vid fullteckning att få sin ägarandel utspädd med cirka 75 procent och sin röstandel utspädd med cirka 75 procent. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO14 A och serie TO16 B kommer utspädningen av kapital uppgå till ytterligare cirka 16 procent och av röster till ytterligare cirka 16 procent.

Obducat har ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden (så kallad bottengaranti). Teckningsförbindelserna uppgår till totalt cirka 4,2 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtagandena uppgår till cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 66,5 procent av Företrädesemissionen. Totalt uppgår teckningsförbindelser och garantiåtaganden således till cirka 37,2 MSEK, motsvarande cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Åtagandena har ej säkerställts genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuder Obducat dess aktieägare till teckning av units, med företrädesrätt, i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Häröver inbjuds även aktieägare och allmänheten att teckna units berättigande till aktier av serie B och teckningsoptioner av serie TO16 B utan företrädesrätt i enlighet med villkoren i Prospektet.

Malmö den 7 januari 2026

Obducat Aktiebolag
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

Obducat är en nischfokuserad leverantör av litografilösningar. Bolaget arbetar med att utveckla, tillverka och sälja litografiutrustning samt teknologi som används vid framställningen av produkter inom flertalet högaktuella applikationsområden med stor tillväxtpotential. Obducats produkter riktar sig främst till globala kunder som tillverkar komponenttyper inom LED- och displayteknik, optik och fotonik, MEMS- och sensorindustrier, såväl som inom kraft-, högfrekvenselektronik samt biomedicinska komponenter. Marknaden Bolaget verkar på är global och Obducat har idag över 700 installerade system världen över. Den långsiktiga tillväxtpotentialen drivs av starka strukturella drivkrafter inom AI, elektrifiering och försvarsindustrin.

En central utmaning för Obducat är att möta ökande åtaganden och leveranser i takt med att orders avseende maskiner blir fler och mer komplexa. Särskilt den ökande kapitalbindningen som följer av Bolagets åtaganden att leverera på den ineliggande orderstocken som vid utgången av september 2025 uppgick till cirka 71,1 MSEK.

Bolagets affärsmodell medför risker, särskilt när och om leveranser av större ordrar förskjuts. Bolagets strategi att öka lagerhållningen av kritiska komponenter, tillsammans med nuvarande krav på bankgarantier för vissa förskottsbetalningar från Bolagets kunder, bidrar till ett ökat kapitalbehov. Därutöver inträffade bakslag under sommaren 2025 i form av senarelagda leveranser av två redan färdigställda större litografisystem till existerande globala kunder vilket resulterade i framskjutna betalningar med en negativ kassaflödeseffekt om cirka 1,3 MEUR. Sammantaget ledde ovan till en ansträngd likviditetssituation, trots den nyemission Bolaget genomförde tidigare under 2025. Bolaget behöver härutöver stärka dess balansräkning genom att reducera det utestående konvertibla lånet till Fenja Capital.

I syfte att skapa förutsättningar för en effektiv drift av den operativa verksamheten och snarast möjliggöra leverans av den befintliga orderstocken har Obducat beslutat om Företrädesemissionen.

Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget initialt cirka 49,6 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK, vilket innebär att Bolaget förväntas tillföras en nettolikvid om cirka 41,5 MSEK. Bolaget avser att fördela nettolikviden enligt följande, listat efter prioritet:

- Återbetalning av bryggglån om 12 MSEK samt därtill associerad ränta – cirka 32,6 procent av emissionslikviden (netto)
- Återbetalning av konvertibelt lån om 5 MSEK samt därtill associerad ränta – cirka 13,0 procent av emissionslikviden (netto)
- Rörelsekapital om cirka 24,5 MSEK – cirka 54,4 procent av emissionslikviden (netto)

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas samt att samtliga teckningsoptioner av serie TO16 B och serie TO14 A nyttjas till högsta teckningskurs tillförs Bolaget cirka 27,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader. Emissionskostnader i samband med teckningsoptionerna förväntas uppgå till cirka 1,4, vilket innebär att Bolaget förväntas erhålla en nettolikvid om cirka 26,5 MSEK. Bolaget avser att fördela nettolikviden från teckningsoptionerna enligt följande, listat efter prioritet:

- Återbetalning av lånefinansiering om 5,4 MSEK – cirka 20,4 procent av emissionslikviden (netto)
- Rörelsekapital om cirka 21,1 MSEK – cirka 79,6 procent av emissionslikviden (netto)

Vid eventuell ej fulltecknad Företrädesemission kommer Obducat – efter återbetalning bryggglån och konvertibellån samt kostnader relaterade till lånen – att prioritera aktiviteter relaterade till försäljning av existerande produkter och tjänster. Det är styrelsens bedömning att nettolikviden från fulltecknad Företrädesemission är tillräcklig att finansiera Bolagets löpande verksamhet och planer till och med Q4 2026 och om teckningsoptioner av serie TO16 B och teckningsoptioner av serie TO14 A nyttjas finansieras Bolaget till bedömd lönsamhet. I det fall den initiala Företrädesemissionen och vidhängande teckningsoptioner av serie TO16 B och av serie TO14 A inte tecknas respektive nyttjas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

Styrelsen för Obducat är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Malmö den 7 januari 2026

Obducat Aktiebolag

Styrelsen

Henri Bergstrand, styrelseordförande

Elna Lembrér Åström, styrelseledamot

Håkan Petersson, styrelseledamot

Björn Segerblom, styrelseledamot

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Företrädesemissionen omfattar högst 155 116 295 units där varje unit består av fyra (4) nyemitterade aktier av respektive stamaktieslag samt en (1) teckningsoption av serie TO14 A eller TO16 B. Högst 16 912 072 stamaktier av serie A och 4 228 018 teckningsoptioner av serie TO14 A (högst 4 228 018 "units av serie A") samt 603 553 108 stamaktier av serie B och 150 888 277 teckningsoptioner av serie TO16 B (högst 150 888 277 "units av serie B"), totalt 620 465 180 nyemitterade aktier samt 155 116 295 teckningsoptioner kan således tecknas. Endast units av serie B omfattas dock av Erbjudandet enligt Prospektet, och units av serie A som inte tecknas med företrädesrätt ska inte ges ut. Valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Vid fulltecknad Företrädesemission tillförs Bolaget högst cirka 49,6 MSEK före emissionskostnader.

FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING OCH UNITRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 5 januari 2026 var registrerad som aktieägare i Obducat äger företrädesrätt att teckna units i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare tre (3) uniträtter. Innehav av fyra (4) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit i Erbjudandet. En (1) unit består av fyra (4) stamaktier av serie A eller B och en (1) teckningsoption av serie TO14 A eller TO16 B, varvid befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie A berättigar till teckning av units av serie A och befintligt innehav av stam- eller preferensaktier av serie B berättigar till teckning av units av serie B.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer få sin ägarandel utspädd med 75 procent, vid full teckning i Företrädesemissionen.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 5 januari 2026. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 30 december 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 2 januari 2026.

TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 0,32 SEK per unit, motsvarande 0,08 SEK per aktie. Teckningsoptionerna ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

UNITRÄTTER (UR)

Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) uniträtter för varje innehavd aktie av respektive aktieslag per avstämningsdagen. Det krävs fyra (4) uniträtter för att teckna en (1) unit. Varje unit innehåller fyra (4) nyemitterade aktier av respektive stamaktieslag samt en (1) teckningsoption av serie TO14 A eller TO16 B.

Aktieägare med stamaktier av serie A samt preferensaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning hanteras manuellt i Euroclear Sweden av emissionsinstitutet Aqurat Fondkommission för aktieägarers räkning.

VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER AV SERIE TO14 A OCH TO16 B

Teckningsoptionerna av serie TO14 A respektive TO16 B kommer kunna utnyttjas för teckning av nya stamaktier under perioden 9 november 2026 till och med den 23 november 2026, där innehavare ska äga rätt att för en (1) teckningsoption TO14 A teckna en (1) ny stamaktie av serie A i Bolaget och en (1) teckningsoption TO16 B teckna en (1) stamaktie av serie B i Bolaget. Teckningskursen ska uppgå till 70 procent av den volymvägda genomsnittskursen enligt NGM Main Regulated Equitys officiella kurslista för Bolagets stamaktie av serie B under de tio (10) handelsdagar som föregår den 6 november 2026, dock högst 0,18 SEK och lägst 0,08 SEK per ny stamaktie. Teckningskursen ska inte understiga aktiernas kvotvärde och ska avrundas uppåt till närmast heltal öre. Aktiernas kvotvärde efter Företrädesemissionen beror på teckningsgraden i Företrädesemissionen samt på föreslagna nedsättningar av aktiekapitalet. För det fall aktiens kvotvärde, trots föreslagna åtgärder, skulle vara högre än teckningskursen enligt ovan kommer Bolaget att vidta åtgärder i syfte att möjliggöra utnyttjande av Teckningsoptionerna till den fastställda teckningskursen. Teckningsoptionerna av serie TO16 B kommer att tas upp till handel på NGM Main Regulated Equity. Första dag för handel med TO16 B beräknas ske omkring den 16 februari 2026. Teckningsoptioner av serie TO14 A kommer inte att vara föremål för organiserad handel.

TECKNINGSTID

Teckning av units ska ske från och med den 8 januari 2026 till och med den 22 januari 2026. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade uniträtter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

HANDEL MED UNITRÄTTER (UR)

Handel med uniträtter av serie B kommer att ske på NGM Main Regulated Equity från och med den 8 januari 2026 till och med den 19 januari 2026. Aktieägare skall vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

EJ UTNYTTJADE UNITRÄTTER

Uniträtter som ej sålts senast den 19 januari 2026 eller utnyttjats för teckning av units senast den 22 januari 2026, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av uniträtter.

EMISSIONSREDOVISNING OCH ANMÄLNINGSSEDLAR FÖR TECKNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 5 januari 2026 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt finns tillgängligt på Bolagets hemsida www.obducat.com samt Aqrats hemsida www.aqurat.se för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. Registreringen av uniträtter på aktieägars VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

Aktieägare med stamaktier av serie A samt preferensaktier av serie A erhåller inga uniträtter. Teckning av units med företrädesrätt för A-aktieägare kommer ske genom ifyllande av en särskild anmälningssedel. Betalning sker enligt instruktion på anmälningssedeln. Anmälningssedel för A-aktieägare finns att beställa från Aqurat via telefon eller e-post eller från www.obducat.com.

Förvaltarregistrerade aktieägare (innehav på depå)

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av units med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av units med stöd av uniträtter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 januari 2026 till och med den 22 januari 2026. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Särskild anmälningssedel

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

Särskild anmälningssedel ska vara Aqurat tillhanda senast kl. 15.00 den 22 januari 2026. Eventuell 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 anmälningssedel insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: Obducat AB
Box 7461
103 92 Stockholm

Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad anmälningssedel)

AKTIEÄGARE BOSATTA I UTLANDET

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna units i Obducat AB i enlighet med villkoren i detta Prospekt, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Belarus, Ryssland eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Detta Prospekt, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare dokument, prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Obducat AB har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA eller enligt någon provins-lag i Kanada. Därför får inga betalda units, uniträtter, aktier eller andra värdepapper utgivna av Obducat AB överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

Med anledning härav kommer aktieägare som har sina aktier direktregistrerade på VP-konto med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Belarus, Ryssland eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd inte att erhålla några uniträtter på sina respektive VP-konton. De uniträtter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer emellertid inte att utbetalas.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Belarus, Ryssland eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Aqurat Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

TECKNING UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT, DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Allmänheten har rätt att anmäla intresse för teckning av units av serie B i Företrädesemissionen utan företrädesrätt. Teckning av units utan stöd av företräde skall ske under perioden 8 januari 2026 till och med den 22 januari 2026.

Observera att aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. (Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna återropa subsidiär företrädesrätt).

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Aqurat på adress enligt ovan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde skall vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 22 januari 2026. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av units utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Aqurat hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Aqurat ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Aqurat kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Prospektet och alla till Erbjudandet hänförliga dokument, samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

TILLDELNINGSPRINCIPER VID TECKNING AV UNITS AV SERIE B UTAN STÖD AV FÖRETRÄDESRÄTT

För det fall inte samtliga units av serie B tecknas med stöd av företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp. Tilldelning sker på följande grunder:

i första hand till de som har tecknat units av serie B utan stöd av uniträtter, men som även tecknat units av serie B med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units av serie B;

i andra hand till andra som tecknat units av serie B utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units av serie B som var och en tecknat;

i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units av serie B, i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena.

I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

BESKED OM TILLDELNING VID TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Besked om eventuell tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast tre bankdagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden

BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av BTU har skett på tecknarens VP-konto. Depåkunden erhåller BTU och information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner.

HANDEL MED BETALD TECKNAD UNIT (BTU)

Handel med betald tecknad unit av serie B kommer att ske på NGM Main Regulated Equity från och med den 8 januari 2026 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under februari 2026.

LEVERANS AV TECKNADE AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER

Omkring sju dagar efter att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTU till aktier och teckningsoptioner. Omvandling sker utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive bank eller förvaltare enligt dennes rutiner. De nyemitterade stamaktierna av serie B i Erbjudandet kommer att bli föremål för handel på NGM Main Regulated Equity så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket. Bolagets aktier har följande ISIN-koder: stamaktie av serie A, SE0000514697, stamaktie av serie B, SE0000514705, preferensaktie av serie

A, SE0009357528 och preferensaktie av serie B, SE0009357536. De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO16 B avses tas upp till handel på NGM Main Regulated Equity omkring den 16 februari 2026.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Obducat har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen. Styrelsen i Obducat äger rätt att en eller flera gånger förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av Företrädesemissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande.

TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

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

RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter att de nya aktierna registrerats.

AKTIEBOK

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig på Bolagets hemsida.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Aqurat. Personuppgifter som lämnats till Aqurat kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Aqurat samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Aqurat. Aqurat tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Aqurat genom en automatisk process hos Euroclear.

ÖVRIG INFORMATION

I händelse av att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Aqurat att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aqurat kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aqurat kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningsedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

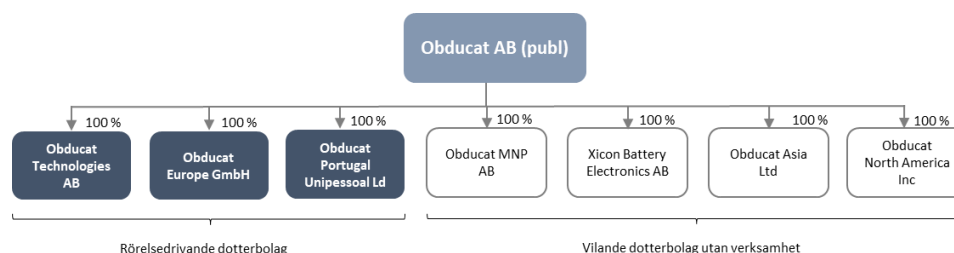
Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

VERKSAMHETS- OCH MARKNADSÖVERSIKT

ORGANISATION

Bolagets företagsnamn är Obducat Aktiebolag, handelsbeteckning är OBDU B och Bolagets LEI-kod är 5493005UBN5S7Y6ROI22. Bolagets organisationsnummer är 556378-5632 och styrelsen har sitt säte i Malmö, Sverige. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear Sweden AB, och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets adress är Nyttänkaregatan 4, 223 63 Lund, Sverige, och Bolagets webbplats är www.obducat.com. Bolaget bildades den 13 november 1989 och registrerades den 20 november 1989. Bolagets e-postadress är info@obducat.com och representanter för Bolaget nås på telefonnummer 046 46 10 16 00. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Obducat Aktiebolag är moderbolag och bedriver verksamhet genom de helägda rörelsedrivande dotterbolagen Obducat Technologies AB, Obducat Europe GmbH och Obducat Portugal Unipessoal Lda. I koncernen ingår också de helägda vilande dotterbolagen Obducat MNP AB, Xicon Battery Electronics AB, Obducat Asia Ltd. Moderbolaget Obducat Aktiebolag äger 100 procent av såväl röst- som kapitalandel i samtliga dotterbolag. Obducat Technologies AB är bildat i och har sin verksamhet i Sverige. Obducat Europe GmbH är bildat i och har sin verksamhet i Tyskland. Obducat Portugal Unipessoal Lda är bildat i och har sin verksamhet i Portugal.



VERKSAMHET

Obducat är en nischfokuserad leverantör av litografilösningar som arbetar med att utveckla, tillverka, sälja och leverera litografiutrustning och teknologi som används vid framställningen av produkter inom flertalet applikationsområden med stor tillväxtpotential. Centrala drivkrafter bakom tillväxtpotentialen är stark expansion inom AI, elektrifiering och försvarsindustrin. Bolaget kännetecknas av innovation, processexpertis och högkvalitativa produkter och tjänster.

Obducat tillhandahåller innovativa produkter och tjänster som möter kundernas växande krav på prestanda och produktionseffektivitet. Obducats produkter används för att skapa högprecisionsstrukturer som behövs i exempelvis avancerade halvledarkomponenter och optiska komponenter såväl som olika typer av sensorer.

Bolaget verkar på en global marknad och Bolaget har över 700 installerade system världen över, samt produktionsanläggningar i både Tyskland och Sverige. Säljteamet inkluderar Obducats egen personal i Frankrike, Storbritannien, Japan, Portugal och Kina samt agenter på andra viktiga geografiska marknader, genom vilka Bolaget kan bistå dess kunder på både regional och global skala.

Affärsidé

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

- Nanoimprintlitografi
- Resistprocessning
- Våtprocessning
- Produktionservice

Moderbolagets verksamhet

Moderbolagets verksamhet är i huvudsak fokuserad på hantering av koncernens börsrelaterade aspekter, PR/IR samt finansiering och affärsutveckling. I moderbolaget är två personer anställda, Koncernchef / VD samt CFO.

Obducat Technologies verksamhet (Lund, Sverige)

I Obducat Technologies bedrivs marknadsföring och försäljning samt utveckling och produktion av NIL-relaterade produkter och tjänster.

Obducat Europes verksamhet (Radolfzell, Tyskland)

I Obducat Europe bedrivs marknadsföring och försäljning samt utveckling och produktion av avancerad processutrustning för resist- och våtprocessning.

Obducat Portugals verksamhet (Braga, Portugal)

I Obducat Portugal bedrivs marknadsföring och försäljning samt utveckling och produktion av NIL-relaterade tjänster.

HISTORIK

1989:	Obducat grundas i Malmö.
1999:	Obducat noteras på NGM.
2000:	Det första nanoimprintsystemet säljs till Wuppertal University i Tyskland.
2005:	De patenterade teknikerna IPS® och STU® lanseras.
2007:	Första kommersiella LED-chip producerat med Obducats NIL-teknik marknadslänsas i LG:s mikroprojektor.
2009:	Första versionen av Sindre levereras till kund i Taiwan.
2013:	Obducat får order på ett helautomatiskt NIL-verktyg för produktion av medicintekniska produkter för transdermal läkemedelstillförsel.
2014:	Obducat lanserar och levererar den andra generationen av det helautomatiska NIL-verktyget för LED-produktion.
2015:	Obducat förvärvar Solar-Semi GmbH, ett tyskt bolag aktivt inom resist- och våtprocessing.
2018:	Bolaget säkrar den första ordern på ett NIL-verktyg för stora substrat upp till Gen 2.
2019:	Produktionsservicetjänsten lanseras som ett separat erbjudande.
2020:	CVD-processtekniken (Chemical Vapor Deposition) lanseras.
2021:	Obducat lanserar den nya verktygsplattformen Sindre® Integra, som möjliggör användning av ett mycket bredare urval av IPS-bärfilmer och IPS-resistmaterial.
2021:	Ett samarbete inleds med det amerikanska bolaget NxQ (Neutronix Quintel).
2022:	Ett samarbetsavtal ingår med Neutronix Quintel (NXQ), en världskänd amerikansk leverantör av mask aligners och fotolitografisystem.
2023:	Första fleråriga avtalet för Foundry Service som omfattar leveranser under de kommande tre åren.
2025:	Obducat beviljas investeringsstöd om 7,4 MEUR från portugisiska staten.

PRODUKTPORTFÖLJ OCH TJÄNSTER

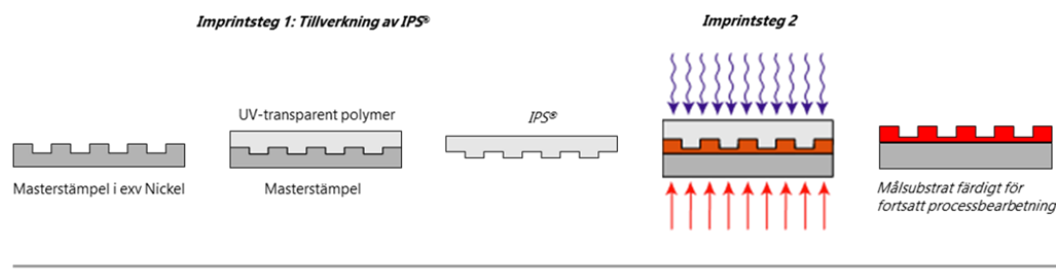
Obducats produktportfölj och expertis inom processkunskap gör Bolaget till en konkurrenskraftig leverantör avseende lösningar för nanolitografi. Obducats litografisystem är lätthanvända och finns i fullautomatiserade konfigurationer anpassade för industriell högvolymtillverkning och produktutveckling men även i halvautomatiska versioner ämnade för användning inom FoU inom industrin, institut och den akademiska världen. Utöver litografisystemen så erbjuder Obducat även produktionsservice.

Nanoimprintlitografi

Obducats nanoimprintlitografisystem (NIL-system) är användarvänliga imprintsystem för såväl industriell massproduktion och produktutveckling som för forskning och utveckling inom den akademiska världen. Bolagets patenterade NIL-teknik gör det möjligt att replikera ytterst exakta strukturer i mikro- och nanostorlek från en stämpel till ytan på ett så kallat målsubstrat. Ett substrat kan vara allt från en flexibel polymerfilm till ett hårt material såsom glas eller kisel, vilket utgör en beståndsdel vid tillverkning inom exempelvis elektronik- och halvledarbranschen.

Det som är speciellt med Obducats NIL-teknik är att den möjliggör replikering av mönster och strukturer på konkava eller konvexa ytor, såsom exempelvis en kameralins. Dessutom erbjuder alla NIL-system från Obducat 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 patentportfölj omfattar bland annat våra patenterade och mest betydande NIL-tekniker såsom IPS®-tekniken, STU®-tekniken, SoftPress®-tekniken, Automatisk IPS® applicering och separering, Integrerad anti-stick beläggning av IPS® och In-line IPS® resistbeläggning.



Obducats nanoimprintprodukter

Obducats produktportfölj för nanoimprintlitografi omfattar halvautomatiserade litografisystem för forskning och utveckling, såsom EITRE®, och helautomatiserade system anpassade för högvolymtillverkning, såsom SINDRE®.

EITRE® – för forskning och utveckling

Obducats EITRE®-system är lätthanvända halvautomatiserade och flexibla lösningar som utvecklats för att fungera väl för användning inom forskning och utveckling både för industrin såväl som för den akademiska världen.

EITRE®-systemen klarar substratstorlekar upp till 500 x 500 mm och är mångsidiga på grund av utbudet av konfigurationsmöjligheter samt flertalet funktioner för imprintprocesser. De större EITRE®-produkterna är särskilt anpassade för produktutveckling och processoptimering. I dessa produkter erbjuds ett komplett integrerat mönsterpassningssystem, vilket innebär att substrat och stämpel kan mönsterpassas mot varandra.

Obducat erbjuder möjligheten att konfigurera EITRE®-produkterna med moduler som ger ultrahög ljusintensitet vilket ger kunder förutsättningarna att simulera produktionsprocesser och parametrar som tillämpas vid högvolymtillverkning. Detta är viktigt för att möjliggöra en enkel överföring av processen från FoU till massproduktion.

SINDRE® – för industriell massproduktion

Obducats SINDRE®-plattform har en hög tillförlitlighet och kostnadseffektivitet samt applicerbarhet för industriell massproduktion av stora volymer av mikro- och nanostrukturer. Systemet är helautomatiserat och har en stor flexibilitet samt goda möjligheter för anpassning till kunders specifika krav och processer. På grund av sin höga repeterbarhet, låga underhållskostnad och höga kapacitet ger SINDRE®-systemen en konkurrenskraftig ägandekostnad.

Under 2021 lanserades det nya SINDRE® Integra NIL systemet som är särskilt anpassat för användning inom applikationsområden såsom optik och fotonik, bio- och medicinsk utrustning samt processer relaterade till tillverkning av GaN-on-Si-substrat.

Obducat har fokuserat utvecklingsaktiviteter på industrialisering av NIL-tekniken och med lanseringen av Sindre® Integra plattformen tar bolaget nu ytterligare steg och erbjuder en ännu mer flexibel maskinplattform som lämpar sig för högvolymtillverkning på substratstorlekar upp till 300 mm. Genom integrationen av nyckelprocesser i ett och samma system kan en högre produktionsyield uppnås. Sindre® Integra-plattformen är konfigurerad med den senaste teknikutvecklingen såsom;

- Integrerad IPS® resist beläggning
- Integrerad anti-stick beläggning av IPS®
- Ultrahög UV-ljusintensitet

SINDRE Litho Track är en fullintegrerad litografiplattform för industriell massproduktion. NIL-systemet är helautomatiserat med rengöring av substrat, ytbeläggning samt termisk bearbetning i ett och samma verktyg för substrat i storleksordningen upp till 300 mm.

Resistprocessning

Resistprocessning är en process som används vid tillverkning inom halvledarindustrin och för många mikro- och nanokomponenter. Obducats resistprocess-produkter har flera unika lösningar och systemen kan konfigureras för att möta individuella kundkrav. Obducat är konkurrenskraftigt på marknaden med tekniker som Rotating Covered Chuck Technology (RCCT™) – en teknik som möjliggör beläggning av ett jämt lager av fotoresist på fyrkantiga målsubstrat och Edge Bead Removal (EBR)-teknologi som används för att avlägsna materialupbyggnad vid substratkanterna efter beläggningsprocessen.

Produktplattformarna är uppbyggda kring ett antal standardiserade moduler som täcker en rad olika processbehov inom FoU såväl som högvolymtillverkning. Processmodulerna säljs antingen som enskilda manuella enheter eller i systemlösningar bestående av ett flertal integrerade processmoduler som är helautomatiserade. Fördelen med den modulbaserade produktplattformen är att det i ett senare skede är enkelt uppgradera eller bygga ut systemets kapacitet eller funktionalitet. Flertalet av produkterna kan konfigureras med patenterade tekniska lösningar såsom RccT (Rotation cover chuck Technology) samt EBR (Edge Bead Removal).

Obducats produkter för resistprocessning

Obducat erbjuder både fullautomatiserade och halvautomatiserade litografisystem för resistprocessning vilket vanligtvis omfattar funktionerna resistbeläggning och framkallning.

Halvautomatiserade Quickstep

Produktserien Quickstep är mångsidiga halvautomatiserade maskiner för resistbeläggning och framkallning. I dessa maskiner ingår ofta processmoduler för värme- och kylcykling. Systemen kan konfigureras för substratstorlekar upp till 1 500 x 1 500 mm.

Helautomatiserade Microcluster

Obducats Microcluster är helautomatiserade system anpassade för industriell produktutveckling och lågvolymtillverkning. Systemets flexibilitet när det gäller konfigurationsmöjligheter gör att det kan anpassas till bearbetningskraven för en mängd olika applikationer. Systemet kan konfigureras med upp till fyra moduler.

Helautomatiserade Microcluster Track

Microcluster Track systemen finns i flera versioner och kan hantera substratstorlekar upp till 1500 x 1500 mm. Systemet är konfigurerat med fem moduler eller mer, vilket gör det mångsidigt med en hög anpassningsförmåga och därmed mycket lämpligt för högvolymtillverkning (HVM). Microcluster Track är särskilt utvecklat för kunder som bedriver massproduktion och för att möta branschkrav avseende drifttid, repeterbarhet, hög kapacitet och konkurrenskraftig ägandekostnad.

Våtprocessning

Olika typer av våtkemiprocesser som etsning, rengöring, Lift-Off och strippning används ofta inom halvledartillverkning. Med Obducats systemlösningar för våtprocessning och en inom området stark kompetens erbjuder Bolaget konkurrenskraftiga produkter. Obducat har utvecklat flera mycket avancerade system vilka kan konfigureras för att möta individuella kundkrav. De halvautomatiserade systemen består vanligtvis av en processmodul i en och samma utrustning. Processmodulerna används ofta för att utföra kemiska processer som exempelvis etsning, rengöring eller lift-off och är anpassade för låg volym upp till pilotproduktionslinjer. För kunder som bedriver massproduktion med krav på hög kvalitet, kostnadseffektivitet och tillförlitlighet erbjuder Bolaget helautomatiserade system som kan anpassas till att utföra en mängd olika processteg på olika substrattyper och storlekar, upp till 1500 x 1500 mm.

Obducats produkter för våtprocessning

Inom våtprocessning erbjuder Obducat konfigurerbara halvautomatiserade såväl som helautomatiserade system för rengöring, lift-off, etsning eller framkallning. Systemen är lämpliga både för FoU-arbete och högvolymsstillverkning.

Halvautomatiserade Quickstep WET

Quickstep WET är ett fristående halvautomatiserat system för rengöring, lift-off, etsning eller framkallning och kan hantera substratstorlekar upp till 1 500 x 1 500 mm. Systemen är mycket flexibla med en mängd olika valmöjligheter för att möjliggöra en hög nivå av anpassning till kundkrav samtidigt som de erbjuder kostnadseffektivitet.

Helautomatiserade Microcluster WET

Microcluster WET är en helautomatisk lösning konfigurerat med fyra moduler som kan användas för att utföra rengörings-, lift off-, etsnings- eller utvecklingsprocesser av typen kassett-till-kassett. Med hög flexibilitet är systemet en perfekt konfiguration för industriell produktutveckling och lågvolymsstillverkning.

Helautomatiserade Microcluster WET Track

Microcluster WET Track är konfigurerade med fem moduler eller mer som kan dedikeras åt att utföra rengörings-, lift-off, etsnings- eller framkallningsprocesser för substrat i storleksordningen upp till 1 500 x 1 500 mm. Systemen är fullautomatiserade kassett-till-kassett-lösningar, vars mångsidighet och anpassningsförmåga gör dem mycket lämpliga för högvolymsstillverkning som uppfyller branschkrav avseende drifttid, processreperterbarhet och en konkurrenskraftig ägandekostnad.

Obducats produktionsservice

Det finns ett allt större behov på marknaden för produktionsservice. Vissa kunder önskar utkontraktera sin tillverkning av olika anledningar och söker en tillverkningspartner för kontinuerlig produktion. Andra kunder önskar göra en initial pilotproduktion i utvärderingssyfte för att möjliggöra ett mer datadrivet investeringsbeslut för uppsättningen av sin egen interna produktionskapacitet. Obducat erbjuder möjligheter till båda typerna av produktionsservice.

Obducats målsättning är att skapa tillväxt genom att säkra fler produktionsuppdrag för att därigenom kunna investera i en utbyggnad av de processer som bolaget kan utföra internt och därigenom bredda den potentiella marknaden. Inom området produktionsservice ser vi en koncentration kring applikationer relaterade till optik, fotonik samt biotekniska komponenter. Merparten av kunderna är företag som valt en strategi som bygger på att tillverkningen utkontrakteras, vilket innebär att flera av projekten har potential att nå större produktionsvolymer.

MARKNADSÖVERSIKT

Obducats teknikportfölj möjliggör nanoteknologi

Obducats teknologier, produkter och processer möjliggör en realisering av nanoteknologi genom att erbjuda produkter inom nanolitografi med fokus på områdena nanoimprintlitografi (NIL), resist- och våtprocessteknik. Bolaget fokuserar på innovation, processexpertis och högkvalitativa produkter och tjänster och litografisystemen som säljs adresserar behov från forskning och utveckling (FoU) till helt automatiserad högvolymsstillverkning (HVM). Utöver det erbjuder Obducat även produktionsservice för de kunder som valt att inte bygga upp egen infrastruktur för produktion.

Obducats produkter och tekniker används oftast för produktion och replikering av avancerade mikro- och nanostrukturer på ytor. Genom att mönstra ytor skapas möjligheter att öka prestandan för befintliga produkter eller för att skapa helt nya funktioner i produkterna. Obducats litografiteknik kan också användas för att skapa förutsättningar för att miniaturisera komponenter i syfte att kunna integrera nya funktioner i till exempel sensorer eller produkter som används inom medicinska applikationer.

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. Huvuddelen av Obducats kunder verkar inom halvledar- och elektronikindustrin och de kan dra stor nytta av de fördelar som nanoteknologin medför. Det är framförallt produktutvecklingen inom de två stora områdena elektronik och medicinteknik som driver en ökad efterfrågan av de produkter och tjänster som Obducat erbjuder och den efterfrågan förväntas öka de närmsta åren i takt med att marknaderna och teknologierna mognar. Under de kommande 20 åren förväntas mycket av den produktionsteknik som idag används inom halvledar- och elektronikindustrin adopteras inom biomedicinsk teknik för att möjliggöra en fortsatt hög utvecklingstakt inom det området och redan idag används halvledarproduktionsteknik för tillverkning av exempelvis mer avancerade DNA-chip.

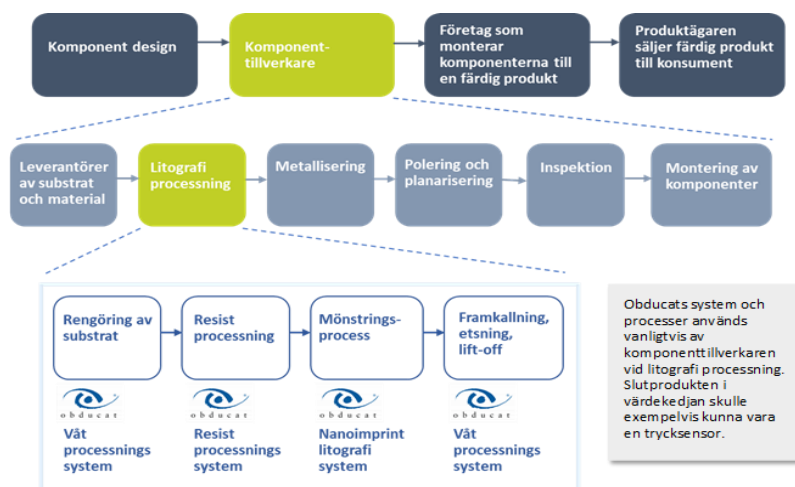
En stark patentportfölj är viktig för marknadspositionen

Obducats patentportfölj består av 152 patentärenden kopplade till 18 uppfinningar. Av de pågående patentärendena har hittills 142 resulterat i beviljade patent. På ett område där mycket små skillnader i teknik och processval är av stor betydelse kan patentskydd utgöra en viktig del i Bolagets konkurrensförmåga. För att vara drivande inom långsiktig teknikutveckling har Obducats strategi från starten varit att skapa ett effektivt skydd för den egna teknologin. Denna strategi har resulterat i en bred patentportfölj som omfattar Bolagets uppfinningar och nyckeltekniker. Med patentportföljen 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. Patentarbetet fortgår kontinuerligt och varje ny teknik som utvecklas patentsöks när bedömningen är att patentskydd kan erhållas.

Obducats plats i värdekedjan

Obducats kunder använder Obducats teknologier för olika nanoteknologiska ändamål. I en typisk värdekedja inom halvledar- och elektronikindustrin används Bolagets system och processer vanligtvis av tillverkare av olika komponenter. Värdekedjan som illustreras nedan beskriver framställningen av en slutkomponent inom MEMS- (Micro Electro Mechanical System) och sensorkomponentindustrin. Ett exempel på en MEMS-komponent är mikrofonen i en mobiltelefon och sensorkomponenter används i allt från bilar till

blodtrycksmätare. Vid framställningen av en MEMS- eller sensorkomponent används Obducats litografisystem och processer typiskt av en komponenttillverkare vid litografiska bearbetningsprocesser. Illustrationen nedan exemplifierar Obducats plats i en värdekedja dedikerad för tillverkning av MEMS komponenter och var i den värdekedjan Obducats litografisystem används. Det kan exempelvis handla om framställning av en trycksensor som slutligen kommer att användas i en bil eller i en blodtrycksmätare.



MARKNAD

Digitaliseringen driver en stor efterfrågan på avancerade teknologier och ökad kapacitet inom halvledarrelaterade industrier. Digitaliseringen innebär att fler aspekter av samhället – allt från kommunikation till industriella processer – blir beroende av snabb, pålitlig och kraftfull databehandling. Detta kräver utveckling av nya, mer avancerade halvledare som kan hantera högre prestanda, lägre energiförbrukning och mindre storlek. Elektronifieringen, som inkluderar övergången till elektriska och elektroniska system inom transport, energisystem och hushåll, ökar behovet av kraftfulla och effektiva komponenter. Samtidigt ställer den snabba tekniska utvecklingen krav på innovation, där tillverkare måste investera i nya produktionsmetoder och material för att möta den ökande efterfrågan. Detta resulterar i en kontinuerlig utveckling av teknologier och kapacitet i halvledarindustrin för att tillgodose kraven som skapas av digitaliseringen och den elektroniska transformationen. Detta utgör den grundläggande tillväxtmotorn inom halvledar- och elektronikindustrin och det som skapar efterfrågan på Obducats produkter och tjänster.

Strukturella trender driver efterfrågan på Obducats produkter och tjänster

Efterhand som samhällets krav förändras och olika tekniksprång realiseras så möjliggörs också strukturella förändringar som driver efterfrågan inom vissa applikationsområden i en högre takt än industrin i genomsnitt. Obducats produkter och tjänster är relevanta för tre sådana pågående strukturella trender enligt följande:

AI – skapar behov för stor volymökning av kommunikationskomponenter och sensorer

AI-teknologins framsteg och tillämpningar, såsom maskininlärning, datadrivna tjänster och realtidsanalys, kräver allt snabbare och mer tillförlitlig datakommunikation. Detta skapar ett växande behov av komponenter som kan hantera mycket högre datakommunikationshastigheter, ofta i terabit- och terahertz-området. För att möjliggöra dessa snabba dataöverföringar behövs avancerade transistorer, optiska komponenter, högrepresterande switchar och moduler som kan transportera stora datamängder med låg latens och minimal förlust. Dessutom krävs förbättrade material och arkitekturer för att minska energiförbrukning och värmebildning vid höga hastigheter. Sammanfattningsvis driver AI-innovationer utvecklingen av kraftfullare och mer effektiva komponenter som kan stödja framtidens höghastighets datakommunikation, vilket är avgörande för att hantera den digitala tillväxten och AI:s ökande krav.

AI-driver driver även behovet av avancerade sensorer för automatiserad datainsamling, vilket är avgörande för att möjliggöra funktionaliteten i olika AI-tillämpningar. Dessa sensorer måste kunna samla in stora mängder data med hög precision, snabbhet och pålitlighet från omgivningen, människor, maskiner och miljöer. Exempelvis används avancerade kameror, mikrofoner, LIDAR, radar och andra sensorer inom autonoma fordon, robotik, smarta städer och industriell automation. Dessa sensorer kräver ofta högupplösta, realtidsfunktioner och innovativa material för att kunna fungera effektivt under varierande förhållanden och i komplexa miljöer. En ökad precision och förmåga att samla in relevant data gör det möjligt för AI-system att fatta bättre beslut, förbättra prediktioner och skapa tillförlitliga modeller. Därmed blir avancerade sensorer en kritisk komponent för att stödja den växande efterfrågan på datadrivna och AI-baserade lösningar, samt bidra till mer intelligent och autonom funktionalitet i framtidens system.

Utbyggnad av försvarsförmåga – skapar efterfrågan på större produktionskapacitet och ytterligare teknikgenombrott

Den pågående utbyggnaden av försvarsförmågan världen över, som en följd av den rådande säkerhetspolitiska situationen, innebär ett kraftigt ökat behov av att expandera och stärka tillverkningen av försvarsmaterial. Länder investerar i avancerad militärteknologi för att förbättra sina försvarssystem, vilket kräver högre produktionskapacitet för att möta den ökade efterfrågan på kritiska komponenter. Särskilt relevanta är optiska och fotoniska komponenter, som används i radar, kommunikation, spaning och optiska styrsystem, samt högrefrekvenskomponenter baserade på galliumnitrid (GaN). Dessa komponenter är avgörande för att utveckla robusta, snabba och effektiva försvarssystem med förbättrad räckvidd, precision och motståndskraft mot störningar. För att tillgodose behovet av snabb, pålitlig och skalbar produktion krävs fortsatt avancerad tillverkningskapacitet och innovation inom dessa områden.

Elektrifiering – medför stark tillväxtpotential för Obducats

Digitaliseringen och elektronifieringen såväl som övergången från fossildrivna fordon till eldrivna fordon kommer att öka elförbrukningen i samhället. Detta är några av drivkrafterna bakom den strukturella trenden kallad elektrifiering. För att möjliggöra en ökad elektrifiering av

omvärlden kommer behovet av olika typer av komponenter som Obducats kunder tillverkar att öka vilket medför ett behov för utökad produktionskapacitet vilket skapar tillväxtpotential för Obducats. I takt med att exempelvis elbilar fortsätter öka sin penetrationsgrad så måste laddningen av elbilar bli effektivare, energilagringskapaciteten i batterierna bli högre och kraftöverföringen i elbilarna måste ske med mindre effektivitetsförluster för att utöka räckvidden. Dessa aspekter skapar i sin tur efterfrågan på komponenter tillverkade i SiC material (kiselkarbid) såväl som GaN-on-Si (galliumnitrid på kisel). Merparten av komponenttyperna som är hänförliga till elektrifieringen återfinns inom Obducats definierade applikationsområde kraft- och högfrekvenselektronik.

Andra faktorer som påverkar efterfrågan på Obducats produkter och tjänster

Omställning till ett hållbart samhälle

För att kunna ta de stora kliv framåt som är nödvändiga för att lyckas med omställningen kommer det bland annat att krävas klimatsmarta och hållbara tekniska lösningar. En hel del av den teknikutveckling som sker och kommer att behöva ske, baseras på nanoteknik. För att på ett kostnadseffektivt sätt kunna dra nytta av den inneboende potential som nanotekniken medför så behövs exempelvis industriellt verifierade lösningar inom litografi. Det är här Obducats teknik och produktportfölj har potential att spela en viktig roll för den fortsatta industrialiseringen av nanotekniken och därmed omställningen till ett hållbart samhälle.

Urbanisering och demografisk utveckling

Vi blir allt fler människor i världen och i snitt så lever vi längre. FN förutspår att världens nuvarande befolkning på 8,2 miljarder (2024) kommer att nå 9,7 miljarder år 2050 och 10,3 miljarder år 2080. Mer än halva jordens befolkning bor idag i städer och år 2050 spår FN att städerna kommer att vara hem till cirka 70 procent av befolkningen.¹

I takt med att den genomsnittliga livslängden ökar och befolkningen åldras blir teknologiska genombrott inom vård och hälsa allt viktigare. Bland annat efterfrågas ny diagnostisk teknik för att förbättra livskvaliteten och minska hälsovårdskostnaderna. Att kunna diagnosticera sjukdomar i ett tidigare stadium innebär möjligheter till behandling i en tidigare fas av ett sjukdomsförlopp.

Sammantaget medför det ekonomiska vinster för samhället och innebär naturligtvis också avsevärda livskvalitetsmässiga fördelar för den drabbade. Forskning och utveckling inom den diagnostiska tekniken pågår och de tekniska framsteg som krävs är beroende av ytterligare framsteg inom nanotekniken. Obducats nanolitografiteknik kan hjälpa till att reducera kostnader för olika typer av exempelvis engångskomponenter som används vid diagnostiska metoder som DNA sekvensering.

Regionalisering av leveranskedjor

Den pågående regionalisering av halvledareproduktionen stöds av stora investeringsprogram i bland annat Europa och USA. Den totala produktionskapaciteten måste expanderas som ett resultat av det geopolitiska läget men framför allt på grund av den förväntade behovsökningen av just halvledare komponenter framöver. Detta kommer att medföra ytterligare expansionsmöjligheter för samtliga produkter och tjänster som Obducats erbjuder marknaden.

OBUDCATS PRIORITERADE APPLIKATIONSOMRÅDEN

Nedan följer en kort översikt av de applikationsområden Obducats produktutbud riktas till.

Det är framför allt produktutvecklingen inom de två stora områdena elektronik och bioteknik som driver en ökad efterfrågan av de produkter och tjänster som Obducats erbjuder. Huvuddelen av Bolagets kunder verkar inom halvledar- och elektronikindustrin och de kan dra stor nytta av de fördelar som nanoteknologin kan möjliggöra. Det är också inom elektronik och bioteknik som efterfrågan på våra produkter och tjänster förväntas öka kraftigt de närmsta åren. Under de kommande 20 åren förväntas mycket av den produktionsteknik som idag används inom halvledar- och elektronikindustrin adopteras inom det biotekniska området för att möjliggöra en fortsatt hög utvecklingstakt inom det området och redan idag används halvledarproduktionsteknik för tillverkning av exv. mer avancerade DNA-chip.

Obducats litografilösningar gör det möjligt för kunder att producera produkter av hög kvalitet till konkurrenskraftiga kostnadsnivåer. Obducats teknik används inom applikationsområden som står inför en hög förväntad tillväxt. Obducats prioriterade applikationsområdena är optiska/fotoniska komponenter, MEMS/sensorkomponenter, biomedicinska komponenter samt kraft- och högfrekvenskomponenter.



Optiska / Fotoniska
komponenter

MEMS /
sensorkomponenter

Biomedicinska
komponenter

Kraft- och
högfrekvenskomponenter

¹ United Nations Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2024). World Population Prospects 2024: Summary of Results (UN DESA/POP/2024/TR/NO. 9)

Optiska / Fotoniska komponenter

Nanoteknologiska funktioner spelar en central roll inom området optiska och fotoniska komponenter. Optik är läran om ljusets utbredning och brytning och nanofotonik är en teknik där flödet av elektromagnetisk strålning vid optiska frekvenser är styrd, eller där det finns funktionsskapande delar, på en skala som är mindre än ljusets våglängd. Fotoniken har tre huvudsakliga områden; ljuskällor och moduler av ljus, informations- och kommunikationsteknik samt tillämpningar som utnyttjar information från växelverkan mellan ljus och materia. Obducat har under de senaste åren breddat sin kundbas inom området optiska och fotoniska komponenter. Framgent förväntas både optiska och fotoniska funktioner bli mer vanliga i olika typer av displaylösningar varför det tidigare separata applikationsområdet LED och Displayer har integrerats in i området optiska och fotoniska komponenter. Flertalet av Obducats kunder är de absoluta ledande aktörerna inom sina respektive fokusområden och komponenterna som tillverkas med hjälp av Obducats litografiprodukter är exempelvis högprestanda kameralinser, halvledarlasrar för integration i kommunikationsteknik, sensorer men även svets- och skärteknik, ljusstyrande funktioner i displayer och många andra applikationer. De här komponenttyperna har börjat som nischprodukter, men i takt med att tekniken mognar och tillverkningskostnaderna kan reduceras genom produktionseffektivisering, så förväntas marknadsvolymerna öka och flera av dessa komponenttyper står inför en kraftig tillväxt drivet av strukturella trender som AI och försvär.

MEMS / Sensorkomponenter

Det globala behovet av MEMS- och sensorkomponenter växer kontinuerligt. Teknikerna är ofta associerade med så kallade "smarta" städer, "Internet of Things" (IoT) eller bilindustrin och Obducat är en leverantör av de resist- och våtprocesslösningar som behövs för att producera enheterna. Även NIL är inkluderat som en framtida litografiteknik för strukturering i MEMS-industrin. Exempel på applikationer är gyroskop, fuktsensorer, trycksensorer och vibrationssensorer. Andra exempel på produkter som använder MEMS-teknik är enheter som blodtryckssensorer, mikrospeglar, mikrofoner och högtalare för mobila enheter. De användningsområden som förväntas växa mest återfinns inom telekommunikation, bilindustrin, biotekniska- och konsumentrelaterade applikationer. Volymökningarna kommer framförallt drivas på av AI och elektrifiering.

Biotekniska / Medicinska komponenter

Intresset för nanoteknologiska lösningar inom den biotekniska- och medicinska industrin har ökat i takt med det tilltagande behovet att reducera kostnaderna för hälso- och sjukvård. Ett effektivt hälsovårdssystem kräver utveckling av nya apparater med förbättrad noggrannhet för analys och för diagnostik. Idag finns det enklare system, men vidareutvecklade mer intelligenta varianter med förbättrad kapacitet behövs realiseras och det är här nanolitografien förväntas kunna utgöra en viktig möjliggörare. NIL möjliggör produktion av komponenter med högre känslighet och därmed också mer intelligenta system. Redan idag finns det enklare appar som kopplas till sensorer som övervakar specifika hälsoparametrar och tillåter patienter att i större utsträckning behandla sig själva i hemmet. Framöver kommer mobiltelefoner och surfplattor spela en större roll för den typen av behandlingsform. Men applikationsområdet omfattar även analytiska system (till exempel glukosmätning), klinisk diagnostik (exempelvis cancercellsdetektion) samt Point-of-Care testning (var och vem som utför medicinska behandlingar). Det finns även ett stort fokus på att utveckla metoder för olika typer av DNA analyser i syfte att kunna förutspå effektiviteten i nyutvecklade läkemedel innan de släpps på marknaden – här kan olika typer av DNA-analyser spela en viktig roll men det krävs enorma volymer av DNA prover och det måste finnas en effektiv metod för tillverkning av de förbrukningskomponenter som används i samband med dessa analyser.

Kraft- och högfrekvenskomponenter

Både SiC och GaN-on-Si är högaktuella material för att driva på implementeringen av bland annat elektrifieringen inom t ex bilindustrin men även högfrekvensapplikationer som drivs på av bland annat digitaliseringen. Obducat har valt att lägga dessa applikationer i ett eget applikationsområde i syfte att förtydliga inom vilka applikationer Bolagets produkter används och för att få en tydligare koppling till marknadsutvecklingspotentialen. För att ge en enkel inblick i vad elektrifiering inom bilindustrin får för konsekvenser så innehåller en bensindriven bil elektronik motsvarande ett värde om cirka 1 000 USD medan motsvarande för en eldriven bil är cirka 10 000 USD. Värt att notera är att tillväxten är baserad på intäktsvärdet på marknaden – givet en ganska kraftig priserodering, när volymerna ökar, så är volymtillväxten ännu högre vilket är det som är den viktiga parametern för Obducats bedömning av potentialen då det innebär att det behövs mer produktionskapacitet. Därtill är växlingen från gammal teknik i nuvarande komponenter till ny teknik, som bland annat baseras på utnyttjande av NIL-teknik, ytterligare en förstärkare av den volympotential Obducats litografiteknik står inför. Ett annat område som kan nämnas utöver bilindustrin är energiproduktion- och distribution. Det är av stort intresse att effektivisera solcellssystemen såväl som strömförledningsystem vilket driver på behovet av komponenter i nya typer av material såsom SiC och galliumnitrid på kisel (GaN-on-Si), vilka kommer att kunna minska effektivitetsförlusterna i solcellsanläggningarna och därmed öka dess produktivitet.

Obducats geografiska närvaro

Med en världsomfattande installationsbas som omfattar mer än 700 system och med kunder på flera olika kontinenter erbjuder Obducat både försäljning, service, installation och förbrukningsvaror globalt.

Huvuddelen av Obducats arbete inom produktion, försäljning och forskning och utveckling sker vid Bolagets huvudkontor i Lund och vid Obducats dotterbolag i Radolfzell, Tyskland. Bolagets produktionsanläggningar i Tyskland och Sverige omfattar 1 800 m², varav 150 m² är 10/100 klassificerade renrum för produktionsservice. Utöver det har Bolaget egna kontor i Storbritannien, USA, Kina, Japan och Portugal samt agenter på flertalet olika geografiska marknader.

KONKURRENSSITUATION

Enligt Obducats egna analyser möter Koncernen två kategorier av konkurrens; konkurrerande teknologier och konkurrenter inom Bolagets teknikområde.

Konkurrerande teknologier

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 applikations-områden konkurrerar Obducat med samtliga kategorier och i vissa av applikationerna konkurrerar Koncernen bara med dem som gör "full area"-imprint. Vad gäller andra konkurrerande tekniker beror det på applikationsområdet.

Obducat bedömer 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, baserat på information erhållen från kunder, att i konkurrensen med traditionell optisk litografi har Obducat prestandafördelar i replikeringskvalitet och repeterbarhet då defektnivån är lägre med NIL-tekniken, vilket leder till kostnadsfördelar som ökar med storleken på substraten.

Inom området resist- och våtprocessning konkurrerar Obducat huvudsakligen med aktörer som kan leverera liknande lösningar för användning vid FoU men där Obducat Europas produkter, enligt återkoppling från Obducat Europas kunder, erbjuder större flexibilitet och anpassningsbarhet. Inom resist- och våtprocessning av stora substrat är antalet konkurrenter begränsat. Obducats förmåga att utveckla litografisystem med integrerad resist- och våtprocessning ämnade för massproduktion av stora mikro- nanostrukturerade substrat är enligt Obducats bedömning god till följd av att bolaget har ackumulerat stor erfarenhet under många år då bolaget har varit en av få leverantörer som erbjudit och levererat sådana litografisystem till globalt aktiva kunder.

Konkurrerande aktörer

Bland Obducats konkurrenter inom NIL kan nämnas EVG, Nanonex, Scivax, Suss Microtec, Guangdo, German Litho, SCIL, Morphotonics. Några av Obducats konkurrenter arbetar med mer än en imprintteknik.

Beträffande Obducats dotterbolag Obducat Europe och dess produkter, betraktar Obducat Suss Microtec, Brewer Science, Laurell Technologies Corporation, C&D, Solmates, EV Group, SSCS, Lab14, Tokyo Electron, Screen och Sawatec som de främsta konkurrenterna.

EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 oktober 2025. Nedan information är hämtad från Obducats interna bokförings- och rapporteringssystem och har inte granskats av Obducats revisor. Bolaget har per dagen för Prospektet ingen indirekt skuldsättning eller några eventalförpliktelser.

KAPITALISERING

KSEK	Per den 31 oktober 2025
Totala kortfristiga skulder	87 208
Mot garanti eller borgen	2 878
Mot säkerhet	2 400
Utan garanti/borgen eller säkerhet	81 930
Totala långfristiga skulder	2 863
Mot garanti eller borgen	-
Mot säkerhet	-
Ej säkerställd/garanterad	2 863
Eget kapital	-5 050
Aktiekapital	140 709
Andra reserver	511 158
Balanserat resultat	-656 917
Totala skulder och eget kapital	85 021

NETTOSKULDSÄTTNING

KSEK	Per den 31 oktober 2025
A. Kassa och bank	664
B. Andra likvida medel	-
C. Övriga finansiella tillgångar	-
D. Likviditet (A+B+C)	664
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	11 826
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	2 943
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	14 769
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	14 105
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	2 843
J. Skuldinstrument	-
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	20
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	2 863
M. Total finansiell skuldsättning (H+L)	16 968

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2025

Bolaget har i november 2025 upptagit bryggglån om totalt cirka 12 MSEK i syfte att finansiera verksamheten till det att Företrädesemissionen genomförs. Bryggglånet är avsett att återbetalas med medel från Företrädesemissionen. Lånet utgår med en uppläggningsavgift om 5 procent och löper med en fast ränta om 1,5 procent per inledd 30-dagarsperiod. Bryggglånet förfaller till betalning den 31 mars 2026. Återbetalning av bryggglånet ska ske med likvid från Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående bryggglån upptog Obducats i november 2025 lånefinansiering om cirka 5,4 MSEK. Lånefinansieringen användes för att betala den vid tidpunkten återstående andelen av utestående konvertibelt lån till Fenja Capital, vilket även delvis ska återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen, varefter lånet kommer att vara till fullo återbetalt. Lånefinansieringen utgår med en uppläggningsavgift om 5 procent och löper med en fast ränta om 1,5 procent per inledd 30-dagarsperiod. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2026. Likviden från teckningsoptioner av serie TO14 A och serie TO16 B kommer delvis att användas till att återbetala lånet.

Härutöver har det sedan den 30 september 2025 inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning.

Det har inte skett några betydande förändringar av koncernens finansiella resultat under perioden från den 30 september 2025 till Prospektets godkännande.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Obducats styrelse gör bedömningen att Bolagets rörelsekapital ej är tillräckligt att täcka Bolagets behov för de kommande tolv månaderna, räknat från dateringen av detta Prospekt. Styrelsens bedömning är att rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna uppgår till cirka 25 MSEK. Rörelsekapital avser i detta sammanhang likvida medel som krävs för att Bolaget ska kunna fullgöra sina betalningsförpliktelser i den takt de förfaller till betalning. Utan beaktande av likvid från Företrädesemissionen, bedöms rörelsekapitalet räcka till och med februari 2026. Om Företrädesemissionen fulltecknas kommer Bolaget att tillföras initialt cirka 49,6

MSEK, före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK (varav cirka 4,6 MSEK avser garantiersättning, förutsatt att samtliga garantier väljer kontant ersättning). Nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas således att uppgå till cirka 41,5 MSEK. Om dessutom vidhängande teckningsoptioner av serie TO16 B och serie TO14 A nyttjas fullt ut till högsta lösenkurs, bedömer styrelsen att Bolaget kommer att ha tillräckligt med rörelsekapital att bedriva verksamheten under den kommande tolv månadersperioden.

I det fall den initiala Företrädesemissionen och vidhängande teckningsoptioner av serie TO16 B och teckningsoptioner av serie TO14 A inte tecknas respektive nyttjas till den grad att Bolagets rörelsekapital säkerställs för den kommande tolv månadersperioden, trots garantiåtaganden, är det styrelsens avsikt att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, lånefinansiering alternativt bedriva verksamheten i en långsammare takt än planerat, tills ytterligare kapital kan anskaffas. Bolaget kommer då att fokusera på de aktiviteter som bedöms mest nödvändiga för Bolagets utveckling.

INVESTERINGAR

Bolaget har inte genomfört några väsentliga investeringar sedan utgången av den senaste räkenskapsperioden. Bolaget har per dagen för Prospektets offentliggörande inte några väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden redan gjorts.

INFORMATION OM TRENDER

Sedan den 31 december 2024 har inga viktigare kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser som förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret uppkommit respektive ägt rum.

ÖVRIG FINANSIELL INFORMATION

Bolaget har upptagit ett konvertibellån om 10 MSEK. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent och berättigar till konvertering till stamaktier av serie B under tiden fram till den 30 juni 2026. Konverteringskursen uppgår till 1,05 SEK och lånet förfaller till betalning den 30 juni 2026, i den mån konvertering inte skett dessförinnan.

STYRELSE, LEDNING OCH REVISOR

Enligt Obducats bolagsordning ska styrelsen bestå av minst tre (3) och högst tolv (12) ledamöter med högst två (2) suppleanter. För närvarande består styrelsen i Obducat av fyra (4) ledamöter. Styrelsens ledamöter är valda fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har sitt säte i Malmö kommun. Samtliga styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Nyttankargatan 4, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om styrelsens ledamöter, deras födelseår, respektive befattning, året då de första gången blev invalda i styrelsen och huruvida de kan anses oberoende i förhållande till Bolaget och dess ledning samt Bolagets större aktieägare.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår	Oberoende till Bolaget och dess ledning	Oberoende till större aktieägare
Henri Begrstrand	1952	Styrelseordförande	2021	NEJ	NEJ
Elna Lembrér Åström	1961	Styrelseledamot	2023	JA	JA
Håkan Petersson	1965	Styrelseledamot	2021	JA	JA
Björn Segerblom	1940	Styrelseledamot	2021	JA	JA

INFORMATION OM STYRELSEN

Henri Bergstrand – styrelseordförande sedan 2021

Henri Bergstrand, ordinarie ledamot i Obducat AB sedan 2019, är en av Obducats två grundare. Bergstrand har tidigare varit arbetande styrelseordförande i Obducat under åren 2004-2016 (dessförinnan arbetande styrelseordförande 1996- 2001, arbetande ledamot 2002-2004, t.f. VD under 2001 samt anställd i bolaget som arbetande styrelseledamot 1996-2016).

Bergstrand har stor kunskap och erfarenhet avseende Obducats verksamhet, inom både utveckling- marknad- och teknikområden, och därmed stor insikt om Bolagets strategiska läge utvecklings- och affärs möjligheter. Bergstrand har under mer än 40 års tid, parallellt med eget företagande, anlitats av ett flertal börsnoterade och andra bolag, och innehar därmed en omfattande och gedigen bakgrund och erfarenhet inom styrelsearbete med lång börserfarenhet, företagsutveckling, finansiering produktion och entreprenörskap.

Övriga pågående uppdrag

Bergstrand innehar styrelseuppdrag i European Nano Invest AB (ordf.), European Nano Invest Hong Kong Ltd, Nano Biochip Sweden AB (ordf.) samt i egna bolag inom ramen för Eds Bruk AB gruppen (ordf.).

Innehav i Obducat

Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50 procent av rösterna ägda bolag inflytande över, 5 600 412 stamaktier av serie A och 38 985 stamaktier av serie B utgörande totalt cirka 21,8 procent av rösterna i Obducat Aktiebolag och är därigenom som fysisk person Obducats största röstmässigt sett enskilda aktieägare. De bolag Henri Bergstrand företräder, och är ordförande i, avseende aktieägarande i Obducat och dennes andel av aktiekapitalet i dessa är: Eds Bruk Herrgård AB (100 procent), European Nano Invest AB (50 procent), NanoBiochip Sweden AB (58,4 procent) och Neprovente KB (100 procent).

Elna Lembrér Åström – styrelseledamot sedan 2023

Elna Lembrér Åström är verksam som företagsekonomisk rådgivare, VD och styrelseordförande i eget bolag. Lembrér är tidigare CFO i Pila Pharma AB, tidigare revisor hos Peters & CO och Arthur Andersen (partner) och Deloitte (partner) samt tidigare revisor i de noterade bolagen Atea (Sverige), Lundbeck (Sverige), Saniona, Saxlund och Starvault.

Övriga pågående uppdrag

Lembrér Åström är även styrelseledamot i Kiviks Framtid AB, Women Investing Networking Group, WING AB-bolagen, 2025Femfund Invest AB samt insamlingsstiftelsen Framtidens Natur och Kulturarv och styrelsesuppleant i LEL Revision AB.

Innehav i Obducat

133 334 stamaktier av serie B.

Håkan Petersson – styrelseledamot sedan 2021

Håkan Petersson har arbetat med utveckling av elektronikprodukter som mekanikingenjör i 25 år. Han har varit med och tagit över tio telefonprojekt från koncept till massproduktion i Kina för Sony Ericsson och Sony. De senaste åren har Petersson arbetat som konsult på Sigma Connectivity i Lund, där han varit med och "in-house" konstruerat produkter åt både startup-företag och avancerade konceptprodukter åt Silicon Valley-företag.

Övriga pågående uppdrag

Petersson har inte några övriga uppdrag.

Innehav i Obducat

1 842 727 stamaktier av serie B.

Björn Segerblom – styrelseledamot sedan 2021

Björn Segerblom har lång erfarenhet från ledande befattningar i schweiziska SGS Societe General de Surveillance, Nordstjärnan, Nitro Nobel Group och Bofors Nobel. Dessutom många år som Overseas Representative i Europa för Hong Kong Science & Technology Parks Corporation, samt som ordförande i INL International Business Advisory Board jämte INL Representative i Hong Kong. Han var även styrelseledamot i Obducat 2016 och styrelseordförande 2017.

Övriga pågående uppdrag

Segerblom är styrelseledamot i Hexicon Korea, Sydkorea, hedersordförande i Hong Kong Chamber of Commerce in Sweden, ordförande i dess valberedning, samt handelskammarens representant i Hong Kong.

Innehav i Obducat

3 557 262 stamaktier av serie B.

INFORMATION OM LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Samtliga ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nytänkargatan 4, 223 63 Lund, där Bolaget bedriver sin huvudsakliga verksamhet. Nedanstående tabell presenterar information om Bolagets ledande befattningshavare, deras födelseår, respektive befattning samt tillträdesår.

Namn	Födelseår	Befattning	Tillträdesår
Patrik Lundström	1970	VD	2025 ¹
André Bergstrand	1983	CFO	2016
Xavier Torres-Tuset	1970	CSMO	2024

¹ VD sedan augusti 2025, VD 2021-juni 2025, arbetande styrelseordförande 2018-2021, VD 2010-2018 och dessförinnan 2002-2009 samt tidigare marknadschef 2000-2002.

Patrik Lundström – Verkställande direktör sedan 2025

Patrik Lundström var verkställande direktör sedan augusti 2025, verkställande direktör 2021-juni 2025, arbetande styrelseordförande 2018-2021, verkställande direktör 2010-2018 och dessförinnan 2002-2009 samt tidigare marknadschef 2000-2002. Lundström har gedigen branschkunskap och bred erfarenhet avseende Obducats verksamhet, inom både marknads- och teknikområden, och därmed om Bolagets strategiska läge och framtida utvecklingsmöjligheter.

Övriga uppdrag

Styrelsesuppleant i IT Development AB.

Innehav i Obducat

Patrik Lundström (inklusive närstående) innehar 3 324 063 aktier av serie B. Patrik Lundström innehar därutöver aktier motsvarande cirka 26 procent av innehavet i European Nano Invest AB med ett innehav av 1 994 489 aktier av serie A samt 237 aktier av serie B. Vidare innehar Patrik Lundström aktier motsvarande 30,4 procent av innehavet i NanoBiochip Sweden AB med ett innehav av 3 526 628 aktier av serie A samt 36 942 aktier av serie B.

André Bergstrand – CFO sedan 2016

Bergstrand har sedan 2016 varit anställd i Koncernen och har erfarenhet inom företagsutveckling samt finansiell planering och analys från Rexam PLC. Ekonomi, finansiell analys och finansiering inom European Nano Invest AB, Ekonomichef för Eds Bruk-gruppen.

Övriga uppdrag

Styrelsesuppleant i NanoBiochip Sweden AB, European Nano Invest AB samt Studio Lind AB.

Innehav i Obducat

113 467 stamaktier av serie B.

Xavier Torres-Tuset – CSMO sedan 2024

Torres-Tuset har över 30 års erfarenhet inom halvledarindustrin och avancerad teknik. Innan Torres-Tuset tillträdde sin nuvarande tjänst grundade och ledde Torres-Tuset ett teknikkonsultföretag som specialiserade sig på försäljning och affärsutveckling för tillverkare av halvledarverktyg och hjälpte kunderna att utöka sin globala räckvidd och marknadsnärvaro. Torres-Tuset har haft ledande roller inom teknik, tillverkning och FoU under hela sin karriär.

Övriga uppdrag

Torres-Tuset har inte några övriga uppdrag.

Innehav i Obducat

150 000 stamaktier av serie B.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Henri Bergstrand, styrelseordförande, och André Bergstrand, CFO, är far och son. Härutöver har ingen av ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare något familjeband till annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Under de senaste fem åren har ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) bundits vid ett brott och/eller blivit föremål för påföljder för ett brott av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar), eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Elna Lembrér Åström var styrelseledamot i Godsinlösen Nordic AB (org. nr. 556791-2356) under perioden från och med den 22 januari 2020 till och med den 3 mars 2025, då bolaget försattes i konkurs på egen begäran. Härutöver har ingen av personerna ur styrelse och ledning varit med i bolag som beslutats att försättas i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

Det föreligger inte någon intressekonflikt mellan de uppgifter som någon person ur Obducats styrelse och ledning utför för Bolagets räkning och personernas respektive privata intressen eller andra uppdrag.

INFORMATION OM REVISORN

Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, med den auktoriserade revisorn Mikael A Nilsson som huvudansvarig revisor och kontorsadress Anna Lindhs plats 4, 211 19 Malmö. Mikael A Nilsson är medlem i FAR. Revisionen utförs enligt International Standards on Auditing (ISA) och god revisionssed i Sverige.

AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

INFORMATION OM AKTIEN

Enligt Bolagets bolagsordning, antagen vid extra bolagsstämma den 10 december 2025, men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, ska aktiekapitalet inte understiga 45 000 000 SEK och inte överstiga 180 000 000 SEK fördelat på lägst 300 000 000 aktier och högst 1 200 000 000 aktier. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital, efter beslut om minskning av aktiekapitalet vid extra bolagsstämma den 10 december 2025, vilket per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, till cirka 16 543 670 SEK fördelat på totalt 206 821 728 aktier (varav 5 637 343 avser stamaktier av serie A, 199 057 208 avser stamaktier av serie B, 15 avser preferensaktier av serie A och 2 127 162 avser preferensaktier av serie B), envar med ett kvotvärde om 0,079990 SEK efter registreringen av minskningen av aktiekapitalet.

Antalet utestående aktier vid ingången av det senast avslutade räkenskapsåret uppgick till totalt 160 155 062 aktier och uppgick vid utgången av samma räkenskapsår till totalt 160 155 062 aktier och aktiekapitalet uppgick till cirka 108 960 223 SEK. Per den 30 september 2025 uppgick antalet aktier till totalt 206 821 728 aktier och aktiekapitalet till cirka 140 709 519 SEK.

I samband med beslutet om att godkännande styrelsens beslut om Företrädesemissionen beslutade även extra bolagsstämma den 10 december 2025 att genomföra vissa åtgärder för att anpassa Bolagets aktiekapital i enlighet med följande:

- i. minskning av aktiekapitalet med ett belopp om cirka 19 719 624 SEK för täckning av förlust, utan indragning av aktier,
- ii. minskning av aktiekapitalet med ett belopp om cirka 104 446 225 SEK för avsättning till fritt eget kapital, utan indragning av aktier,
- iii. fondemission om cirka 67 222 967 SEK genom överföring av motsvarande belopp från fritt eget kapital, utan utgivande av nya aktier, och
- iv. minskning av aktiekapitalet med ett belopp om högst cirka 12 407 752 SEK för avsättning till fritt eget kapital, utan indragning av aktier.

Ovanstående åtgärder syftar till att möjliggöra Företrädesemission genom att anpassa aktiens kvotvärde till den teckningskurs per aktie som fastställts i Företrädesemissionen samt, såvitt avser punkterna (iii) och (iv), att Bolagets aktiekapital efter Företrädesemissionens genomförande ska vara detsamma som det uppgår till efter punkten (i).

Därutöver har styrelsen även beslutat att föreslå den extra bolagsstämman att genomföra ytterligare en minskning av aktiekapitalet med ett belopp om cirka 67 989 895 SEK för avsättning till fritt eget kapital, utan indragning av aktier, med syfte att anpassa aktiens kvotvärde till villkoren för Teckningsoptionerna. Aktiernas kvotvärde efter Företrädesemissionen beror på teckningsgraden i Företrädesemissionen samt på ovan angivna nedsättningar av aktiekapitalet.

Genom Företrädesemissionen kan Bolagets aktiekapital öka med högst cirka 49 631 010 SEK, från cirka 16 543 670 SEK till cirka 66 174 680 SEK, och antalet aktier kan öka med högst 620 465 180 aktier, från 206 821 728 aktier (varav 5 637 343 avser stamaktier av serie A, 199 057 208 avser stamaktier av serie B, 15 avser preferensaktier av serie A och 2 127 162 avser preferensaktier av serie B) till 827 286 908 aktier (varav 22 549 415 avser stamaktier av serie A, 802 610 316 avser stamaktier av serie B, 15 avser preferensaktier av serie A och 2 127 162 avser preferensaktier av serie B). Efter registrering av den fondemission utan utgivande av nya aktier respektive efterföljande aktiekapitalminskning för avsättning till fritt eget kapital utan indragning av aktier som beslutades vid extra bolagsstämma den 10 december 2025 enligt ovan, men som per dagen för Prospektet ännu inte registrerats vid Bolagsverket, uppgår Bolagets aktiekapital till cirka 120 989 895 SEK.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Obducat har fyra aktieslag: stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A och preferensaktier av serie B. Bolagets stamaktier av serie B och Bolagets preferensaktier av serie B är noterade och handlas på NGM Main Regulated Equity med ISIN-kod SE0000514705 (stamaktier av serie B) respektive SE0009357536 (preferensaktier av serie B) sedan den 8 april 1999. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

RÖSTRÄTT

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

FÖRETRÄDESRÄTT TILL NYA AKTIER, M.M.

Rättigheter och begränsningar avseende aktier av serie A och serie B

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

Rättigheter och begränsningar avseende preferensaktier

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

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya stamaktier av serie A och serie B, preferensaktier av serie A och serie B, ska ägare av stamaktier av serie A och serie B, preferensaktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Stamaktier av serie B som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna stamaktier av serie B räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska stamaktierna av serie B 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 nya stamaktier av serie A och serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier avser stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

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

RÄTTIGHETER AVSEENDE UTDELNING

Rättigheter avseende utdelning för stamaktier av serie A och serie B

De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny 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 (tio 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.

Rättigheter avseende utdelning för preferensaktier

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

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

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

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

UTDELNINGSPOLICY

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

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

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

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH ANDRA AKTIERELATERADE INSTRUMENT

Konvertibellån från Fenja Capital

Bolaget upptog den 14 februari 2025 ett konvertibellån om 10 MSEK från Fenja Capital. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent och berättigar till konvertering till stamaktier av serie B under tiden fram till den 30 juni 2026. Konverteringskursen uppgår till 1,05 SEK och lånet förfaller till betalning den 30 juni 2026, i den mån konvertering inte skett dessförinnan.

Teckningsoptioner till Fenja Capital

I anslutning till upptagande av ovan nämnt konvertibellån från Fenja Capital beslutade styrelsen, med stöd av bolagsstämman bemyndigande, att vederlagsfritt ge ut 10 885 670 teckningsoptioner till Fenja Capital. Var och en av teckningsoptionerna berättigar till teckning av en (1) ny stamaktie av serie B i Obducat under tiden fram till den 28 februari 2030, till en teckningskurs om 1,05 SEK per aktie.

BEMYNDIGANDE

På årsstämma den 9 juni 2025 beslutade stämman att godkänna styrelsens förslag 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 stamaktier av serie B och/eller teckningsoptioner och/eller konvertibler som berättigar till teckning av respektive konvertering till stamaktier av serie B, dock att sådana emissioner inte får medföra en utspädning om mer än 20 procent beräknat på antalet aktier i Bolaget per dagen för årsstämman. Sådant emissionsbeslut ska även kunna fattas med bestämmelse om apport, kvittning eller annat villkor. Vid utnyttjande av bemyndigandet ska teckningskursen och övriga villkor vara marknadsmässiga. Därutöver beslutades vid extra bolagsstämma den 10 december 2025 om bemyndigande för styrelsen att besluta om en riktad emission av units främst som kompensation till de parter som har ingått garantiåtaganden i samband med Erbjudandet, men även till andra potentiella investerare som inte är aktieägare i bolaget som önskar investera i bolaget i samband med Företrädesemissionen. Beslut om en sådan riktad emission är inte en del av Erbjudandet och kommer i förkommande fall att fattas av styrelsen och på samma villkor som i Företrädesemissionen.

INCITAMENTSPROGRAM

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

ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Per dateringen av detta Prospekt uppgår antalet aktieägare i Bolaget till cirka 8 400 stycken. Obducat har fyra aktieslag: stamaktier av serie A, stamaktier av serie B, preferensaktier av serie A och preferensaktier av serie B. Bolagets stamaktier av serie B och Bolagets preferensaktier av serie B är noterade och handlas på NGM Main Regulated Equity. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Obducats bolagsordning innehåller hembudsklausul avseende Bolagets stamaktier av serie A och preferensaktier av serie A. I övrigt förekommer inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktierna i Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns det inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några ytterligare överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

Nedanstående tabell redovisar samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av kapitalet och/eller rösterna i Bolaget per den 30 september 2025 inklusive därefter kända förändringar fram till dagen för Prospektet. Bolagets styrelseordförande Henri Bergstrand innehar, direkt och via av honom till mer än 50 procent av rösterna ägda bolag inflytande över, 5 600 412 stamaktier av serie A och 38 985 stamaktier av serie B utgörande totalt cirka 21,8 procent av rösterna i Obducat Aktiebolag och är därigenom som fysisk person Obducats största röstmässigt sett enskilda aktieägare. De bolag Henri Bergstrand företräder, och är ordförande i, avseende aktieägarande i Obducat och dennes andel av aktiekapitalet i dessa är: Eds Bruk Herrgård AB (100 procent), European Nano Invest AB (50 procent), NanoBiochip Sweden AB (58,4 procent) och Neprovente KB (100 procent).

Aktieägare	Kapital (%)	Röster (%)
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	12,7	10,2
Nordnet Pensionsförsäkring AB	8,9	7,2
NanoBiochip Sweden AB ¹	1,7	13,7
European Nano Invest AB ²	1,0	7,7
Övriga	75,7	61,2
Totalt	100,0	100,0

¹ Delägt av styrelseordförande Henri Bergstrand (58,4%) och VD Patrik Lundström (30,4%).

² Delägt av styrelseordförande Henri Bergstrand (50%) och VD Patrik Lundström (26%).

INFORMATION OM UPPKÖPSERBJUDANDEN

Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden ("LUA") är tillämplig på offentliga uppköpserbudanden avseende Obducats aktier. Enligt LUA måste den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande åta sig att följa Takeover-reglerna för NGM Main Regulated ("Takeover-reglerna"). Genom åtagandet åtar sig den som lämnar ett offentligt uppköpserbudande att följa såväl Takeover-reglerna som Aktiemarknadsnämndens avgöranden och uttalanden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna samt om god sed på aktiemarknaden. Aktierna i Obducat är inte, och har aldrig varit, föremål för något offentligt uppköpserbudande.

VIKTIG INFORMATION OM BESKATTNING

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av utdelning och kapitalinkomster samt regler om kapitalförluster i samband med avyttring av värdepapper beror på den enskilde investerarens särskilda förhållanden. Skilda regler gäller för olika kategorier skattskyldiga och för olika typer av investeringsformer. Varje investerare bör därmed anlita en skatterådgivare för att få information om, specifika skatteföljder som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpningen och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Aktierna i Bolaget är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument (1998:1479). Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

UTSPÄDNING ETC.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sitt aktieinnehav utspädd med högst 620 465 180 aktier, motsvarande cirka 75 procent av det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter Företrädesemissionen. Om även teckningsoptionerna av serie TO14 A och av serie TO16 B nyttjas fullt ut för teckning av nya aktier uppkommer en utspädningseffekt om ytterligare totalt högst cirka 16 procent av det totala antalet aktier respektive röster efter utnyttjande av teckningsoptionerna.

Nettotillgångsvärde per aktie (koncernens eget kapital per aktie) per den 30 september 2025 uppgick till cirka -0,02 SEK. Priset per unit i Erbjudandet är 0,32 SEK, motsvarande 0,08 SEK per aktie.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget har, utöver vad som framgår nedan, under det senaste året som föregår offentliggörandet av detta Prospekt inte ingått några väsentliga avtal som inte rymms inom ramarna för den löpande verksamheten.

Portugal

Obducat har beviljats 40 procent, motsvarande 7,4 MEUR, i investeringsstöd från den portugisiska myndigheten IAPMEI, för att expandera sin foundry-verksamhet (kontraktstillverkning baserad på NIL) i Portugal. Projektet, som ägs av dotterbolaget Obducat Portugal, har en total budget om 18,5 MEUR och syftar till att bygga ett nytt renrum samt installera avancerad processutrustning för tillverkning av komponenter för kunders räkning, vilket stärker och utökar produktionskapaciteten i bolagets foundry-verksamhet.

Investeringsstödet från IAPMEI är den maximala nivå som kan erhållas för ett enskilt projekt och kommer att kunna avropas successivt i takt med att investeringarna genomförs. För att säkerställa nödvändiga förutsättningar för projektets genomförande har Obducat påbörjat arbetet med att ansöka om kapital från den portugisiska utvecklingsbanken BPF och adresserar samtidigt strategiska projektinvesteringar i Portugal för saminvestering tillsammans med BPF. Styrelsen fattar beslut om investering när erforderliga förutsättningar är säkerställda.

Projektet innebär en betydande kapacitetsökning inom foundry-verksamheten, uppgående till cirka 4-5 gånger dagens nivå, och introducerar nya processförmågor som stärker Obducats erbjudande och konkurrenskraft. Obducats foundry-tjänster driver på industrialiseringen av nanoimprintlitos (NIL) samt tillgängliggör bolagets uppbyggda kompetens inom området. Expansionen möter både befintliga kunders ökade behov och den växande efterfrågan på marknaden inom optik, fotonik, biomedicin och sensorteknik.

IAPMEI:s uppdrag omfattar alla industriområden utom turism och är att främja konkurrenskraft och företagstillväxt genom förvaltning av instrument och program som syftar till att stärka små och medelstora företags innovation, entreprenörskap och företagsinvesteringar.

Konvertibellåneavtal

Bolaget upptog den 14 februari 2025 ett konvertibellån från Fenja Capital II A/S. Lånet löper med en månatlig ränta om 1,5 procent och berättigar till konvertering till stamaktier av serie B under tiden fram till den 30 juni 2026. Konverteringskursen uppgår till 1,05 SEK och lånet förfaller till betalning den 30 juni 2026, i den mån konvertering inte skett dessförinnan.

Bryggfinansiering

Bolaget ingick i november 2025 avtal om bryggglån om totalt cirka 12 MSEK med Fenja Capital II A/S, Olle Olsson, Daniel Nilsson, UBB Consulting AB, Tellus Equity Partners AB och ID 1 AB i syfte att finansiera verksamheten tills dess att Företrädesemissionen genomförs. Bryggglånet är avsett att återbetalas med medel från Företrädesemissionen. Lånet utgår med en uppläggningsavgift om 5 procent och löper med en fast ränta om 1,5 procent per inledd 30-dagarsperiod. Bryggglånet förfaller till betalning den 31 mars 2026. Återbetalning av bryggglånet ska ske med likvid från Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående bryggglån ingick Obducat i november 2025 avtal om lånefinansiering om cirka 5,4 MSEK från Råsunda Förvaltning Aktiebolag och Lärkerberget AB. Lånefinansieringen har använts för att betala den vid tidpunkten återstående andelen av utestående konvertibelt lån till Fenja Capital, vilket även delvis ska återbetalas genom likvid från Företrädesemissionen, varefter lånet kommer att vara till fullo återbetalt. Lånefinansieringen utgår med en uppläggningsavgift om 5 procent och löper med en fast ränta om 1,5 procent per inledd 30-dagarsperiod. Lånet förfaller till betalning den 31 december 2026. Likviden från teckningsoptioner av serie TO14 A och serie TO16 B kommer delvis att användas till att återbetala lånet.

Teckningsförbindelse- och garantiåtagaravtal

Bolaget har erhållit tecknings- och garantiåtaganden (så kallad bottengaranti) om totalt cirka 37,2 MSEK, vilket motsvarar cirka 75 procent av Företrädesemissionen. Av detta avser cirka 4,2 MSEK, motsvarande cirka 8,5 procent, teckningsförbindelser och cirka 33 MSEK, motsvarande cirka 66,5 procent, bottengarantiåtaganden. En kontant garantiersättning om 14 procent av garanterat belopp, alternativt ersättning i form av units om 16 procent av garanterat belopp, kommer att utgå till de parter som har ingått garantiåtaganden. I det fall samtliga garantier väljer units som ersättningsform uppgår garantiersättningen till 5 282 192,64 SEK, vilket motsvarar 16 506 852 units och därmed 66 027 408 aktier av serie B. Efter Företrädesemissionen kommer det att, vid fullteckning, finnas 827 286 908 aktier i Obducat, exklusive aktier från teckningsoptioner, och därmed blir utspädningen från garantiersättningsaktierna cirka 7,4 procent av kapitalet och cirka 6 procent av rösterna i Bolaget. Parter som ingått avtal om teckningsförbindelse respektive bottengaranti framgår av nedanstående tabeller. Avtalen om emissionsgarantier ingicks i november 2025. Teckningsförbindelser och garantiåtaganden är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Samtliga parter som har åtagit sig att teckna sina respektive företrädesrättsandelar respektive lämnat emissionsgaranti kan nås via Bolagets adress, Nyttänkaregatan 4, 223 63 Lund.

Teckningsförbindelser

Teckningsåtagare	Org. nr.	Adress	Teckningsåtagande (SEK)	Andel av emissionen (%)
NanoBiochip Sweden AB (ägs delvis av Henri Bergstrand, styrelseordförande och Patrik Lundström, VD)	556695-0555	Adolf Fredriksgatan 3, 217 74 Malmö, Sverige	855 256,64	1,72
Björn Segerblom (styrelseledamot)			853 742,72	1,72
Patrik Lundström (VD)			797 775,04	1,61
Nowo Global Fund	515602-8002	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, Sverige	533 830,08	1,08

European Nano Invest AB (ägs delvis av Henri Bergstrand, styrelseordförande och Patrik Lundström, VD)	556653-3476	Adolf Fredriksgatan 3, 217 74 Malmö, Sverige	478 733,76	0,96
Håkan Petersson (styrelseledamot)			442 254,40	0,89
Rune Löderup			166 838,08	0,34
Elna Lembrér Åström AB (Elna Lembrér Åström, styrelseledamot)	556575-5138	Giggatan 21, 212 42 Malmö	32 000,00	0,06
André Bergstrand (CFO)			27 232,00	0,05
Eds Bruk Herrgård AB (Henri Bergstrand, styrelseordförande)	559013-9894	590 98 Edsbruk, Sverige	10 654,72	0,02
Henri Bergstrand (styrelseordförande)			8 362,56	0,02
Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm, Sverige	7 080,00	0,01
Neprovente KB	916436-4623	Adolf Fredriksgatan 3, 217 74 Malmö, Sverige	446,40	0,00
Totalt			4 214 206,40	8,49

Garantiåtaganden

Garantiåtagare	Org. nr.	Adress	Garantiåtagande (SEK)	Andel av emissionen (%)
Fenja Capital II A/S	39841088	Østre Alle 102, 9000 Aalborg, Danmark	5 000 000,00	10,07
Paul Zeino			4 000 000,00	8,06
Crafoord Capital Partners AB	556938-6898	Box 3212, 103 64 Stockholm, Sverige	4 000 000,00	8,06
Nowo Global Fund	515602-8002	Artillerigatan 42, 114 45 Stockholm, Sverige	3 300 000,00	6,65
Daniel Nilsson			2 000 000,00	4,03
Race Venture Scandinavia AB	556777-4079	Scheelegatan 18, 112 28 Stockholm, Sverige	2 000 000,00	4,03
Bernhard von Der Osten-Sacken			1 500 000,00	3,02
Tellus Equity Partners AB	559343-7758	Artillerigatan 40 b, 114 45 Stockholm, Sverige	1 250 000,00	2,52
Olle Olsson			1 250 000,00	2,52
ID 1 AB	559296-6898	Centralvägen 21, 183 57 Täby, Sverige	1 250 000,00	2,52
UBB Consulting AB	559135-3049	Drakflygargatan 6, 128 36 Skarpnäck, Sverige	1 250 000,00	2,52
Selandia Alpha Invest A/S	42178152	Snaregade 10A, 2., 1205 Köpenhamn, Danmark	1 000 000,00	2,01
Pronator Invest AB	559025-2879	Rådmansgatan 71, 113 60 Stockholm, Sverige	1 000 000,00	2,01
Strategic Wisdom Nordic Aktiefbolag	556543-2472	Norrviksvägen 24 a, 181 65 Lidingö, Sverige	800 000,00	1,61
Rune Löderup			600 000,00	1,21
Torna Kapital AB	556747-4225	Orkestervägen 8, 224 72 Lund, Sverige	500 000,00	1,01
Thorbjörn Wennerholm			500 000,00	1,01
Ludvig Neset			500 000,00	1,01
Nils Berg			500 000,00	1,01
Mikael Blühagen			463 704,64	0,93
Johan Stein			350 000,00	0,71
Totalt			33 013 704,64	66,51

RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Bolaget är inte involverat i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) och har inte under de senaste tolv månaderna varit involverat i några sådana förfaranden, vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Närstående parter är samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare samt dess familjemedlemmar. Under den period som omfattas av den historiska finansiella information som har tagits med i Prospektet och perioden fram till Prospektets datering har inga transaktioner med närstående parter genomförts.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Kostnaderna för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8,1 MSEK och är framförallt hänförliga till kostnader för garantiåtaganden, finansiell rådgivning, legal rådgivning och revisorskostnader, osv. Ersättning till garantier uppgår till totalt cirka 4,6 MSEK, förutsatt att samtliga garantier väljer att erhålla garantiersättningen kontant.

INTRESSEN

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Navia. Navia kan i framtiden komma att tillhandahålla olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Obducat. Navia erhåller för tjänster en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. Navia erhåller därtill ersättning beroende av utfallet i Erbjudandet varför Navia har ett intresse i Erbjudandet som sådant. Därutöver har Navia inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, samt avseende garantiåtaganden att avtalad ersättning utbetalas, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

SAMMANFATTNING AV LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Finansiella rapporter

- Den 14 november 2025 publicerade Bolaget kvartalsrapport för det tredje kvartalet 2025.

- Den 25 juli 2025 publicerade Bolaget kvartalsrapport för det andra kvartalet 2025.
- Den 9 maj 2025 publicerade Bolaget kvartalsrapport för det första kvartalet 2025.
- Den 17 april 2025 publicerade Bolaget årsredovisning för räkenskapsåret 2024.
- Den 14 februari 2025 publicerade Bolaget bokslutskommuniké för 2024.

Företrädesemissionen

- Den 7 november 2025 publicerade Bolaget pressmeddelande om att styrelsen beslutat, förutsatt godkännande på extra bolagsstämma, om genomförande av företrädesemission.
- Den 7 november 2025 publicerade Bolaget pressmeddelande med kallelse till extra bolagsstämma för bl a godkännande av styrelsens beslut om genomförande av Företrädesemissionen.
- Den 10 december 2025 publicerade Bolaget pressmeddelande med kommuniké från ovanstående extra bolagsstämma, där stämman bl a beslutat att godkänna styrelsens beslut om genomförande av Företrädesemissionen.

Övrigt

- Den 7 november 2025 publicerade Bolaget pressmeddelande om att Bolaget beviljats investeringsstöd om cirka 7,4 MEUR i Portugal.

LAGEN (2023:560) OM UTLÄNDSKA DIREKTINVESTERINGAR

Styrelsen bedömer att Bolagets verksamhet betraktas som skyddsvärd enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar ("FDI-lagen") vilket innebär att vissa investeringar i Bolaget ska anmälas till Inspektionen för strategiska produkter. Anmälningsskyldigheten gäller inte om investeraren tecknar units med företrädesrätt i förhållande till det antal aktier som investeraren ägde per avstämningsdagen den 5 januari 2026. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om den eventuella anmälningsskyldigheten för investeraren enligt FDI-lagen.

PROSPEKTETS GODKÄNNANDE

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129 och detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt. Detta godkännande bör heller inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som en del av ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 145 i förordning (EU) 2017/1129.

TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Obducats bolagsordning och registreringsbevis finns tillgängliga för inspektion på Bolagets adress, Nyttänkaregatan 4, 223 63 Lund, under Prospektets giltighetstid.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE VIA HÄNVISNING

Investorare bör notera att informationen som är införlivad i Prospektet genom hänvisning ska läsas som en del av Prospektet. Informationen nedan, som en del av följande dokument, anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Obducat i elektroniskt format via Bolagets webbplats, www.obducat.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat på Obducats kontor med adress Nyttänkaregatan 4, 223 63 Lund. De delar av dokumentet som inte införlivas är antingen inte relevant för investerarna eller så återges informationen på annat håll i Prospektet.

Observera att informationen på Obducats hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

BOLAGETS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN JANUARI-SEPTEMBER 2025

	Sida
Resultaträkning	8
Balansräkning	9
Kassaflödesanalys	10
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	11

Obducats delårsrapport för perioden januari-september 2025 finns på följande länk: [Delårsrapport Q3 2025](#)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2024-01-01 – 2024-12-31

	Sida
Resultaträkning	61
Balansräkning	63-64
Kassaflödesanalys	65
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	66
Noter	73-97
Revisionsberättelse	99-103

Obducats årsredovisning för räkenskapsåret 2024 finns på följande länk: [Årsredovisning 2024](#)

BOLAGETS ÅRSREDOVISNING FÖR RÄKENSKAPSÅRET 2023-01-01 – 2023-12-31

	Sida
Resultaträkning	58
Balansräkning	60-61
Kassaflödesanalys	62
Bolagets rapport över förändring i eget kapital	63
Noter	70-93
Revisionsberättelse	95-100

Obducats årsredovisning för räkenskapsåret 2023 finns på följande länk: [Årsredovisning 2023](#)

Anmärkning från Bolagets revisor på s. 102 i Bolagets årsredovisning för 2024

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Anmärkning från Bolagets revisor på s. 99 i Bolagets årsredovisning för 2023

Utan att det påverkar våra uttalanden vill vi anmärka på att avdragen skatt, sociala avgifter och mervärdesskatt vid flera tillfällen inte betalats i rätt tid.

Årsredovisningarna för 2023 och 2024 har reviderats av Bolagets revisor. Delårsrapport för perioden januari-september 2025 har översiktligt granskats av Bolagets revisor. Utöver detta har ingen information i detta prospekt varit föremål för granskning av revisor om inte annat anges.

ADRESSER

Emittent

Obducat Aktiebolag
Scheelevägen 2
SE-223 63 Lund
Telefon: 046-10 16 00

Finansiell rådgivare

Navia Corporate Finance AB
Box 13134
SE-250 13 Helsingborg
Telefon: 010-148 76 80

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
SE-111 22 Stockholm
Telefon: 08-684 058 00

Legal rådgivare

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

Revisorer

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Anna Lindhs plats 4
SE-211 19 Malmö
Telefon: 070 929 29 56

Kontoförande institut

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