

Inbjudan till teckning av aktier i Freemelt Holding AB (publ)

Notera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

1. utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 22 april 2024, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
2. sälja de erhållna teckningsrätterna som inte har utnyttjats senast den 17 april 2024.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya aktier genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta prospekt och teckning av nya aktier är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med "Freemelt", "Bolaget" eller "Koncernen" avses i detta prospekt ("Prospektet"), beroende på sammanhanget, Freemelt Holding AB (publ), org.nr 559105-2922, den koncern vari Freemelt Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med "ABG Sundal Collier" avses ABG Sundal Collier AB, org.nr 556538-8674. Med "Euroclear Sweden" avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro och hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Med "T" avses tusen och med "M" avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet ("Företrädesemissionen") eller ("Erbjudandet") gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, BTA eller aktier inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av ABG Sundal Collier och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksamt. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 22 april 2024, eller senast den 17 april 2024 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehållsförteckning

02	Sammanfattning
07	Risikfaktorer
12	Inbjudan till teckning av aktier i Freemelt
13	Bakgrund och motiv
14	Villkor och anvisningar
19	Verksamhetsbeskrivning
28	Marknadsöversikt
32	Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
34	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
39	Aktiekapital och ägarstruktur
43	Legala frågor och kompletterande information
45	Adresser

Information om Företrädesemissionen

Teckningskurs	3,10 SEK
Avstämningsdag	4 april 2024
Teckningsperiod	8 april–22 april 2024
Handel med teckningsrätter	8 april–17 april 2024
Handel med BTA	8 april 2024– vecka 18

Finansiell kalender

Årsredovisning 2023	3 maj 2024
Delårsrapport januari – mars 2024	31 maj 2024
Delårsrapport januari – juni 2024	6 augusti 2024
Delårsrapport januari – september 2024	5 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	20 februari 2025

Sammanfattning

Inledning och varningar

Värdepapperen	Erbjudandet enligt Prospektet avser nya aktier i Freemelt Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0011167170. Aktiens kortnamn (ticker) är FREEM.
Identitet och kontaktuppgifter för emittenten	Registrerad firma: Freemelt Holding AB (publ) Organisationsnummer: 559105-2922 LEI-kod: 549300H8OR0SJ7WUDC61 Adress: Bergfotsgatan 5 A, 431 37 Mölndal Webbplats: www.freemelt.com
Behörig myndighet	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
Datum för godkännande av Prospektet	5 april 2024
Varningar	<p>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. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kârânde enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>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.</p>

Nyckelinformation om emittenten

Vem är emittent av värdepapperen?	<p><i>Hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Mölndal, Sverige. Bolaget bildades den 13 mars 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2017. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300H8OR0SJ7WUDC61.</p> <p>Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Mölndal, Sverige. Bolaget bildades den 13 mars 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2017. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300H8OR0SJ7WUDC61.</p> <p><i>Huvudsakliga verksamhet</i></p> <p>Freemelt är verksam på marknaden för 3D-printing av metallkomponenter, så kallad additiv tillverkning. Bolaget utvecklar och marknadsför 3D-skrivarna Freemelt® ONE, e⁻MELT®-iD och e⁻MELT®-iM. Därtill tillhandahålls support och service av 3D-skrivarna samt en egenutvecklad mjukvara – Pixelmelt – som optimerar användningen av maskinerna. Freemelt eftersträvar att bli en ledande aktör på marknaden för additiv tillverkning och vill driva en hållbar utveckling av teknologin framåt, bland annat genom att erbjuda delar av källkoden relaterad till Bolagets maskiner under open source-licenser.</p> <p><i>Större aktieägare</i></p> <p>Bolaget hade per den 29 december 2023 5 321 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.</p>
--	--

Vem är emittent av värdepapperen?, forts.

Större aktieägare

Bolaget hade per den 29 december 2023 5 321 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Stiftelsen Industrifonden	6 789 486	14,26 %
UBP Clients Assets-Sweden	5 000 040	10,50 %
Henrik Ohldin	3 555 727	7,47 %
Avanza Pension	3 162 705	6,64 %
RBCB Lux Ucits Ex-Mig	2 624 662	5,51 %
Palmstierna Invest AB	2 436 165	5,12 %
Lindeblad Ventures AB	2 435 629	5,12 %
Övriga	21 595 586	45,37 %
Totalt	47 600 000	100,00 %

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöter är Carl Palmstierna (styrelseordförande), Cecilia Jinert Johansson, Mikael Wahlsten, Lottie Saks, Johannes Henrich Schleifenbaum och Per Anell.

Daniel Gidlund (CEO) och Martin Granlund (CFO) utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Vid årsstämman den 25 maj 2023 omvaldes Grant Thornton Sweden AB till Bolagets revisor med Magnus Leijon som huvudansvarig revisor. Magnus Leijon har sedermera ersatts av Victor Cukierman som huvudansvarig revisor. Victor Cukierman är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

Finansiell nyckel-information för emittenten

Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)

	Oreviderad 1 januari – 31 december 2023	Reviderad 1 januari – 31 december 2022
Nettoomsättning	22 310	37 323
Rörelseresultat	-84 024	-67 647
EBIT-tillväxt	-24 %	-151 %
Årets resultat	-82 863	-67 603

Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)

	Oreviderad 31 december 2023	Reviderad 31 december 2022
Summa tillgångar	254 686	268 624
Summa eget kapital	239 518	257 556

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)

	Oreviderad 1 januari – 31 december 2023	Reviderad 1 januari – 31 december 2022
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 553	-29 422
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 134	-16 626
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 740	0

Specifika nyckelrisker för emittenten

- Freemelts försäljning påverkas av marknadens efterfrågan på Bolagets produkter samt tjänster. Det finns en risk att försäljningen av Freemelts produkter samt tjänster inte uppnår önskad försäljningsnivå. Risken finns också att konkurrenter utvecklar produkter för samma marknader snabbare och/eller bättre än Freemelt.
- Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
- Freemelt står inför kommersialisering av Bolagets industriella 3D-printers e³MELT[®]-iM och e³MELT[®]-iD. Det finns en risk att e³MELT[®]-maskinerna, när de levereras och driftsätts, inte motsvarar Bolagets, Bolagets samarbetspartners respektive kunders förväntningar på teknikens funktionalitet.
- Freemelts försäljning av nuvarande produkter samt tjänster har hittills inte genererat ett tillräckligt kassaflöde för att finansiera utvecklingen av kommande produkter. Det finns en risk att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.
- Freemelt utvecklar maskiner som bygger på elektronstrålesmältning (eng: *electron powder bed fusion*, "E-PBF"), vilket är en av flera metoder inom metallisk additiv tillverkning. Det finns en risk att marknaden för metallisk additiv tillverkning utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning exempelvis på grund av förändrade beteenden hos kunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer.
- Patent och andra immateriella rättigheter är centrala tillgångar i Bolagets verksamhet. Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att upphävas, kringgås eller ogiltigförklaras. Det finns vidare en risk att Bolaget oavsiktligt gör intrång i immateriella rättigheter som tillhör, eller påstås tillhöra, någon annan.
- Bolaget har ingått två strategiska samarbetsavtal för att implementera e³MELT[®] i respektive samarbetspartners verksamheter. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Freemelt gynnsamt sätt.
- Freemelt är en relativt liten organisation och alla medarbetare är viktiga för Bolagets drift och utveckling. Det finns en risk att Freemelts resurser inte räcker till för att behålla nyckelpersoner, medarbetare och konsulter, eller för att rekrytera nya medarbetare som behövs inom ramen för Bolagets expansion.
- Bolaget förlitar sig på underleverantörer och tillverkare för produktion av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, inte kan leverera i rätt tid eller inte kan leverera överhuvudtaget.

Nyckelinformation om värdepapperen

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Föreliggande Erbjudande avser nya aktier i Freemelt Holding AB (publ) med ISIN-kod SE0011167170. Aktiens kortnamn (ticker) är FREEM. Bolaget har ett aktieslag.

Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 2 380 000 SEK fördelat på 47 600 000 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 21 155 555 nya aktier tillkomma.

Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen.

Värdepapperens viktigaste egenskaper, forts.	<p><i>Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens</i> Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.</p> <p><i>Aktiernas överlåtbarhet</i> Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.</p> <p><i>Utdelningspolicy och historisk utdelning</i> Per dagen för Prospektet har Bolagets styrelse inte antagit någon utdelningspolicy. Ingen utdelning har lämnats avseende räkenskapsåret 2022.</p>
Var kommer värdepapperen att handlas?	Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna i Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 18, 2024.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	<ul style="list-style-type: none"> ● Det finns en risk för att emissionsgarantier och teckningsförbindelser inte uppfylls och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Företrädesemissionen. ● Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. ● Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.

Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper och upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market

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

Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 4 april 2024 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid nio (9) teckningsrätter ger rätt till teckning av fyra (4) nya aktier.

Teckningskursen är 3,10 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 4 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 april 2024.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024.

Teckning av nya aktier kan även göras utan stöd av teckningsrätter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av teckningsrätter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med teckningsrätter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 17 april 2024. För att inte förlora värdet på teckningsrätterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna nya aktier inom teckningsperioden eller sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med teckningsrätter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda tecknade aktier ("**BTA**") kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 april 2024 till och med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket.

Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 47 600 000 aktier till 68 755 555 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 44,4 procent och en utspädning om 30,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Sammanfattning

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

Kostnader

Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till omkring 14 MSEK.

Varför upprättas detta prospekt?

Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet

Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras cirka 66 MSEK, före sedvanliga kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 14 MSEK.

Motiv och användning av emissionslikviden

Nettolikviden i Företrädesemissionen avses i huvudsak att användas till följande ändamål (oavsett hur stor del av likviden som erhålls i Företrädesemissionen):

- Industrialisering av Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj (cirka 60 procent).
- Kommersialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden (cirka 30 procent).
- Administration och övriga kostnader (cirka 10 procent).

Bolaget avser nu kommersialisera Freemelt på den europeiska och nordamerikanska marknaden och industrialisera Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj, vilket kräver omfattande investeringar, och genomför därför Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 66 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet som bedöms uppgå till cirka 14 MSEK. Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till 21,0 MSEK, motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från vissa existerande aktieägare och externa garantier om 45,1 MSEK, motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 66 MSEK, motsvarande Företrädesemissionen i dess helhet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 34 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj månad 2024 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 47 MSEK.

Intressekonflikter

ABG Sundal Collier tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka ABG Sundal Collier kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. ABG Sundal Collier (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Coeli Asset Management AB och Bengt Julander, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (däribland Carl Palmstierna, Daniel Gidlund Bergström, Cecilia Jinert Johansson, Johannes Schleifenbaum, Lottie Saks och Mikael Wahlsten) har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått garantiåtaganden om motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. För garantiåtaganden utgår en kontant garanti-ersättning om 14 procent av det garanterade beloppet.

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Freemelts framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, tillhandahållit en deskriptiv beskrivning eller graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Verksamhets- och branschrelaterade risker

Risker relaterade till konkurrens och försäljning

Det råder konkurrens på marknaden för 3D-printing av metallkomponenter (så kallad additiv tillverkning). Freemelts försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter samt tjänster. Det finns både stora och små företag som producerar och levererar system till kunder för 3D-printing av metallkomponenter, såsom GE Additive, Wayland Additive, Pro Beam, Jeol, Mitsubishi Electric, Sailong Metal, SLM Solutions, EOS och 3D Systems. Vissa har funnits på marknaden under en lång tid och andra konkurrenter har startat sin verksamhet mer nyligen. 3D-printing av metallkomponenter består av en mängd olika tekniker med sina individuella för- och nackdelar. Tekniken elektronstrålesmältning ("E-PBF") som är den teknik Freemelt använder erbjuds per dagen för Prospektet endast av ett begränsat antal andra aktörer. För närvarande utgör E-PBF endast en mindre del av den totala marknaden för metallisk additiv tillverkning. Nyckeln till framgång för Freemelt framöver är förmågan att erbjuda 3D-printing med konkurrenskraftig prestanda och konkurrenskraftiga priser för kunderna. Det finns en risk att konkurrenter utvecklar produkter för samma marknader snabbare och/eller bättre än Freemelt. Utöver det finns det en risk att Bolaget för att vara konkurrenskraftigt i framtiden behöver genomföra dyra och/eller oförutsedda investeringar i sina produkter, vilket i sin tur kan medföra prisjusteringar.

Bolaget är i ett skede där det kommer att fokusera på kommersialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden. Om Bolagets insatser i detta avseende fördröjs eller misslyckas, finns en risk att

Bolaget inte kommer att uppnå önskad försäljningsnivå, vilket avsevärt skulle försämra Bolagets potentiella framtida försäljning och resultat.

Risker relaterade till Bolagets teknik

Freemelt utvecklar och marknadsför 3D-printers som bygger på avancerad teknologi. Bolagets 3D-printer som är avsedd för forskning och utveckling (Freemelt® ONE) har funnits på marknaden sedan 2019 och uppvisat god teknisk funktionalitet. Bolaget står nu inför kommersialisering av maskinerna e⁻MELT®-iM och e⁻MELT®-iD, som är avsedda för storskalig och industriell produktion respektive applikations- samt produktutveckling. e⁻MELT®-maskinerna har hittills inte använts av kunder i industriella produktionsmiljöer. Freemelt är beroende av att e⁻MELT®-maskinerna, när de levereras och driftsätts, uppvisar god funktionalitet och motsvarar de förväntningar som Bolaget självt, Bolagets samarbetspartners respektive kunder har på teknologin. Det finns en risk att maskinernas tekniska egenskaper, prestanda och kvalitet inte motsvarar Bolagets och/eller samarbetspartners och kunders förväntningar. För det fall maskinerna inte motsvarar Bolagets, samarbetspartners eller kunders förväntningar finns det vidare en risk att Bolaget behöver genomföra större investeringar än förväntat kopplat till maskinernas funktionalitet, vilket i sin tur även kan leda till lägre eller försenade försäljningsintäkter.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel men för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

Risikfaktorer

Risker relaterade till marknadsacceptans

Freemelt utvecklar maskiner som bygger på E-PBF-teknologi, vilket är en av flera metoder inom metallisk additiv tillverkning. Additiva tillverkningsmetoder representerar dock hittills inte de vanligast förekommande tillverkningsmetoderna som används i industriella miljöer. Sett till antalet komponenter tillverkade genom 3D-printing respektive traditionella tillverkningsmetoder, som exempelvis svetsning och gjutning, är de traditionella metoderna fortfarande dominerande. Bolaget är beroende av att olika tillverkningsbranscher väljer att integrera sådan teknik som Freemelts maskiner bygger på i sina verksamheter. Det finns en risk att branscher som Freemelt bedömer som viktiga för Bolaget implementerar additiva tillverkningsmetoder i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig, eller inte alls. Det finns även en risk att de fördelar som Freemelts teknik möjliggör inte uppskattas av relevanta kundgrupper, eller att nya teknologier utvecklas vilket kan medföra att intresset för den teknik som Freemelts maskiner bygger på avtar (se vidare under rubriken "*Risker relaterade till konkurrens och försäljning*"). Freemelts bedömning av framtida marknadsutveckling är bland annat förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över. Det finns en risk att marknaden för metallisk additiv tillverkning utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning exempelvis på grund av förändrade beteenden hos kunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. Det finns således en risk att Bolagets produkter inte erhåller en bred marknadsacceptans.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel. För det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

Risker relaterade till strategiska samarbeten

Bolagets maskiner som är avsedda för industriell användning e[™]MELT[®]-iM och e[™]MELT[®]-iD, har hittills inte installerats hos någon kund. Bolaget har ingått två strategiska samarbetsavtal för att implementera e[™]MELT[®] i samarbetsparternas verksamheter. Det är viktigt för Bolaget att dessa samarbeten utvecklas planenligt för en framgångsrik kommersialisering av Bolagets teknik. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Freemelt gynnsamt sätt. Exempel inkluderar att det tar längre tid att kommersialisera ett samarbete eller att de kommersiella fördelarna blir mindre än vad Bolaget initialt förväntat sig. För det fall någon av Freemelts samarbetspartners väljer att avsluta ett samarbete finns en risk att Bolaget inte på egen hand kan driva vidare projekt som är knutet till en sådan partner, eller att nya samarbeten måste inledas med annan partner för att projekt ska kunna vidareutvecklas. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden misslyckas med att ingå nya samarbetsavtal avseende e[™]MELT[®]-maskinerna på för Bolaget fördelaktiga villkor.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel och för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernen.

Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Freemelt är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra anställdas kunskap, erfarenhet och engagemang. Freemelt är en relativt liten organisation och alla medarbetare är viktiga för Bolagets drift och utveckling. Personer med kompetens av betydelse för Freemelt är mycket eftertraktade på arbetsmarknaden, vilket är en utmaning i samband med rekryteringar. Utöver det innebär det även en risk att Bolagets anställda erbjuds attraktivare villkor hos en annan arbetsgivare.

Omkring hälften av den nuvarande personalen arbetar med produktutveckling. De anställda besitter relevant och viktig kompetens inom specifika teknikområden. Freemelts framgång beror till stor del på att utvecklingen av Bolagets produkter motsvarar förväntningar, vilket i sin tur beror på enskilda medarbetares individuella prestationer. Freemelt skulle därför på kort sikt påverkas negativt om en eller flera medarbetare skulle välja att avsluta sin anställning. Bolaget planerar för fortsatt expansion som innefattar flera nyckelrekryteringar. Skulle sådana rekryteringar inte bli framgångsrika kan det bli svårt för Bolaget att växa i önskad takt. Bolaget är även beroende av externa konsulter, särskilt inom produktutveckling av hårdvara och av mjukvara. Om någon av dessa skulle säga upp sitt avtal kan Bolaget exempelvis drabbas av försenade tidsplaner och/eller ökade konsultkostnader.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten att flera nyckelpersoner lämnar Bolaget låg men om så skulle ske skulle det få en medeleffekt på Koncernens verksamhet.

Risker relaterade till produktansvar och försäkring

Freemelt säljer avancerade tekniska produkter på flera marknader i framför allt Nordamerika och Europa. Bolagets 3D-skrivare är relativt nya produkter och Bolagets första maskin (Freemelt[®] ONE) har funnits på marknaden sedan 2019. Bolaget avser nu att kommersialisera en ny produktserie – e[™]MELT[®] – på den europeiska och nordamerikanska marknaden vilket kommer innebära ökande försäljningsvolym. Oförutsedda kvalitetsproblem eller andra oförutsedda negativa effekter kan medföra återkallelse av redan utgivna produkter och i värsta fall medföra produktansvar. Vidare finns det en risk att Bolagets kunder inte lyckas uppfylla tillverkningsregler eller anser att Bolagets produkter inte producerar enligt kundens specifikation, vilket bland annat kan innebära långdragna ansvarsdialoger och/eller krav på Bolaget på grund av inkomstbortfall hos kunderna.

Om Bolagets produkter skulle medföra exempelvis att personer som kommer i kontakt med Bolagets produkter skadas vid användningen finns det en risk att Bolaget i samband med en skadeståndstalan gentemot Bolaget blir ersättningsskyldigt för sådana skador. Det finns risk att

Bolagets försäkringar inte täcker de uppkomna skadorna eller inte ersätter Bolaget för skadorna som har uppstått för tredje man vid produktansvar. Detta kan leda till att Bolaget blir ansvarigt för rättegångskostnader och/eller få en negativ påverkan på varumärket. Bolaget bedömer mot bakgrund av att tekniken är väl genomarbetad, men förhållandevis ny på marknaden, att sannolikheten för att risken inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medel.

Risker relaterade till cybersäkerhet och andra störningar i IT-system

Koncernens informationstekniksystem, mjukvaran i Freemelts maskiner respektive de molnbaserade system som tillhör externa tjänsteleverantörer kan utsättas för fysiska eller tekniska intrång, sabotage, avsiktlig vandalisering, cybersäkerhetsrisker inklusive cyberattacker såsom datavirus, skadliga program, nätfiske, brister i fysiska, administrativa och tekniska säkerhetsåtgärder, terrordåd, misstag från anställda eller konsulter, vårdslöshet eller missbruk och andra oförutsedda problem eller händelser. Både interna IT-system och sådana system som tillhör externa tjänsteleverantörer har historiskt varit utsatta för försök till cyberattacker, exempelvis försök till nätfiske. Per dagen för Prospektet har inga materiella cyberattacker varit framgångsrika.

Om Bolagets informationstekniksystem respektive de molnbaserade system som tillhör externa tjänsteleverantörer utsätts för intrång som leder till att de blir obrukbara under längre perioder eller upphör att fungera kan Bolaget behöva göra betydande investeringar för att åtgärda problemen. Fel i systemen kan orsaka betydande avbrott i Bolagets verksamhet och kan vidare leda till att affärshemligheter sprids och/eller förlust av personuppgifter.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat och verksamhet.

Risker relaterade till leverantörer och underleverantörer

Bolaget förlitar sig på underleverantörer och tillverkare för produktion av Bolagets produkter. Slutmontering av Freemelts maskiner sker i Linköping. Komponenter tillhandahålls av flera olika underleverantörer och utöver det används även underleverantörer för sammansättning av delsystem. Inköp från Sverige och Europa dominerar men Bolaget har även utomeuropeiska leverantörer från bland annat Israel och Kina. Freemelt jobbar för att inrätta flera försörjningskällor för kritiska komponenter till Bolagets maskiner. Vissa komponenter som Bolaget köper in är standardiserade och finns att tillgå från många leverantörer, medan andra är specialbeställda och särskilt anpassade till Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller

kvalitativa standarder, inte kan leverera i rätt tid eller inte kan leverera överhuvudtaget.

Om detta skulle inträffa, kan fortsatt produktion ge upphov till merkostnader, bli försenad eller till och med upphöra. Om Bolaget som en följd av detta behöver engagera nya leverantörer eller tillverkare skulle en sådan process sannolikt vara tidskrävande och kostsam. Det finns även en risk att Bolaget inte på för Bolaget godtagbara villkor kan ersätta befintliga eller engagera nya leverantörer eller tillverkare, eller att processen att byta ut en leverantör leder till förseningar i produktionen. Det kan i sin tur leda till en överdriven kundomsättning, försämrad kundnöjdhet och i värsta fall att Bolaget inte kan sälja produkter till sina kunder.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en låg effekt på Koncernens intäkter och verksamhet.

Legala risker

Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter

Patent och andra immateriella rättigheter är centrala tillgångar i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla patentskydd för pågående och framtida kommersialisering. Bolagets teknologi är patenterad i minst sju, och i vissa fall fler, länder genom europeiskt enhetspatent, innefattande bland annat Japan, Kina och USA, samt genom europeiska patent som gäller i valda relevanta länder och/eller genom europeiskt enhetspatent.

Om Bolaget inte erhåller patent för sina teknologier eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda teknologin utan att någon ersättning betalas till Bolaget. Det skulle även kunna leda till att Bolaget hamnar i en legal tvist som troligen skulle innebära att ledningens tid togs i anspråk, höga rättegångskostnader och vid ett för Bolaget negativt utfall, att Bolaget ska betala skadestånd till motparten. Om kombinationen av patent, genomtänkt sekretesshantering av affärshemligheter och kontraktuella åtaganden, som Bolaget förlitar sig på till skydd för dess immateriella rättigheter, är otillräckliga kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst.

Det finns vidare en risk att Bolaget oavsiktligt gör intrång på en tredje parts immateriella rättigheter. Om Bolaget skulle använda immateriella rättigheter som tillhör någon annan, eller påstås tillhöra någon annan, kan den innehavaren inleda en process om immaterialrättsligt intrång mot Bolaget. Processer om rättighetsintrång skulle kunna hindra Freemelt från att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Dessa processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett om utgången i målet blir till Bolagets fördel eller inte. Skulle

Risikfaktorer

det bli en negativ utgång för Bolaget i ett sådant mål kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller tvingas skaffa en licens för fortsatt tillverkning samt marknadsföring av eventuella produkter.

Bolaget bedömer att risken att Bolagets patent eller andra immateriella rättigheter skulle komma att förloras eller inskränkas, eller att Bolaget i övrigt inte kan upprätthålla ett erforderligt patentskydd, helt eller delvis, eller att Bolaget gör intrång i en tredje parts immateriella rättigheter, är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medel.

Risker relaterade till Bolagets mjukvara

Freemelt utvecklar mjukvara till Bolagets produkter internt. Delar av Bolagets mjukvara tillhandahålls som öppen källkod (eng: *open source*) under tillåtande licenser som en central del av Bolagets erbjudande till kunderna. Ägandet av vissa väsentliga delar av mjukvaran behålls och skyddas från demontering (eng: *reverse engineering*) genom kodning eller användning av molnlösningar. Oavsett hur väl källkoden skyddas, finns det en risk att de skyddade delarna av mjukvaran utvecklade av Freemelt olovligen tillgängliggörs för konkurrenter.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en låg effekt på Koncernens resultat och intäkter.

Finansiella risker

Risker relaterade till likviditet och finansiering

Utveckling av avancerade tekniska produkter är en komplicerad, tidskrävande och kapitalkrävande process. Freemelts försäljning av nuvarande produkter har hittills inte genererat ett tillräckligt kassaflöde för att finansiera utvecklingen av kommande produkter. Det finns en risk att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets fortlevnad, utveckling och investeringsmöjligheter.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 34 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj månad 2024 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 47 MSEK.

Bolaget avser nu att kommersialisera Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden och industrialisera Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj, vilket kräver omfattande investeringar, och genomför därför Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 66 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet som bedöms uppgå till cirka 14 MSEK. Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 21,0 MSEK,

motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från vissa existerande aktieägare och externa garantier om 45,1 MSEK, motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 66 MSEK, motsvarande Företrädesemissionen i dess helhet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i SEK och en stor del av Bolagets rörelsekostnader uppstår i SEK. En betydande del av Bolagets intäkter uppstår i EUR och USD (> 95 procent år 2023). Till följd av detta exponeras Bolaget för risker hänförliga till valutaflöden inom och utom Sverige och EU-området, såsom fluktuerande valutakurser. Förändringar i valutakurser mellan Bolagets faktureringsvaluta (huvudsakligen EUR eller USD) och kundens lokala valuta kan komma att påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat.

Risker relaterade till exponering för kreditrisk

En betydande del av Freemelts nuvarande intäkter är hänförliga till systemförsäljning, och Freemelt är därför exponerat för kreditrisker. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets kundfordringar till 3 986 TSEK. Det finns en risk att Bolagets motparter inte kan fullgöra sina ekonomiska förpliktelser gentemot Bolaget enligt de avtal som har ingåtts och att Bolaget således inte erhåller betalning för sina kundfordringar. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat.

Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen

Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 21,0 MSEK, motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från vissa existerande aktieägare och externa garantier om cirka 45,1 MSEK, motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas

således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden upp till totalt cirka 66 MSEK, motsvarande Företrädesemissionen i dess helhet. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang och det finns en risk för att åtaganden inte uppfylls och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av detta åtagande inte inflyter till Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Företrädesemissionen.

Handel i Bolagets aktie

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden från och med den 1 januari 2024 till och med dagen före offentliggörande av Företrädesemissionen (12 mars 2024) har Bolagets stängningskurs på Nasdaq First North Growth Market uppgått till som lägst 5,52 SEK och som högst 7,50 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av noggrann analys.

Risker relaterade till framtida utspädning

Det finns en risk att Bolaget även i framtiden kommer att genomföra kapitalanskaffningar genom nyemissioner som leder till utspädning av nuvarande aktieägares ägarandelar. Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i en företrädesemission, alternativt inte deltar i en riktad emission, kommer då att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i nyemissionen, så kallad utspädning. Framtida nyemissioner kan även komma att påverka priset på Bolagets aktier.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 17 april 2024 respektive från och med den 8 april 2024 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 18 2024. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive BTA, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att teckningsrätterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätter och BTA bland annat att bero på kursutvecklingen för Bolagets aktie och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Freemelt såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Inbjudan till teckning av aktier i Freemelt

Styrelsen beslutade den 12 mars 2024, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 28 mars 2024, om en nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare.

Emissionsbeslutet innebär att Bolagets aktiekapital ökas med högst 1 057 777,75 SEK, från nuvarande 2 380 000,00 SEK till högst 3 437 777,75 SEK, genom utgivande av högst 21 155 555 nya aktier. Efter Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att uppgå till högst 68 755 555 aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 april 2024. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt, och nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nya aktier. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning ska ske under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024 eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 3,10 SEK per aktie, vilket innebär att Företrädesemission, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Bolaget cirka 66 MSEK före sedvanliga kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 14 MSEK.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 30,8 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina teckningsrätter som kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Coeli Asset Management AB och Bengt Julander, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (däribland Carl Palmstierna, Daniel Gidlund Bergström, Cecilia Jinert Johansson, Johannes Schleifenbaum, Lottie Saks och Mikael Wahlsten) har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått garantiåtaganden om motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar Företrädesemissionen i dess helhet. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om 14 procent av det garanterade beloppet. För ytterligare information hänvisas till avsnittet "Villkor och anvisningar – Teckningsåtaganden och garantiåtaganden".

Härmed inbjuds aktieägarna i Freemelt att med företrädesrätt teckna nya aktier i Freemelt i enlighet med villkoren i Prospektet.

Möln dal den 5 april 2024

Freemelt Holding AB (publ)

Styrelsen

Bakgrund och motiv

Bakgrund

Freemelt är verksamt på marknaden för 3D-printing av metallkomponenter, så kallad additiv tillverkning. Bolaget utvecklar och marknadsför 3D-skrivarna Freemelt® ONE, e³MELT®-iD och e³MELT®-iM. Därtill tillhandahålls support och service av 3D-skrivarna samt en egenutvecklad mjukvara – Pixelmelt – som optimerar användningen av maskinerna. Freemelt grundades 2017 av ett team med lång erfarenhet av arbete med 3D-printing i metall. Bolagets 3D-printers har per dagen för Prospektet sålts och/eller hyrts ut i totalt 23 exemplar. Försäljningen har skett till ett antal väletablerade universitet, forskningsinstitut och företag, däribland Carnegie Mellon University (USA), Georgia Institute of Technology (USA), Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) (Sverige), Friedrich-Alexander Universität Erlangen Nürnberg (Tyskland), Polytekniska Universitetet i Turin (Italien) och IHI Europé Ltd (England). Bolaget har också ingått två strategiska samarbetsavtal avseende e³MELT®-iM med framstående industriella aktörer. Bolaget avser nu kommersialisera verksamheten på den europeiska och nordamerikanska marknaden och industrialisera Bolagets produkt- och tjänsteportfölj.

Användning av emissionslikviden

Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget cirka 66 MSEK, före sedvanliga kostnader relaterade till Erbjudandet. Bolagets kostnader relaterade till Erbjudandet beräknas uppgå till cirka 14 MSEK.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 34 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj månad 2024 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 47 MSEK. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 66 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet som bedöms uppgå till cirka 14 MSEK.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Nettolikviden i Företrädesemissionen avses i huvudsak att användas till följande ändamål (oavsett hur stor del av likviden som erhålls i Företrädesemissionen):

- Industrialisering av Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj (cirka 60 procent).
- Kommersialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden (cirka 30 procent).
- Administration och övriga kostnader (cirka 10 procent).

Även om ovannämnda prioriteringsordning är den Bolaget per dagen för Prospektet bedömer som den mest korrekta, kan det hända att viss omprioritering mellan de listade punkterna blir aktuell i framtiden. Sådan omprioritering skulle exempelvis kunna bli aktuell om något affärsområde skulle uppvisa särskild god utveckling och därmed erfordrar extra resurser.

Styrelsen för Freemelt Holding AB (publ) 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.

Mölnadal den 5 april 2024

Freemelt Holding AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesemissionen

Styrelsen i Freemelt Holding AB (publ) beslutade den 12 mars 2024, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämma den 28 mars 2024, att genomföra Företrädesemissionen.

Företrädesemissionen kommer, vid fullteckning, medföra att antalet aktier i Bolaget ökar från 47 600 000 till 68 755 555 genom nyemission av högst 21 155 555 aktier, och tillföra Bolaget en emissionslikvid om cirka 66 MSEK före avdrag för kostnader hänförliga till Företrädesemissionen.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning i Företrädesemissionen att få sin ägarandel utspädd med 30,8 procent.

ISIN-koden för Bolagets stamaktie är SE0011167170.

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 4 april 2024 var registrerad som aktieägare i Freemelt Holding AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

För en (1) befintlig aktie på avstämningsdagen erhåller aktieägare en (1) teckningsrätt. Innehav av nio (9) teckningsrätter berättigar till teckning av fyra (4) nyemitterade aktier i Företrädesemissionen.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 4 april 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 2 april 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 3 april 2024.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,10 SEK per ny Aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 april 2024 till och med den 17 april 2024 under beteckningen "FREEM TR". ISIN-kod för teckningsrätterna är SE0021921715. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter som ej sålts senast den 17 april 2024 eller utnyttjats för teckning av aktier senast den 22 april 2024, kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokning av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar för teckning med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare (innehav på VP-konto)

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 april 2024 är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt anmälningssedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Fullständigt Prospekt kommer att finnas tillgängligt på Bolagets hemsida www.freemelt.com, ABG Sundal Colliers hemsida www.abgsc.com samt Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.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 teckningsrätter på aktieägares VP-konto sker utan särskild avisering från Euroclear.

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 ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare.

Teckning och betalning av aktier med primär företrädesrätt, direktregistrerade aktieägare

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom kontant betalning under perioden från och med den 8 april 2024 till och med den 22 april 2024. 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 teckningsrätter utnyttjas för teckning av aktier 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. Teckning via Nordic Issuing med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att teckningsrätter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal teckningsrätter som önskar utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Erbjudandet att teckna aktier i Freemelt i enlighet med villkoren i Prospektet, riktar sig inte till investerare med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller i något annat land där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller är förbjudet.

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 prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet.

Inga aktier eller andra värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("**US Securities Act**") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive

District of Columbia, och får inte erbjudas, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i US Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Anmälan om teckning av aktier 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, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Ryssland, Belarus eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrerings- eller andra myndighetstillstånd eller är förbjudet inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton.

Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Ryssland och Belarus) vilka äger rätt att teckna aktier i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk internetbank kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 8 april 2024. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av teckningsrätter". Teckningen ska ske senast den 22 april 2024. Anmälan är bindande.

Villkor och anvisningar

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med och utan stöd av teckningsrätter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga nya aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning kommer då att ske enligt följande:

- a) *i första hand* till de personer som tecknat nya aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning ska tilldelning ske i förhållande till antalet utnyttjande teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- b) *i andra hand* till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal nya aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och i den mån detta inte kan ske ska tilldelning ske genom lottning;
- c) *i tredje hand* ska tilldelning av resterande aktier ske till de investerare som lämnat emissionsgarantier i förhållande till respektive emissionsgarants garantibelopp.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota, via e-post. Betalning ska ske enligt besked på avräkningsnota, dock senast två dagar efter utsänd avräkningsnota. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Aktier för vilka betalning ej sker i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset i Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Betald tecknad aktie (BTA)

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

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq First North Growth Market från och med den 8 april 2024 fram till dess att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske under vecka 18 2024, under beteckningen (tickern) "FREEM BTA". ISIN-kod för FREEM BTA är SE0021921723.

Leverans av tecknade aktier

Efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket, omvandlas BTA till aktier. 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 aktierna i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market så snart som möjligt efter det att emissionen har registrerats hos Bolagsverket (vilket beräknas ske omkring vecka 18, 2024) under ISIN-kod SE0011167170.

Villkor för Företrädesemissionens fullföljande

Styrelsen för Freemelt har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra tillbaka Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i Prospektet. Styrelsen i Freemelt 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

Det slutliga utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 23 april 2024.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna emitteras i enlighet med bestämmelserna i 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 har registrerats hos Bolagsverket.

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.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas nya aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Nordic Issuing. Personuppgifter som lämnats till Nordic Issuing 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 Nordic Issuing samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Nordic Issuing. Nordic Issuing tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Nordic Issuing genom en automatisk process hos Euroclear.

Övrig information

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

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar 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.

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

Teckningsåtaganden och garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsåtaganden uppgående till cirka 21,0 MSEK, motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen, från ett antal av Bolagets större befintliga aktieägare, bland annat Stiftelsen Industrifonden, Coeli Asset Management AB och Bengt Julander, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (däribland Carl Palmstierna, Daniel Gidlund Bergström, Cecilia Jinert Johansson, Johannes Schleifenbaum, Lottie Saks och Mikael Wahlsten).

Villkor och anvisningar

Utöver ovan nämnda teckningsåtaganden har vissa av Bolagets befintliga aktieägare och externa investerare lämnat garantiåtaganden enligt sedvanliga villkor om sammanlagt cirka 45,1 MSEK, motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Följaktligen är Företrädesemissionen fullt ut garanterad genom ovan nämnda teckningsåtaganden och garantiåtaganden. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsåtaganden. För garantiåtaganden utgår en kontant garantiersättning om 14 procent av det garanterade beloppet.

Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang för att säkerställa att den likvid som omfattas av teckningsåtagandet respektive garantiåtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet "Riskfaktorer – Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte fastställda".

Nedanstående tabeller sammanfattar de teckningsåtaganden respektive garantiåtaganden som ingåtts per dagen för Prospektet.

Teckningsåtaganden

Namn	Belopp, SEK (avrundat till närmsta heltal)	Andel av Företrädesemissionen, %
Stiftelsen Industrifonden	9 354 402	14,3
Coeli Asset Management AB ¹⁾	4 999 999	7,6
Bengt Julander	2 296 294	3,5
Carl Palmstierna ²⁾	1 499 998	2,3
Lottie Saks	499 999	0,8
Daniel Gidlund	200 000	0,3
Johannes Henrich Schleifenbaum	150 000	0,2
Mikael Wahlsten	124 998	0,2
Cecilia Jinert Johansson	100 000	0,2
Övriga	1 785 215	2,7
Totalt:	21 010 905	32,0

1) Av Coeli Asset Management AB:s teckningsåtagande avser cirka 4 323 706 SEK, motsvarande cirka 6,6 procent av Företrädesemissionen, bolagets pro rata-andel i Företrädesemissionen. Resterande del av teckningsåtagandet är villkorat av att Coeli Asset Management AB vederlagsfritt erhåller de teckningsrätter som krävs för sådan aktieteckning.

2) Åtagandet har ingåtts genom Palmstierna Invest AB.

Garantiåtaganden

Namn	Belopp, SEK (avrundat till närmsta heltal)	Andel av Företrädesemissionen, %
Bengt Julander*	10 000 000	15,2
Formue Nord Markedsneutral A/S ¹⁾	6 000 000	9,1
Tellus Equity Partners AB ²⁾	5 000 000	7,6
Nolsterby Invest AB ³⁾	5 000 000	7,6
Julnie SA ⁴⁾	4 000 000	6,1
Tommy Ure*	3 071 335	4,7
Buntel AB ⁵⁾	3 000 000	4,6
Munkekullen 5 Förvaltning AB ⁶⁾	3 000 000	4,6
Alarik Förvaltning AB ⁷⁾	2 000 000	3,0
Dariush Hosseinian*	2 000 000	3,0
Pensys AB ⁸⁾	1 500 000	2,3
Jonas Matsson*	500 000	0,8
Totalt:	45 071 335	68,7

1) Adress: Østre Alle 102, 4. sal. 9000 Aalborg, Danmark.

2) Adress: Humlegårdsgatan 22, 114, 46 Stockholm.

3) Adress: Stationsgatan 22, lgh 1603. 753 40 Uppsala.

4) Adress: 51-53, rue de meri, 2146 Luxembourg.

5) Adress: Ingmar Bergmans gata 2, 114 34 Stockholm.

6) Adress: C/o Molse Munkekullsvägen 5, 429 43 Särö.

7) Adress: Nybrogatan 6, 5 tr. 114 34 Stockholm.

8) Adress: Astrakanvägen 7, 237 35 Bjärred.

* Privatpersoner kan nås genom Bolagets adress, vilken återfinns i slutet av prospektet, se avsnittet "Adresser".

Verksamhetsbeskrivning

Översikt

Freemelt är verksam på marknaden för 3D-printing av metallkomponenter, så kallad additiv tillverkning. Bolaget utvecklar och marknadsför 3D-skrivarna *Freemelt® ONE*, *e⁻MELT®-iD* och *e⁻MELT®-iM*. Därtill tillhandahålls support och service av 3D-skrivarna samt en egenutvecklad mjukvara – *Pixelmelt* – som optimerar användningen av maskinerna. Freemelt eftersträvar att bli en ledande aktör på marknaden för additiv tillverkning och vill driva en hållbar utveckling av teknologin framåt, bland annat genom att erbjuda delar av källkoden relaterad till Bolagets maskiner under open source-licenser. Freemelt grundades 2017 och Bolagets aktier är sedan 2021 listade på Nasdaq First North Growth Market.

Bolagets 3D-skrivare *Freemelt® ONE* har per dagen för Prospektet sålts och/eller hyrts ut i totalt 23 exemplar. Försäljningen har skett till ett antal väletablerade universitet, forskningsinstitut och företag, däribland Carnegie Mellon University (USA), Georgia Institute of Technology (USA), Kungliga Tekniska Högskolan (KTH) (Sverige), Friedrich-Alexander Universität Erlangen Nürnberg (Tyskland), polytekniska universitetet i Turin (Italien) och IHI Europe Ltd (England). Bolaget har också ingått två strategiska samarbetsavtal avseende *e⁻MELT®* med industriella aktörer. Freemelts produkter marknadsförs för närvarande i Europa, Mellanöstern, Asien och Nordamerika. Eftersom tillverkningsmetoden kan komma att bli ett genombrott inom industriell tillverkning av metallkomponenter i förhållande till traditionella tillverkningsmetoder har, enligt Bolaget, den globala marknaden för additiv tillverkning stor tillväxtpotential. För mer information, se avsnittet "*Marknadsöversikt*".



Verksamhetsbeskrivning

Historik

- **2017:** Freemelt grundas av ett team med lång erfarenhet av arbete med 3D-printing i metall. Grundarna var tidigare ingenjörer på bolaget Arcam. Utvecklingen av Freemelt® ONE påbörjas.
- **2018:** Bolaget får sin första beställning genom att Freemelt® ONE beställs av ett tyskt universitet. Patentansökningar för den hittills utvecklade teknologin ges in i ett antal olika länder.
- **2019:** Bolaget mottar beställningar av fem Freemelt® ONE. Kunderna är såväl akademiska som industriella. Bolaget genomför en nyemission om 15 MSEK. Ulric Ljungblad, som idag är CIO, utses till CEO i Bolaget.
- **2020:** Covid 19-pandemin orsakar en allmän nedgång på marknaden för 3D-printing och Freemelt erhåller ekonomiskt stöd från den svenska regeringen. Freemelt uppmärksammas i branschtidningen Ny Tekniks prestigefyllda 33-lista som framhåller teknikföretag som bedöms vara innovativa, ha stor tillväxtpotential och skalbara affärsmodeller.¹⁾
- **2021:** Marknaden aktiveras succesivt efter pandemin. Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm (KTH) beställer två Freemelt® ONE. En investeringsrunda genomförs inför den kommande listningen på Nasdaq First North Growth Market, varefter Bolaget listas med första dag för handel den 7 juli 2021.
- **2022:** År 2022 präglas Freemelts verksamhet av tillväxt och ökad kommersialisering. Åtta exemplar av Freemelt® ONE beställs av universitet och institutioner i Europa och USA. Under året lanseras också två nya produkter; e⁻MELT®-IM – Freemelts andra 3D-skrivare som är anpassad för industriell serietillverkning av metallkomponenter och Pixelmelt – en mjukvara avsedd för optimering av materialutveckling och 3D-printing.
- **2023:** Freemelt genomför en riktad nyemission om 66 MSEK. Flera universitet beställer Freemelt® ONE och patent beviljas i USA och i Japan. En ytterligare modell av e⁻MELT® lanseras, e⁻MELT®-iD. Darin Everett och Viktor Valk utses till regionchefer för Nordamerika respektive EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) i syfte att expandera den kommersiella verksamheten och försäljningen. Ett samarbetsavtal sluts med ett globalt teknikföretag i syfte att integrera e⁻MELT® i kundens storskaliga industrimiljö. Avtalet innebär den första ordern på e⁻MELT®. Ytterligare avtal ingås med Texas A&M för industrialiseringen av additiv tillverkning i USA, samt med IHI Europe avseende applikationer i titanaluminid för flygmotorer.
- **2024:** Året inleds med att Freemelt ingår ett strategiskt samarbetsavtal med WEAREAM, ett italienskt kompetenscentrum med omfattande kunskap och erfarenhet inom 3D-printing. I mars erhåller Freemelt en order från Saab Dynamics på en förstudie avseende material-processutveckling av komplexa material för nya innovativa lösningar inom försvarsindustrin. Inom ramen för projektet ska Freemelt genomföra en förstudie baserat på Bolagets forskningsmaskin Freemelt® ONE med inriktning på applikationer till försvarsindustrin.



1) <https://www.nyteknik.se/nyheter/33-listan-2020-har-ar-sveriges-basta-teknikstartups/1673188> <https://www.nyteknik.se/33-listan>

Additiv tillverkning och 3D-printing

Additiv tillverkning och Electron Powder Bed Fusion (E-PBF)

Additiv tillverkning (eng: *additive manufacturing*) är ett samlingsbegrepp för olika processer avseende tillverkning av material lager för lager baserat på 3D-modeller. Termerna additiv tillverkning och 3D-printing används ofta synonymt. Additiv tillverkning kan ske genom flera olika processer, exempelvis så kallad friformsframställning (eng: *powder bed fusion*) eller bindemedelsstrålning (eng: *binder jet*).

Genom 3D-printing skapas detaljer i lager genom materialsmältning, där varje lager smälts ner enligt ett unikt mönster genererat från en CAD-ritning. CAD är en förkortning av begreppet *Computer-Aided Design* och kan översättas till datorstödd konstruktion eller digitalt baserad design. Vanligtvis används ett pulver som material, antingen i metall eller i plast. Den dominerande metoden är powder bed fusion ("PBF"). Freemelt använder elektronstrålesmältning (eng: *electron powder bed fusion* ("E-PBF")). Metodens höga effekt och temperatur möjliggör enligt Bolagets bedömning hög produktivitet och utmärkta materialegenskaper.

ProHeat-teknologi

ProHeat är Freemelts egenutvecklade och patenterade teknik inom E-PBF. Metoden bygger på uppvärmning genom elektromagnetisk strålning från en uppvärmningsanordning över pulverbädden. Denna strålning säkerställer sintring – upphettning av pulver till så hög temperatur att pulverpartiklarna börjar reagera med varandra och sammanfogas – av varje pulverlager utan risk för pulveruppladdning eller så kallad ryk. Användning av ProHeat innebär enligt Bolaget därmed flera fördelar jämfört med befintliga uppvärmningslösningar. Vakuumpkvaliteten i processkammaren skapar mycket goda förutsättningar för elektronstrålen och sintringen av pulverbädden leder till jämnare och mindre defekt smältning. Uppvärmningen sker snabbt och effektivt och tekniken möjliggör nya pulvermaterial som tidigare har varit komplexa eller omöjliga att använda sig av, till exempel volfram. ProHeat har beviljats patent i Sverige (SE544890C2) och i Japan (JP7384366B2) i enlighet med sammanställningen av Bolagets patent nedan. Ytterligare patent för ProHeat har ansökts om i Europa, Kina, Kanada och USA.

Freemelts teknik kommersialiseras i två steg

Freemelt har antagit en strategi i två steg för kommersialisering av den utvecklade tekniken. Syftet är att möta den framtida marknadstillväxten inom 3D-printing, som kräver nya materialprocesser, genom att först lansera en produkt för materialutveckling och utveckling av nya material och att därefter lansera en produkt avsedd för industriell och storskalig användning. Strategin innebär följande.

1. Erbjud universitet och andra forskningsaktörer Freemelt® ONE, en 3D-skrivare optimerad för materialutveckling och utveckling av nya material, utvecklad med öppen källkod.
2. Utveckla industriella 3D-skrivare (e⁻MELT®-iM och e⁻MELT®-iD) som baseras på elektronstråletekniken från Freemelt® ONE. Dessa produkter optimeras för effektiv applikationsutveckling samt storskalig produktion och riktas mot särskilt identifierade marknader där det finns ett behov av att producera metallföremål i industriella volymer.

e⁻MELT® och Freemelt® ONE vänder sig till olika kundgrupper och kommer att säljas parallellt. e⁻MELT®-iM presenterades för marknaden i slutet av 2022 och e⁻MELT®-iD lanserades under fjärde kvartalet 2023. Bolaget ingick det första kommersiella avtalet för e⁻MELT® under fjärde kvartalet 2023 och första leverans av en e⁻MELT®-iD är beräknad till tredje kvartalet 2024. Det innebär att Bolaget nu befinner sig i det andra steget av kommersialiseringsprocessen.

Hållbarhet

Freemelt är ett green tech-bolag och värdesätter att komponenter som produceras genom additiv tillverkning ska minimera det miljömässiga avtrycket. Bolagets teknologi innebär enligt Bolagets bedömning fördelar i flera miljömässiga avseenden, bland annat i förhållande till minskat materialspill, energieffektivitet, effektiviserade leveranskedjor och förbättrad produktionsmiljö.

- Minskat materialspill: processen genererar nästintill inget avfall och upp till 95 procent av metallpulvret är återvinningsbart.
- Energieffektivitet: Freemelts teknologi kräver enligt Bolagets kännedom mindre energi jämfört med traditionella tillverkningsmetoder. Den lägre energiförbrukningen möjliggör också en övergång till lokal produktion för lokal konsumtion.
- Effektiviserad leveranskedja: processen möjliggör en mer effektiv leveranskedja genom att reducera beroendet av globala leveranskedjor och eliminera steg i tillverkningsprocessen, eftersom tillverkning av komponenter sker i en process samt kan ske närmare slutanvändaren.
- Förbättrad produktionsmiljö: tekniken innebär en arbetsmiljö som är fri från exempelvis oljedimor och höga ljud från maskinerna. Störningar, buller och andra arbetsmiljöproblem förknippade med traditionell tillverkning kan elimineras.

Verksamhetsbeskrivning

Freemelts 3D-printers

Freemelt® ONE

Freemelt® ONE är en 3D-skrivare som används för forskning och utveckling. Maskinen är avsedd för avancerad forskning på material av metall och för utveckling av nya material. I takt med produktutvecklingen av Freemelt® ONE har Bolaget kontinuerligt arbetat med att skydda teknologiska framsteg genom att ansöka om patent för de tekniska avancemang som har åstadkommit. För mer information, se avsnittet "Immateriella rättigheter".

Freemelt® ONE bygger på E-PBF och ProHeat-teknologi. Elektronstråletekniken är konfigurerad på ett sätt som möjliggör en hög och konsekvent upplösning i hela det tillgängliga stråleffektsintervallet. Elektronstråletekniken är högeffektiv och når upp till 6 kW. Produkten är också designad för att klara mycket höga temperaturer med hjälp av en vakuumkammare. Den första Freemelt® ONE-maskinen levererades under 2019 och sedan dess har totalt 23 maskiner levererats till ett antal universitet, forskningsinstitut och industriella kunder. Kunderna finns framför allt i Europa och USA.

Freemelt® ONE:s huvudsakliga kundkrets är universitet och forskningsinstitut. De europeiska universitet och forskningsinstitut som intresserar sig för Freemelt® ONE söker ofta offentliga medel till sin forskning, till exempel genom *Horizon Europe*, EU:s finansieringsprogram för forskning och innovation.

eMELT®

I eMELT® används tekniken från Freemelt® ONE men har utvecklats till en produkt avsedd för industriell och storskalig 3D-printing. Maskinen är utvecklad för att konkurrera med traditionella metoder inom tillverkningsindustrin i fråga om kostnad, effektivitet och kvalitet. eMELT® har lanserats i två modeller – eMELT®-iM och eMELT®-iD.

- eMELT®-iM är Freemelts 3D-skrivare avsedd för storskalig, industriell produktion. Maskinen bygger på teknologin från Freemelt® ONE och kompletteras med industriella egenskaper. Bland annat är eMELT®-iM utvecklad med ett centraliserat kontrollsystem, integrering av maskininlärningsfunktioner, avancerad sensorteknik och datainloggning. eMELT®-iM har fyra kammare. De fyra kamrarna kan effektivisera produktionen genom att det går att ersätta produkten som behandlas med en annan produkt utan att produktionen avbryts i de övriga kamrarna. Maskinen har också ett system för övervakning av processkvaliteten för att kunna bedöma kvaliteten på de producerade delarna. På eMELT®-iD är servicesidan placerad på baksidan och arbetsidan på framsidan, vilket möjliggör att maskiner kan ställas upp bredvid varandra så att den upptagna fabriksytan minskar.
- eMELT®-iD är anpassad för effektiv produkt- och applikationsutveckling som är överförbar till serietillverkning i den industriellt anpassade eMELT®-iM. Användning av eMELT®-iD möjliggör kvalitativ och tillförlitlig utveckling av produkten innan produktionsvolymerna kan ökas med användning av eMELT®-iM.

Första leverans av eMELT® är beräknad till tredje kvartalet 2024. Centrala användningsområden för eMELT® är storskalig och industriell tillverkning av komponenter i titan, så som ortopediska implantat, samt tillverkning av komponenter i volfram och koppar. Försäljningen av eMELT® riktas mot ett antal av Bolaget identifierade tillverkningssektorer där det finns ett behov av kostnads-effektiv tillverkning i de nyss nämnda materialen. Se närmare i avsnittet om centrala användningsområden nedan.





Centrala användningsområden

E-PBF-teknologin som Freemelts maskiner bygger på har användningsområden inom ett stort antal tillverkningsbranscher. Några områden som kan lyftas är tillverkning av medicinska implantat, fordonsdelar, flygplansdelar, komponenter för energiproduktion, medicinska apparaturer, maskinella komponenter för tillverkning av halvledare, försvarsapplikationer samt komponenter inom området för rymdapplikationer. För en bredare översikt av användningsområden för additiv tillverkning hänvisas till avsnittet "Marknadsöversikt".

Freemelts teknik kan användas för produktion av en mängd olika metaller. Bolaget har valt att fokusera på volfram, titan och koppar eftersom de är särskilt lämpade för Freemelts E-PBF-teknik. Efterfrågan av volfram har ökat inom flera industriella sektorer. Bearbetning och hantering av materialet är dock förenat med stora utmaningar på grund av materialets höga smältpunkt. Det är exempelvis svårare att producera volfram i hög materialkvalitet med L-PBF-teknologi som bygger på laser. Freemelts E-PBF-teknologi består av en högkraftig elektronstrålningsprocess som jobbar i vakuum och i höga temperaturer, vilket enligt Bolagets bedömning gör den välanpassad för att producera föremål i volfram i hög materialkvalitet och med hög produktivitet. Det efterfrågas bland annat inom medicinteknik, för halvledartillverkning, inom energiproduktion och av försvarsindustrin.

Additiv tillverkning är vidare välanpassad för tillverkning av komponenter i titan. Efterfrågan av 3D-printing av komponenter i titan finns bland annat inom sjukvårdssektorn för att tillverka ortopediska implantat. Titan kan också komma att användas för att producera exempelvis maskindelar för flygplan och andra fordon i den elektriska omställningen. Tillverkning av komponenter i koppar har en mindre känd affärsmässig potential, men Bolagets uppfattning är att omställningen till elektricitet generellt sett kommer kräva en betydande mängd nya maskiner som kan tillverka komponenter i ultrarena kopparmaterial. Freemelt genomför för närvarande processtudier för industriella kunder inom de aktuella områdena.

Pixelmelt – Freemelts egenutvecklade mjukvara

Pixelmelt är en molnbaserad mjukvara, avsedd för att tillgängliggöra fler och nya smältprocesser vid användning av Freemelts 3D-skrivare. Teknologin ger användaren av Freemelts 3D-skrivare frihet att optimera inställningarna för processen. Smältprocesserna bygger på avancerade algoritmer som ska underlätta utvecklingen av nya material och materialprocesser. Egenskaperna hos det färdiga materialet är starkt påverkade av de valda smält- och kylprocesserna, varför det är av stor vikt att användaren har möjlighet att styra och variera processerna i detalj. Pixelmelt ger användaren flexibiliteten att variera processparametrar både mellan olika komponenter och inom samma komponent. Mjukvaran tillhandahåller stor frihet i fråga om processoptimering då användaren kan välja ordningen och smältinställningarna på pixelnivå.



Servicetjänster

Freemelt tillhandahåller heltäckande support och service av Bolagets produkter. Freemelts eftermarknadstjänster är en central del av affärsmodellen och målet är att intäkterna från eftermarknader (inbegripet reservdelar, förbrukningsmaterial, servicetjänster samt digitala tjänster) ska stå för 25 procent av nettointäkterna år 2030. Bolaget erbjuder eller kommer att erbjuda följande servicetjänster, framför allt kopplade till e³MELT®.

- Materialprocessutveckling samt applikationsutveckling för kunder som förbereder en övergång till additiv tillverkning.
- Asset Condition Monitoring: löpande fjärrsupport och ad-hocsupport för att säkerställa att maskinerna är i fungerande tillstånd.
- Asset Maintenance: teknisk support, inspektioner, planerade underhållsåtgärder och 24/7 teknisk service för att säkerställa långsiktig och effektiv maskin-användning.
- Asset Management: coachning i applikationsmetoder, processoptimering, strategisk tillgänglighetsplanering och teknikträning för att maximera värdet av maskinerna.
- Asset Productivity: partnerskapssynsätt, process-optimering och operatörscoachning för att säkerställa ökad produktivitet och kostnadseffektivitet.

- Digitala tjänster: tjänster kopplade till insamlad och analyserad data, samt information baserad på Freemelts produkter som har installerats hos kunder.
- Utbildningstjänster: utbildning i användning av Freemelts produkter samt tjänster tillgängliga för kunder.

Strategi

Freemelts långsiktiga vision är att bli en ledande aktör på marknaden för 3D-printing i metall genom att möjliggöra kostnadseffektiva lösningar för 3D-printing i jämn och hög kvalitet. På så sätt kan 3D-printing bli ett bättre och mer hållbart alternativ till traditionella industriella tillverkningsmetoder. År 2030 har Freemelt som ambition att ha en årlig försäljning motsvarande en miljard SEK, ha en marknadsledande ställning inom additiv tillverkning av komponenter i volfram och av medicinska implantat, generera 25 procent av intäkterna från produkter samt tjänster på eftermarknaden och ha sålt fler än 400 maskiner.

Strategin innefattar dels kontinuerlig utveckling av proprietärteknologi, dels upprätthållande av en open source-arkitektur för att möjliggöra samarbete och innovation inom branschen. Genom fortsatta investeringar i teknologiskt avancemang strävar Freemelt efter att vara i framkant av utvecklingen av additiva tillverkningsmetoder. Bolaget vill etablera nya regionala applikationscentrum för

att främja utvecklingen av E-PBF-teknologi. En central del av strategin är också att inrikta verksamheten på tre specifika material: volfram, titan och koppar. De aktuella materialen är efterfrågade från ett stort antal branscher.

Freemelts strategi innebär en gradvis uppskalning av Bolagets produkt erbjudande. Genom att rikta sig mot både universitet och forskningsinstitut och mot industriella kunder, är avsikten att successivt expandera Bolagets närvaro på marknaden. Det första steget har inneburit att etablera en grundläggande kundbas och generera intäkter genom försäljning av maskiner till universitet och forskningsinstitut. I ett andra steg görs investeringar i process- och applikationsutveckling för att anpassa tekniken efter behoven hos industriella kunder. I denna produktutveckling utnyttjas teknikutvecklingen som har möjliggjorts genom maskinernas open source-arkitektur. Slutligen avser Freemelt att erbjuda tekniken till industriella kunder och att på sikt implementera en prestationsbaserad affärsmodell för dessa kunder. Syftet med den prestationsbaserade affärsmodellen för industriella kunder är att öka Bolagets marknadspenetration, värdeskapande och att skapa återkommande intäkter. Affärsmodellen för den forskningsrelaterade kundkretsen kommer i stället gå ut på att optimera modulariteten på maskinerna för att förbättra kundvärdet och ytterligare öka användningen inom forskningskretsar, med målsättningen att denna kundgrupp kommer utveckla material och applikationer som kan gynna den industriella kundkretsen.

Bolagets strategi inkluderar också upprättandet av en decentraliserad, flexibel och kundnära organisationsstruktur. Centrala operativa funktioner behålls på global, central nivå, medan skräddarsydda regionala operativa enheter skapas för att förvalta kundrelationer inom de olika branscher och sektorer som Freemelts produkter riktas mot. På så sätt upprätthålls en nära kontakt med kunder samtidigt som nytta dras av globala resurser och kompetens.

Open source

Freemelt värnar om frihet, öppenhet och transparens inom branschen för additiv tillverkning. Delar av källkoden relaterad till Freemelts maskiner tillhandahålls därför öppet under open source-licenser, vilket representerar ett viktigt värde för Bolaget. Huvuddragen i Freemelts open source-strategi består av att användarna är fria att använda och anpassa mjukvaran till sina specifika behov, att mjukvaran är öppen och kan granskas och valideras samt att användare själva kan vidareutveckla mjukvaran utan att drabbas av inlåsnings effekter som följer av den ursprungliga licensen. Källkoden tillhandahålls via Gitlab. För de som är intresserade av Freemelts teknik och vill dela åsikter och erfarenheter av koden avser Freemelt att starta ett open source-community – Open Melt. Bolagets open source-strategi innebär också att Freemelts produkter kan integreras med andra nödvändiga produkter i kunders tillverkningsprocesser.

Mål och vision

Freemelts vision är att bli en världsledande produktivitetspartner inom industriell 3D-printing. Bolaget har en målsättning att leverera produkter och tjänster som genererar ett bättre funktionellt och ekonomiskt värde (eng: *Total Cost of Ownership*) för slutanvändaren i jämförelse med traditionella tillverkningsmetoder (exempelvis gjutning, smide och metallbearbetning).

Organisation och personal

Freemelt har sitt säte i Mölndal, Sverige där huvuddelen av verksamheten också bedrivs. Som ett led i verksamhetens tillväxt och för att säkerställa Bolagets behov av ändamålsenliga lokaler har hyreslokalen avseende huvudkontoret i Mölndal sagts upp och Bolaget är i pågående förhandlingar avseende ett nytt hyresavtal.

Bolaget har verksamhet för slutmontering i Linköping och dotterbolag i Tyskland. Under 2023 har ett amerikanskt dotterbolag etablerats i syfte att etablera Freemelts verksamhet och varumärke i USA, samt ett försäljningskontor i Nederländerna. Per dagen för Prospektet uppgår antalet anställda till 38 personer, varav en majoritet arbetar med utveckling och hantering av Bolagets produkter. Organisationen innehåller därutöver ett antal funktioner, bland annat innovation, ekonomi, försäljning, montering och leverans, kommunikation och marknad, projektledning samt support- och service.

Verksamhetsbeskrivning

Immateriella rättigheter

Patent

Den interna expertkompetens som finns inom Bolaget används för att utveckla högteknologiska additiva tillverkningsmetoder. Freemelt har per dagen för Prospektet beviljats 16 patent inom området för 3D-printing/additiv tillverkning av komponenter i metall. I tabellen nedan framgår Koncernens patent.

Patent	Status	Beskrivning	Geografiska områden	Utgångsdatum huvudmarknader
EP3774127B1 US11298880B2 US11642705B2	Utfärdat	Frysningssmetod för att rengöra en additiv tillverkningsdel (eng: <i>freezing method for cleaning an additive manufacturing part</i>)	EU, USA	2039
US11534963B2 EP3775327B1 EP3775327C0	Utfärdat	Strålningsmetod för additiv tillverkning (eng: <i>radiation method for additive manufacturing</i>)	USA	2039
US11649556B2	Utfärdat	Elektrokemisk rengöring av en additivt tillverkad komponent (eng: <i>electrochemical cleaning of an additively manufactured part</i>)	EU, USA	2039
CN112512780B EP3784473B1 JP7187744B2 US11214004B2	Utfärdat	Byggfack med självförseglingsdesign (eng: <i>build compartment with self-sealing design</i>)	EU, USA, Kina, Japan	2039
CN113329833B JP7302145B2	Utfärdat	Punktföruppvärmning (eng: <i>spot preheating</i>)	Kina, Japan	2040
JP7294754B2	Utfärdat	Elektronkatodteknologi (eng: <i>electron gun cathode technology</i>)	Japan	2040
JP7384366B2 SE544890C2	Utfärdat	Föruppvärmning av pulverbädd (eng: <i>preheating of powder bed</i>)	Sverige, Japan	2041

Alternativa nyckeltal

De utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2022 och Koncernens oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2023.

Nyckeltal

Nyckeltal (TSEK)	1 januari – 31 december 2023	1 januari – 31 december 2022 ¹⁾
Nettoomsättning	22 310	37 323
Nettoomsättningstillväxt	-40 %	12 258 %
Totala intäkter	44 086	57 987
Tillväxt, totala intäkter	-24 %	582 %
EBIT	-84 024	-67 647
EBIT-tillväxt	-24 %	-151 %
Resultat före skatt	-82 854	-67 593
Tillväxt, resultat före skatt	-23 %	-150 %
Balansomslutning	254 686	268 624
Tillväxt, balansomslutning	-5 %	-20 %
Soliditet	94 %	96 %
Kassaflöde för perioden	23 052	-46 048

1) Koncernen bildades den 17 juni 2021, innebärandes att jämförelsesiffrorna för räkenskapsåret 2021 (se närmare under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal") omfattar perioden 17 juni–31 december 2021.

Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal (TSEK)	Definition	Syfte
Nettoomsättning	Utgörs av Koncernens nettoomsättning	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera Koncernens försäljning
Nettoomsättnings-tillväxt	Förändringen av omsättning i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende Koncernens nettoomsättning
Totala intäkter	Utgörs av summan av Koncernens nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera Koncernens förmåga att generera intäkter från försäljningen
Tillväxt totala intäkter	Utgörs av tillväxten i Koncernens totala intäkter, (dvs. nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter)	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende Koncernens totala intäkter
EBIT	Utgörs av Koncernens rörelseresultat	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens operationella lönsamhet
EBIT-tillväxt	Förändringen av Koncernens rörelseresultat i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende verksamhetens operationella lönsamhet
Resultat före skatt	Utgörs av Koncernens resultat före skatt för perioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens lönsamhet före avdrag för skatt
Tillväxt, resultat före skatt	Förändringen av resultatet före skatt i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende verksamhetens lönsamhet före avdrag för skatt
Balansomslutning	Utgörs av Koncernens totala tillgångar	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera summan av Koncernens tillgångar eller skulder och fördelningen av dessa mellan olika kategorier
Tillväxt, balansomslutning	Förändringen av Koncernens totala tillgångar i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende summan av Koncernens skulder eller tillgångar
Soliditet	Eget kapital dividerat med totalt kapital multiplicerat med 100.	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera hur mycket av Koncernens tillgångar som finansierats med hjälp av eget kapital och analysera Koncernens finansiella stabilitet
Kassaflöde för perioden	Periodens kassaflöde	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens in- och utflöden av likvida medel under perioden

Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader och den bransch där Freemelt är verksam. Avsnittet innehåller viss information om de marknader och den bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som har baserats på information från tredje part såväl som på Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Sådan information från tredje part består bland annat av marknadsdata från AMPPOWER. Tredjepartsinformation har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan därför inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i Prospektet utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

Introduktion

Fysiska föremål tillverkas i hela världen och i en bred variation av material. Tillverkning av fysiska föremål är en central industriell aktivitet som bidrar till att det allmänna välbefindandet i samhället fortsätter att öka. Komponenter kan tillverkas med hjälp av en mängd olika metoder. Vissa av metoderna som används idag – till exempel gjutning och smide – har funnits sedan forntiden. Tillverkning av fysiska föremål genom 3D-printing är en väsentligt yngre metod.

3D-printing är ett samlingsbegrepp för tekniker som tillverkar komponenter genom succesiv addition av material, vanligtvis lager för lager. Den industriella termen för 3D-printing är additiv tillverkning (eng: *additive manufacturing*, "AM"). Begreppet syftar på teknikens additiva karaktär där material gradvis läggs samman till delar, vilket skiljer sig från traditionella tillverkningsmetoder där material gradvis avlägsnas från större block för att skapa föremål. 3D-printing som tillverkningsmetod växer för närvarande i snabb takt, se vidare under rubriken "Marknadens storlek och adresserbar marknad" nedan. Framsteg görs i flera relevanta avseenden och utvecklingen berör allt från smältprocesser och pulver till själva systemen för 3D-printing. Samtidigt är tekniken ännu inte fullt kvalificerad för fullskalig industriell användning. Sett till antalet komponenter tillverkade genom 3D-printing respektive traditionella metoder är den senare metoden fortfarande dominerande.

Freemelt är specifikt verksam på marknaden för 3D-printing i metall (så kallad metallisk additiv tillverkning). Det råder konkurrens på marknaden för metallisk

additiv tillverkning mellan företag som använder sig av olika tekniska metoder. Den dominerande metoden är att använda pulver, genom så kallad powder bed fusion/ PBF-teknologi. En majoritet av bolagen som arbetar med pulver använder L-PBF-teknologi (laser). En alternativ och växande metod är E-PBF-teknologi (elektronstrålesmältning). E-PBF är den metod som bland annat Freemelt använder i sina maskiner. Liksom L-PBF är E-PBF-teknologin tillräckligt mogen och utvecklad för att industrialiseras.

Freemelt konkurrerar både med aktörer som använder traditionella tillverkningsmetoder (såsom gjutning och smide) och med aktörer som använder additiva tillverkningsmetoder. Bland de additiva tillverkningsmetoderna är L-PBF-tekniken den mest mogna varianten. Exempel på konkurrenter som producerar 3D-skrivare med E-PBF-teknologi är GE Additive, Wayland Additive, Pro Beam, Jeol, Mitsubishi Electric och Sailong Metal. Konkurrenter som producerar 3D-skrivare med L-PBF-teknologi inkluderar bland annat SLM Solutions, EOS och 3D Systems.

Marknadens storlek och adresserbar marknad

Värdet på den globala marknaden för additiv tillverkning, inbegripet material i både metall och polymer, var år 2022 cirka 9,53 miljarder EUR, med en förväntad årlig tillväxttakt (eng: *compound annual growth rate*, CAGR) på 17,7 procent fram till år 2027. Företag som bedriver verksamhet inom metalliska PBF-system stod för cirka 40 procent av försäljningsintäkterna under 2022.¹⁾

1) AMPPOWER, Report 2023: Management Summary.



År 2022 var värdet på den globala marknaden för metallisk additiv tillverkning cirka 3 miljarder EUR.¹⁾ I uppskattningen inräknas värdet av försäljning av 3D-maskiner, materialpulver samt servicetjänster. Marknaden för metallisk additiv tillverkning förväntas uppvisa en tillväxt motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 30 procent fram till år 2026.²⁾

Den totala adresserbara marknaden för additiv tillverkning av metalliska material med högt värde (eng: *high-value metal parts*) var 2021 värd ca 119 miljarder EUR.³⁾ Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 5 procent till år 2026.⁴⁾ Med total adresserbar marknad avses i sammanhanget alla de marknader på vilka tillverkning teoretiskt sett skulle kunna tillgodoseas av additiva tillverkningstekniker. Freemelts verksamhet och teknologi är särskilt inriktad på att nå marknader för produktion av metalliska material med högt värde.

Geografi

De ledande geografiska marknaderna för additiv tillverkning i metall, sett till intäkter från metallisk utrustning (eng: *metal equipment revenue by customer location*), är hittills AMER-regionen⁵⁾ och EMEA-regionen⁶⁾. I AMER

ökade intäkterna från 0,44 miljarder EUR år 2022 till 0,53 miljarder EUR år 2023 och i EMEA från 0,40 miljarder EUR år 2022 till 0,45 miljarder EUR år 2023. I APAC⁷⁾ minskade intäkterna från 0,35 miljarder EUR år 2022 till 0,33 miljarder EUR år 2023. En prognos indikerar att motsvarande värde för respektive marknad år 2028 uppskattningsvis kommer vara 1,08 miljarder EUR för AMER, 1,11 miljarder EUR för EMEA respektive 0,91 miljarder EUR för APAC. Det innebär att APAC-regionen kommer uppvisa högst tillväxttakt under perioden, med en procentuell tillväxt från 2023 till 2028 motsvarande 22,3 procent i jämförelse med 19,8 procent (EMEA) och 15,3 procent (AMER).⁸⁾

Majoriteten av intäkterna för EMEA och AMER tillskrivs systemförsäljningar. Det avser den totala marknaden för additiv tillverkning av metall. I APAC-regionen kommer en ännu större andel av intäkterna från systemförsäljning. Marknadsaktörerna i APAC-regionen befinner sig i ett tidigare skede av att anamma tekniken. I EMEA och AMER drivs marknadsaktiviteten i det nuvarande skedet i stället av industrialisering och utökning till storskalig produktion.⁹⁾ Freemelts försäljning har hittills huvudsakligen ägt rum i EMEA- och AMER-regionerna.

1) AMPOWER, Report 2023: Management Summary.

2) AMPOWER, Report 2023: Management Summary.

3) AMPOWER, Report 2021.

4) AMPOWER, Report 2021.

5) Nord- och Sydamerika.

6) Europa, Afrika och Mellanöstern.

7) Asia-Pacific.

8) AMPOWER, Report 2024.

9) AMPOWER (2024-02-14), <https://additive-manufacturing-report.com/additive-manufacturing-market/>.



Freemelts målmarknader och fokusområden

Allmänt

Freemelts industriellt anpassade eMELT-maskiner utformas för att kunna användas inom flera olika affärsvertikaler som inte är relaterade till varandra. Bolaget fokuserar initialt på sju olika marknader för eMELT-maskinerna:

- Ortopediska implantat (titan),
- Medicinsk utrustning, särskilt röntgenutrustning (volfram),
- Försvarsapplikationer (volfram och ultraren koppar),
- Fusionsenergi (volfram),
- Jonimplantat (volfram),
- Elektrisk mobilitet (ultraren koppar),
- Värmeväxlare (ultraren koppar).

Halvledare

Marknaden för 3D-printing i metall påverkas av generella samtida marknadstrender och drivkrafter. En sådan drivkraft är för närvarande det ökade behovet av halvledare. Behovet av avancerade och högpresterande halvledarteknologier växer i takt med att användningen av avancerade mobila elektroniska enheter (till exempel smartphones, tablets och bilar) fortsätter att öka.

- Krympande enhetsstorlekar: Den kontinuerliga storleksmässiga förminskningen av halvledardrivna enheter kräver mer precisa tekniker för att dopa halvledare. Jonimplantation (en metod inom halvledarteknik för att dopa halvledarmaterial) möjliggör en välfungerande

kontroll över dopningskoncentration och tillverkning av nanoskaliga transistorer och andra komplexa strukturer.

- Utveckling av nya halvledarmaterial: Framväxten av nya halvledarmaterial, däribland kiselkarbid (SiC) och galliumnitrid (GaN), skapar möjligheter för förbättringar med hjälp av jonimplantation för energielektronik och optoelektronik.
- Avancerade förpackningsteknologier: Utvecklingen av avancerade förpackningsteknologier, däribland förpackning på wafer-nivå och 3D-integrerade förpackningsmetoder, kräver sofistikerade dopningsprocesser för att säkerställa optimal elektrisk prestanda.
- Ökat fokus på energieffektivitet: Det globala intresset för energieffektiva elektroniska enheter och förnybar energi driver ytterligare efterfrågan på effekthalvledare. Jonimplantation spelar här en nyckelroll för att optimera prestanda och bidra till energibesparande initiativ.

Försvar

Försvarsindustrin ställer höga krav på materialegenskaper eftersom produkterna utsätts för stora påfrestningar. Nuvarande tillverkningprocesser avseende försvarsmaterial är ofta beroende av globala leveranskedjor, och av importbehov från leverantörer och underleverantörer med ursprung i länder som av geopolitiska skäl för närvarande bedöms olämpliga att ha del i leveranskedjan. I detta avseende är en allmän marknadstendens att ta hjälp av bolag etablerade i närliggande länder för outsourcing och leverantörsförbindelser (eng: "near-shoring").

Volfram är ett viktigt material inom försvarssektorn på grund av materialets höga tålighet. Även kopparmaterial används i stor omfattning. Inom dessa och flera andra material pågår arbete med att få fram förbättrade egenskaper för produkter som kan tillverkas lokalt.

Förnybar energi

Marknaden för additiv tillverkning upplever för närvarande en ökning av efterfrågan från energisektorn. Ökningen är framför allt driven av utvecklingen av fossilfri energi. Denna trend förväntas hålla i sig under de kommande åren. En drivkraft bakom efterfrågan är energisektorns behov av värme- och strålningståliga applikationer. Additiv tillverkning möjliggör geometrier som tidigare inte kunnat tillverkas i material med egenskaper anpassade för exponering för extrema temperaturer. Detta är av stor betydelse inom energisektorn, som arbetar med avancerade tekniker och system.

Ortopediska implantat

Inom hälso- och sjukvårdssektorerna används additiva tillverkningsmetoder. Övergången till additiva tillverkningsmetoder har pågått i över ett decennium i de aktuella branscherna. Användningsområdet består bland annat i att tillverka ortopediska implantat i titan. Additiv tillverkning används ofta för sådan produktion på grund av att det går att additivt producera material som nära efterliknar bindväven i människors verkliga benstruktur.

Andra sektorer med intresse för additiv tillverkning i urval

Allmän industriell produktion

Genom användning av metallisk additiv tillverkning inom industriell produktion och maskintillverkning kan komplexa maskindelar med särskilda materialegenskaper framställas. Det långsiktiga målet med additiv tillverkning är att metoden ska kunna konkurrera med traditionella tillverkningsmetoder inom ett stort antal branscher där industriell, storskalig produktion förekommer.

Additiv tillverkning har flera fördelar jämfört med metoder som traditionellt sett används i industriell produktion. För det första möjliggör den additiva tillverkningsprocessen produktion av geometrier som är svåra eller omöjliga att skapa med traditionella tillverknings-

metoder. För det andra kan användningen av additiv tillverkning inom industriell maskintillverkning tillgodose behovet av flexibilitet hos en industrisektor i kontinuerlig förändring. Att ta fram metalliska prototyper till maskindelar med hjälp av additiv tillverkning möjliggör att iterationer, koncept och tillverkningsmetoder kan testas på ett kostnadseffektivt sätt innan de tas vidare till den fullskaliga produktionen. För det tredje kan leverantörskedjor komprimeras och effektiviseras när additiva tillverkningsmetoder används. Behovet att outsourca delar i en tillverkningsprocess minskar och lokal produktion av komponenter möjliggörs, vilket i sin tur kan bidra till minskad miljöpåverkan och minska risker relaterade till leverantörskedjor. Till slut kan förväntade prestanda- och kvalitetsfördelar med additiva tillverkningsmetoder i jämförelse med traditionell tillverkning nämnas. Välutvecklade additiva tillverkningssystem kan överträffa traditionella tillverkningsmetoder sett till systemens topologioptimering, funktionella integrationsmöjligheter och allmänna effektivitet.

Fordon och transport

Bilindustrin var en av de första sektorerna att implementera additiv tillverkning för att producera delar med hög fysisk mekanisk prestanda. Tekniken är särskilt användbar för att producera metalliska maskindelar som kräver anpassad design och hållfasthet. I omställningen till elektriska drivmedel inom transportindustrin kan additiv tillverkning också bli användbart för att producera komponenter med komplexa geometrier och delar med förbättrad elektrisk ledningsförmåga som krävs för att påskynda den gröna omställningen inom industrin.

Rymden

Additiv tillverkning används inom rymdsektorn, bland annat för att tillverka komponenter och delar till satelliter och andra väsentliga produkter. Tillverkningsmetoden möjliggör användning av avancerade material med ökad tålighet mot exempelvis extrema temperaturer, vakuum och strålning som uppstår i rymdmiljön. Detta bidrar till att förbättra hållbarheten och livslängden för rymdapplikationer vilket i sin tur kan leda till säkrare och mer kostnadseffektiva rymdmissioner.

Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 31 januari 2024.¹⁾ Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande och icke räntebärande skulder. Se avsnittet "Aktiekapital och ägarstruktur" för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

Kapitalisering

Bolagets kapitalisering per den 31 januari 2024 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	31 januari 2024
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	14 834
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	14 834
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	0
Garanterade	0
Med säkerhet	0
Utan garanti/utan säkerhet	0
Eget kapital	
Aktiekapital	2 380
Övrigt tillskjutet kapital	411 373
Annat eget kapital och årets resultat*	-174 235
Totalt	254 352

* Den del av posten "Annat eget kapital och årets resultat" som avser periodens resultat är hämtad från Koncernens bokslutskommuniké och anges per den 31 december 2023.

Nettoskuldsättning

Bolagets kapitalisering per den 31 januari 2024 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	31 januari 2024
(A) Kassa och bank	26 190
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	26 190
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	0
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-26 190
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	0
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	-26 190

1) De finansiella uppgifterna per den 31 januari 2024 är hämtade från Koncernens interna bokföringssystem. Uppgifterna är inte reviderade.

Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Bolaget har ställt ut två bankgarantier till kunder uppgående till 50 000 SEK respektive 16 592 EUR. Utöver dessa finns det per dagen för Prospektet inte några externa eventualförpliktelser eller externt ställda säkerheter.

Rörelsekapitalutlåtande

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets likvida medel till 34 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i maj månad 2024 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 47 MSEK.

Bolaget avser nu kommersialisera Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden och industrialisera Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj, vilket kräver omfattande investeringar, och genomför därför Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget 66 MSEK före kostnader relaterade till Erbjudandet som bedöms uppgå till cirka 14 MSEK. Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 21,0 MSEK, motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från vissa existerande aktieägare och externa garantier om 45,1 MSEK, motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 66 MSEK, motsvarande Företrädesemissionen i dess helhet. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Investeringar

Från den 1 januari 2023 till och med dagen för Prospektet har Bolaget genomfört investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar motsvarande cirka 9 585 TSEK, vilket i huvudsak är kopplat till investeringar i eMELT och Bolagets patentportfölj.

Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har utöver vad som angivits ovan inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

Betydande händelser efter den 31 december 2023

Extra bolagsstämma i Bolaget godkände den 28 mars 2024 styrelsens beslut från den 12 mars 2024 om den förestående Företrädesemissionen. Företrädesemissionen förväntas att tillföra Bolaget cirka 66 MSEK före sedvanliga kostnader relaterade till Erbjudandet genom utgivande av högst 21 155 555 nyemitterade aktier till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 31 december 2023.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Styrelsen

Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2024. Bolagets styrelse nås via Bolagets adress: Bergfotsgatan 5 A, 431 37 Mölndal.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Carl Palmstierna	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Cecilia Jinert Johansson	Ledamot	2021	Ja	Ja
Mikael Wahlsten	Ledamot	2023	Ja	Ja
Lottie Saks	Ledamot	2023	Ja	Ja
Johannes Henrich Schleifenbaum	Ledamot	2022	Ja	Ja
Per Anell	Ledamot	2023	Ja	Nej ¹⁾

1) Per Anell företräder Stiftelsen Industrifonden som äger 14,26 procent av aktierna i Bolaget.

Aktieinnehavet i tabellen ovan omfattar eget, makas/makes/sambo, syskon eller släkt i rakt upp- eller nedstigande led samt juridisk person där personen har ett bestämmande inflytande.

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



Carl Palmstierna

Styrelseordförande sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Carl Palmstierna har en gedigen bakgrund inom finansbranschen med tidigare uppdrag som bland annat partner på Goldman Sachs samt partner och verkställande direktör på ABG Sundal Collier. Han har även en bred erfarenhet av styrelsearbete och av rollen som styrelseordförande.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Flexion Mobile Ltd, Palmeister & Partners AB, Palmstierna Invest AB och Palmstierna Holding AB. Styrelseledamot i Campoza AB, Zip Clip Solutions AB, OrganoWood AB, Order Impact AB, Flaivy Nation AB, EnviGas AB och Nenda AB. Styrelsesuppleant i Ceder Capital II AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i B8 SVERIGE AB, Klara Consulting Holding AB, ReformTech Heating Holding AB, ReformTech Heating Technologies AB, Sea by Maritech Sweden AB (tidigare företagsnamn Chinsay AB), S.P. BECPEN Stockholm AB, Sunpocket AB, Viometrics AB, Viometrics Group AB, WeMind AB, Zimpler AB och Zimpler Holding AB.

Innehav: 2 436 165 aktier (via bolag).



Cecilia Jinert Johansson

Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning och erfarenhet: Civilekonomexamen från Lunds universitet. Cecilia Jinert Johansson har lång erfarenhet från ledande positioner inom tillverkningsindustrin, framför allt inom *Operations*, inom bolag såsom Lantmännen, Rautaruukki Oyj och Crawford Group. Hon har under många år även agerat som interimschef i ett flertal bolag med fokus på omstrukturerings- och effektiviseringsfrågor. Hon innehar vidare uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal bolag.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i Cascade Drives AB, Exeri AB, Nexam Chemical Holding AB, Nexam Chemical AB, Nexam Performance Masterbatch Aktiebolag, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag. Styrelseledamot i Dahrén Group AB, Odinwell AB (publ) och Minang AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i TC Tech Sweden AB och Tempest Security AB.

Innehav: 60 715 aktier.



Mikael Wahlsten

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörs-examen i elektronik från Chalmers tekniska högskola samt ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Mikael Wahlsten har erfarenhet inom forskning och utveckling samt produkthantering och marknadsföring från sin nuvarande roll i Mycronic AB.

Övriga pågående uppdrag: Head of PG, product strategy and development i Mycronic AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Innehav: –

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer



Lottie Saks

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Magisterexamen i företagsekonomi från Uppsala universitet. Lottie Saks har en gedigen erfarenhet av styrelsearbete från nuvarande och tidigare uppdrag i många olika bolag. Hon har erfarenhet av noteringsprocesser och listbyte från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm, samt kunskaper inom bolagsstyrning, revision och förvaltande av investerarrelationer.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseledamot och ordförande för revisionskommittén i Pierce AB, Styrelseledamot i AWA Holding AB samt styrelseledamot och CFO i Sivers Semiconductors AB. Styrelsesuppleant i PeakRemedy AB, Sivers Wireless AB, Trebax AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Extern verkställande direktör i Haldex AB, styrelseordförande i Haldex Financial Services AB, Haldex Financial Services Holding AB, Haldex Holding AB, Haldex i Halmstad AB och Haldex Traction Holding II AB. Styrelseledamot i Haldex Brake Products AB, Cidron Ross AB, Cint AB, Cint Intressenter I AB, Cint Intressenter II AB, Cint Intressenter III AB, TomB Holdco AB och RTh Holdco AB.

Innehav: –



Johannes Henrich Schleifenbaum

Styrelseledamot sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Studier i maskinteknik, företagsekonomi och en doktorsexamen inom individualiserad produktion och additiv tillverkning. Johannes Henrich Schleifenbaum har omfattande kunskaper inom additiv tillverkning, har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar på området och undervisar i additiv tillverkning vid RWTH Aachen University.

Övriga pågående uppdrag: Managing Director i HPL Technologies GmbH och professor vid RWTH Aachen University.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Managing Director i ACAM GmbH och ledamot i vetenskapligt råd i Jenoptik AG.

Innehav: 36 667 aktier.



Per Anell

Styrelseledamot sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Per Anell har bred erfarenhet av ledningsgruppsarbete och styrelsearbete, särskilt i nystartade bolag och tillväxtbolag.

Övriga pågående uppdrag: Senior Investment Director på Industrifonden. Styrelseledamot i Avassa Systems AB, Cascade Drives AB, Fast Travel Games AB, Kiselkarbid i Stockholm AB, KTH Holding AB och ScandiNova Systems AB. Styrelsesuppleant i Exeri AB, Lund Health Economics AB och FishBrain AB (publ).

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Crosser Technologies AB, Polight ASA, Sol Voltaics AB och styrelsesuppleant i Hopsworks AB och Lexly AB.

Innehav: –

Ledande befattningshavare

Bolagets koncernledning består av två personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Daniel Gidlund	CEO	2022
Martin Granlund	CFO	2023

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



Daniel Gidlund

CEO sedan 2022.

Utbildning och erfarenhet: Daniel Gidlund har läst fristående kurser inom bland annat Business Administration and Management vid Handelshögskolan i Stockholm och Umeå universitet och har genomfört flera ledarskapsprogram. Daniel Gidlund har över 20 års erfarenhet av affärsutveckling och kommersialisering av företag. Han har tidigare arbetat på Sandvik där han haft flera ledande roller – Vice President Sales, Director Transformation Office, Business Unit Manager, Head of Services portfolio och General Manager Europe. Daniel Gidlunds erfarenheter inom bolagsstyrning och ledning har gett honom kunskaper relaterade till produktledning, försäljning, HR, strategi, finansiell och kommersiell styrning, legala frågor samt riskhantering.

Övriga pågående uppdrag: –

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: –

Innehav: 50 000 aktier samt 500 000 teckningsoptioner (incitamentsprogram 2023/2027).



Martin Granlund

CFO sedan 2023.

Utbildning och erfarenhet: Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Martin Granlunds tidigare och pågående uppdrag som CFO och uppdrag i styrelse- och ledningsgrupper inkluderar erfarenhet av, och kunskaper inom, compliance, finans, intern kontroll, riskhantering samt legala frågor.

Övriga pågående uppdrag: Styrelseordförande i PASQ AB.

Tidigare uppdrag under de senaste fem åren: CFO och medlem av ledningsgruppen i The Order Machine (TOM).

Innehav: 500 000 teckningsoptioner (incitamentsprogram 2023/2027).

Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Bolaget. Bolaget Sol Voltaics AB har avvecklats. Konkurs i bolaget avslutades den 8 januari 2021 och Per Anells uppdrag som styrelseledamot i bolaget avslutades i samband med konkursen. Konkurer i bolagen Reformtech Heating Technologies AB, ReformTech Heating Holding AB och SUNPOCKET AB avslutades den 21 juni 2022, 12 augusti 2022 respektive 25 november 2021. I samband därmed avslutades Carl Palmstiernas uppdrag som styrelseledamot i bolagen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har därutöver under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

Revisorer

Enligt Freemelts bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Den 25 maj 2023 beslutade årsstämman om omval av Grant Thornton Sweden AB som revisor, med Magnus Leijon som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Magnus Leijon har sedermera ersatts av Victor Cukierman som huvudansvarig revisor. Victor Cukierman är auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2021.

Aktiekapital och ägarstruktur

Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt, denominerade i SEK och fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är anslutna till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per den 31 december 2023 samt per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 2 380 000 SEK fördelat på 47 600 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK. ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011167170. Investerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

Företrädesemissionen

Beslutet att genomföra Företrädesemissionen fattades vid extra bolagsstämma den 28 mars 2024. Erbjudandet avser teckning av nya aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 2 maj 2024.

Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering.

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

Utdelningspolicy och historisk utdelning

Per dagen för Prospektet har Bolagets styrelse inte antagit någon utdelningspolicy. Ingen utdelning har lämnats avseende räkenskapsåret som avslutades 31 december 2022.

Handel i aktierna

Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm och ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011167170. Aktierna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna i Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 18, 2024.

Större aktieägare

Bolaget hade per den 29 december 2023 5 321 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Styrelsen känner inte

Aktiekapital och ägarstruktur

heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Stiftelsen Industrifonden	6 789 486	14,26 %
UBP Clients Assets-Sweden	5 000 040	10,50 %
Henrik Ohldin	3 555 727	7,47 %
Avanza Pension	3 162 705	6,64 %
RBCB Lux Ucits Ex-Mig	2 624 662	5,51 %
Palmstierna Invest AB	2 436 165	5,12 %
Lindeblad Ventures AB	2 435 629	5,12 %
Övriga	21 595 586	45,37 %
Totalt	47 600 000	100,00%

Aktierelaterade incitamentsprogram

Koncernbolagen har beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av incitamentsprogram för att stärka motivationen hos medarbetare som Koncernen identifierat som betydelsefulla och betrodda. Programmen sammanfattas nedan.

Teckningsoptioner serie 2024/2028

Vid extra bolagsstämma den 28 mars 2024 beslutades om riktad emission av totalt högst 2 000 000 teckningsoptioner till Bolagets verkställande direktör och CFO. Teckningsoptionerna kan tecknas från och med den 3 juni 2024 till och med den 17 juni 2024. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning, dock inte längre än till den 1 augusti 2024. Teckningsoptionerna ska emitteras till en kurs motsvarande ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes-modellen justerat för barriär. Varje teckningsoption är behäftad med en barriär uppgående till 15 SEK. Barriärvillkoret uppfylls först när den genomsnittliga volymviktade betalkursen enligt officiell kurslista för aktier i Bolaget uppmätt under perioden om tio handelsdagar närmast före dag som inträffar någon gång under aktieteckningsperioden är lika med eller högre än barriären. Om barriärvillkoret inte uppfylls tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning. Omräkningar utföres av Bolaget enligt följande formel: omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till x noll (0).

Optionsinnehavaren har rätt att under tiden från och med den 1 mars 2028 till och med den 1 juni 2028 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen per aktie ska uppgå till motsvarande 100 procent av genomsnittet av den för varje handelsdag noterade volymviktade betalkursen för aktier i Bolaget under en period av tio (10) handelsdagar räknat till och med 31 maj 2024.

I samband med teckning av teckningsoptioner ska Bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna.

Incitamentsprogram 2023/2027

Vid årsstämman den 25 maj 2023 beslutades att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa nyckelpersoner i Koncernen. Stämman beslutade om utgivande av högst 2 335 661 så kallade kvalificerade personaloptioner enligt 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) och, i syfte att möjliggöra inrättandet av incitamentsprogrammet, om riktad emission av högst 2 335 661 teckningsoptioner till Freemelt AB. Samtliga teckningsoptioner har emitterats och tecknats, och totalt har 2 335 660 personaloptioner tilldelats.

Personaloptionerna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt och varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en (1) teckningsoption i Bolaget från Freemelt AB. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under perioden från och med den 1 mars 2027 till och med den 31 augusti 2027 och förvärvet sker vederlagsfritt. Under samma period berättigar varje teckningsoption till nyteckning av en (1) aktie i Bolaget under förutsättningen att deltagaren under hela perioden fram till tidpunkten då teckningsperioden börjar löpa tillfortfarande är anställd i Koncernen och inte, vid tidpunkten för teckning, klassificeras som en så kallad "bad leaver". Teckningskursen vid utnyttjande av optionen ska uppgå till 11 SEK per aktie.

Incitamentsprogram USA 2023/2027

Vid årsstämman den 25 maj 2023 beslutades även att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för en nyckelperson i Koncernen som är anställd i, och därmed har sin skatterättsliga hemvist i, USA, genom utgivande av högst 300 000 så kallade "incentive stock options" i enlighet med Section 422 av U.S. Internal Revenue Code of 1986 (såsom denna kan komma att ändras från tid till annan). Samtliga optioner i programmet har tilldelats.

Optionerna har tilldelats deltagaren vederlagsfritt och varje option berättigar innehavaren att förvärva en (1) aktie i Bolaget. De tilldelade optionerna tjänas in under 48 månader från tilldelningsdagen och får endast utnyttjas för förvärv av aktier om deltagaren fortfarande är anställd eller är en så kallad "good leaver". För att säkerställa att optionerna kommer att beskattas som "incentive

stock options” och att värdet av de optioner som under ett och samma år kan utnyttjas för teckning av aktier inte överstiger 100 000 USD kommer tidpunkten för aktieteckning att spridas ut över flera år. Enligt det ingångna optionsavtalet har deltagaren rätt att teckna upp till 150 000 aktier i Bolaget mellan den 21 december 2027 och den 21 juni 2028, och resterande 150 000 aktier mellan den 21 december 2028 och den 21 juni 2029. Teckningskursen för aktierna uppgår till 5,42 SEK per aktie.

Vid utnyttjandet av optionerna ska styrelsen i Bolaget kalla till en bolagsstämma för att fatta beslut om emission av aktierna. För det fall bolagsstämman beslutar att inte emittera aktierna ska styrelsen kompensera deltagaren genom att utbetala ett belopp motsvarande 100 procent av marknadsvärdet för de aktier deltagaren enligt sitt optionsavtal skulle ha rätt till, minus teckningskursen för nämnda aktier. Marknadsvärdet ska utgöras av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under 30 dagar innan värderingen.

Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner

Vid extra bolagsstämma i Freemelt AB den 24 juni 2020 beslutades om en riktad emission om högst 11 748 teckningsoptioner. Optionsinnehavarna tecknade sammanlagt 5 806 teckningsoptioner till en teckningskurs om 55,28 SEK per teckningsoption, motsvarande marknadsmässig ersättning beräknad enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Freemelt AB under perioden från den 24 juni 2025 till den 22 juli 2025 till en teckningskurs om 1 191,66 SEK per aktie.

Under 2021 ingick Bolaget ett avtal med respektive teckningsoptionsinnehavare som ger Bolaget en rätt (köption) att förvärva eventuella aktier i Freemelt AB som optionsinnehavaren erhåller genom utnyttjande av teckningsoptionerna. Lösenpriset ska vara 212,625 aktier i Bolaget för varje aktie i Freemelt AB. Bolaget ställer genom avtalet ut en motsvarande säljoption till respektive optionsinnehavare. Köptionen och säljoptionen ska utnyttjas automatiskt, innebärandes att äganderätten till varje ny aktie som optionsinnehavaren erhåller genom utnyttjande av teckningsoptioner med automatik ska överföras till Bolaget när de nytecknade aktierna registrerats av Bolagsverket och Bolaget ska omedelbart registreras som ägare till de nytecknade aktierna i Freemelt AB:s aktiebok.

Leverans av vederlagsaktierna enligt avtalet förutsätter ett beslut från bolagsstämma i Bolaget om att emittera relevant antal aktier. Om bolagsstämmans godkännande inte erhålls, ska Bolaget köpa teckningsoptionen från optionsinnehavaren, varigenom köpeskillingen ska uppgå till 120 procent av marknadsvärdet för teckningsoptionen. Marknadsvärdet ska bestämmas av Bolaget med tillämpning av en fastställd värderingsmodell för teckningsoptioner, varvid de senaste transaktionerna i Bolagets aktie ska beaktas.

Övriga teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och kvalificerade personaloptioner

Vid extra bolagsstämma i Freemelt AB den 13 oktober 2020 beslutades om emission av högst 881 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats en deltagare till en teckningskurs om 55,28 kronor per teckningsoption, motsvarande marknadsmässig ersättning beräknad enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Freemelt AB under perioden från den 14 oktober 2025 till den 8 november 2025 till en teckningskurs om 1 191,66 SEK per aktie. Deltagaren har ingått samma köptionsavtal som beskrivs under rubriken *”Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner”* ovan.

Personaloptionerna har tilldelats vederlagsfritt och ger deltagarna rätt att teckna aktier i Bolaget mellan den 1 juli 2024 och den 1 augusti 2024, under förutsättningen att deltagaren under hela perioden fram till tidpunkten då teckningsperioden börjar löpa tillfortfarande är anställd i Koncernen och inte, vid tidpunkten för teckning, klassificeras som en så kallad ”bad leaver”. Teckningskursen vid utnyttjande av optionen ska uppgå till 3,09 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av personaloptionerna ges innehavarna rätt att teckna totalt 153 515 nyemitterade aktier i Bolaget.

Vid utnyttjandet av optionerna ska styrelsen i Bolaget kalla till en bolagsstämma för att fatta beslut om emission av aktierna. För det fall bolagsstämman beslutar att inte emittera aktierna ska styrelsen kompensera deltagaren genom att utbetala ett belopp motsvarande 120 procent av marknadsvärdet för personaloptionerna. Marknadsvärdet ska bestämmas av Bolaget med tillämpning av en fastställd värderingsmodell för personaloptioner, varvid de senaste transaktionerna i Bolagets aktie ska beaktas.

Utspädning

Om samtliga utestående teckningsoptioner och personaloptioner i Bolaget nyttjas för teckning (och förutsatt att köptionsavtalet under rubriken *”Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner”* ovan fullföljs) skulle det motsvara en utspädning om cirka 9,0 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, men innan utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och personaloptioner som beskrivs ovan.

Utspädning till följd av Företrädesemissionen

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 47 600 000 aktier till 68 755 555 aktier, vilket motsvarar en ökning om 44,4 procent och en utspädning om 30,8 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Aktiekapital och ägarstruktur

Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till cirka 5,03 SEK per den 31 december 2023. Teckningskursen är 3,10 SEK per aktie.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän information om Bolaget

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 13 mars 2017 och registrerat vid Bolagsverket den 20 mars 2017. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Freemelt Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559105-2922 och dess LEI-kod är 549300H8OR0SJ7WUDC61. Bolaget har sitt säte i Mölndal kommun och bolagsstämman ska också hållas i Mölndal. Bolaget bedriver sin verksamhet i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är föremålet för Bolagets verksamhet att direkt eller genom dotterbolag, utveckla, tillverka och marknadsföra utrustning för forskning och utveckling inom avancerade metalliska material medelst additiv tillverkning och därmed förenlig verksamhet.

Bolaget är moderbolag i en koncern bestående av antal helägda dotterbolag: Freemelt AB (Sverige), Freemelt Deutschland GmbH (Tyskland) och Freemelt-Americas Inc (USA).

Adressen för Freemelts huvudkontor är Bergfotsgatan 5 A, 431 37 Mölndal. Adressen till Bolagets webbplats är www.freemelt.com. Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Väsentliga avtal

Koncernen har inte under den tvåårsperiod som föregått Prospektets offentliggörande ingått något väsentligt avtal utanför den löpande verksamheten. Koncernen har inte heller i övrigt ingått något avtal som innehåller en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Koncernen som helhet utanför den normala verksamheten.

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Skattefrågor i Sverige

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet.

Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto eller ej. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

Lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (MAR), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

Finansiella rapporter

- Den 20 februari 2024 offentliggjorde Freemelt Bolagets bokslutskommuniké för 2023.

Kommersiella händelser

- Den 5 oktober 2023 offentliggjorde Freemelt att Bolaget tecknat ett avtal med ett globalt ledande teknikföretag gällande Freemelts nya industrimaskin – eMELT. Kunden har ett intresse av eMELT för storskalig 3D-printing av produkter i volfram för olika typer av applikationer.
- Den 9 februari 2024 offentliggjorde Freemelt att Bolaget tecknat ett avtal med WEAREAM, ett italienskt kompetenscenter med omfattande kunskap om och erfarenhet av 3D-printing. Avtalet innebär att en eMELT-ID-maskin ska installeras i WEAREAM:s verksamhet och att de två företagen ska samarbeta med syftet att accelerera 3D-printing som tillverkningsmetod för industriell serieproduktion.

Beslut om emission

- Den 12 mars 2024 offentliggjorde Freemelt att styrelsen i Freemelt beslutat om den fullt garanterade Företrädesemissionen om cirka 66 MSEK.

Anmälningsplikt enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar

Då Koncernen bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen behöva anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (ISP), varvid investerare måste erhålla beslut om godkännande eller om att anmälan lämnas utan åtgärd innan investeringen får genomföras. Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om eventuell tillämpning av nämnda lag med anledning av företrädesemissionen för den enskilda investeraren. Ytterligare information finns på Bolagets hemsida www.freemelt.com.

Intressekonflikter

ABG Sundal Collier tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka ABG Sundal Collier kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. ABG Sundal Collier (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Coeli Asset Management AB och Bengt Julander, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (däribland Carl Palmstierna, Daniel Gidlund Bergström, Cecilia Jinert Johansson, Johannes Schleifenbaum, Lottie Saks och Mikael Wahlsten) har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 32,0 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har ett antal befintliga aktieägare och externa investerare ingått garantiåtagande om motsvarande cirka 68,7 procent av Företrädesemissionen.

Rådgivare

ABG Sundal Collier är Sole Global Coordinator i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 14 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för garantiersättning, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt avgifter till Finansinspektionen och Nasdaq Stockholm.

Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på www.freemelt.com.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats www.freemelt.com.

Adresser

Bolaget

Freemelt Holding AB (publ)
Bergfotsgatan 5 A
431 37 Mölndal

Sole Global Coordinator

ABG Sundal Collier AB
Regeringsgatan 25
111 53 Stockholm

Legal rådgivare till Bolaget

Setterwalls Advokatbyrå AB
Box 1050
101 39 Stockholm

Revisor

Grant Thornton Sweden AB
Box 2230
403 14 Göteborg

