



Arcam
A GE Additive Company

INBJUDAN FÖR BEFINTLIGA AKTIEÄGARE I ARCAM AB (PUBL) TILL TECKNING AV AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

Som aktieägare i Arcam AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- *sälja de teckningsrätter som inte avses utnyttjas senast den 7 november 2017 eller*
- *utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 9 november 2017.*

Notera att (i) aktieägare endast kan utnyttja teckningsrätter och teckna för Nya Aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna Nya Aktier genom respektive förvaltare.

Prospektet avser en nyemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Externa investerare kan endast ta del av Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter. Omfattningen av informationen i Prospektet står i rimlig proportion till den typ av företrädesemission det är fråga om.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Arcam AB:s (publ) inbjudan till teckning av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Företrädesemissionen riktar sig endast till befintliga aktieägare och externa investerare kan endast ta del av Företrädesemissionen genom teckning av aktier med stöd av teckningsrätter. Med "Arcam" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Arcam AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) eller den koncern i vilken Arcam AB (publ) är moderbolag ("Koncernen"). Se avsnittet "Definitioner" för definitionerna av dessa och andra termer i Prospektet.

Styrelsen beslutade den 9 oktober 2017, med stöd av bemyndigande från Bolagets årsstämma den 16 juni 2017, att emittera högst 4 109 286 stamaktier i Bolaget. De nya stamaktierna som erbjuds i Företrädesemissionen benämns härefter "Nya Aktier" och betalda tecknade aktier benämns "BTA". Med "SEK" avses svenska kronor. Vid hänvisningar till "Nasdaq Stockholm" avses den reglerade marknaden som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB och vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB.

Företrädesemissionen som omfattas av Prospektet riktas till befintliga aktieägare i Arcam. Företrädesemissionen riktas inte till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringar eller åtgärder än dem som föreskrivs enligt svensk lag. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige som tillåter att aktierna erbjuds till allmänheten, eller som tillåter innehav och spridning av Prospektet eller några andra dokument som rör Bolaget eller aktier i en sådan jurisdiktion. Ansökningar om att teckna aktier som strider mot sådana regler kan komma att ogiltigförklaras. Personer som får Prospektet i sin ägo uppmanas av Bolaget att skaffa information om och att iaktaga sådana restriktioner. Bolaget påtar sig inget juridiskt ansvar för överträdelse av någon person, vare sig potentiell investerare eller inte, av sådana restriktioner. Med förbehåll för vissa undantag kommer aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på värdepappersdepåer med registrerade adresser i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea eller USA inte att erhålla Prospektet och heller inte kunna ta del av Prospektet på Bolagets hemsida. Dessa aktieägare kommer heller inte mottaga några teckningsrätter eller tillåtas att teckna Nya Aktier.

Inga teckningsrätter eller Nya Aktier har eller kommer registreras i enlighet med den amerikanska värdepapperslagen från 1933 i dess ändrade lydelse ("Securities Act") eller hos någon annan värdepappersmyndighet i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas till, säljas, pantsättas eller på annat sätt överföras med förbehåll för undantag från, eller i en transaktion som inte är föremål för, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med tillämplig lagstiftning i varje delstat. Följaktligen får inga teckningsrätter eller Nya Aktier erbjudas till eller säljas i USA och teckningsrätterna får inte utnyttjas med undantag för personer som skäligen kan anses vara kvalificerade institutionella investerare (eng. QIBs) (såsom definieras i Rule 144A i Securities Act) i transaktioner som är undantagna från registreringskrav enligt Securities Act, förutsatt att sådan kvalificerad investerare, på Bolagets begäran, utfärdar och levererar ett investerarbrev som Bolaget anser är tillfredsställande.

Inga teckningsrätter eller Nya Aktier har godkänts eller underkänts av den amerikanska Securities and Exchange Commission (SEC), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller av någon annan regulatorisk myndighet i USA och inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen eller riktigheten eller tillförlitligheten av detta Prospekt. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Potentiella köpare uppmanas härmed att observera att säljare av Nya Aktier kan stödja sig på undantaget från bestämmelserna i avsnitt 5 i Securities Act genom bestämmelserna i Rule 144A.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Alla finansiella belopp anges i svenska

kronor ("SEK"), om inte annat anges. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor enligt vad som anges här, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans. Prospektet har upprättats i en svenskspråkig och en engelskspråkig version. I händelse av att versionerna inte överensstämmer ska den svenskspråkiga versionen äga företräde.

Framåtriktade uttalanden

Framåtriktade uttalanden i Prospektet baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig uttalat från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", och "Verksamhetsbeskrivning", som innehåller mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan påverka Bolagets verksamhet och marknaden där Bolaget är verksamt. Bolaget lämnar inga garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa.

Efter Prospektets datum åtar sig inte Bolaget, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Verksamhets- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation som rör Arcams verksamhet och marknader. Sådan information baseras på Bolagets analys av ett flertal källor. I branschpublikationer eller -rapporter anges vanligen att den medtagna informationen har erhållits från källor som tros vara tillförlitliga, men riktigheten och fullständigheten i sådan information inte kan garanteras. Bolaget har inte på ett oberoende sätt verifierat och kan inte ge några garantier avseende riktigheten i bransch- och marknadsinformation som ingår i Prospektet och som hämtats ur eller härstammar från sådana branschpublikationer eller -rapporter. Verksamhets- och marknadsinformation är förutsäggande och förenade med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis de faktiska marknadsförhållandena. Sådana data baseras på marknadsstudier som i sin tur baseras på ett urval av och subjektiva omdömen från både forskare och respondenter, inklusive omdömen om vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Bolaget åtar sig inte ansvaret för att verksamhets- eller marknadsinformationen som ingår i Prospektet är korrekt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE	1
SAMMANFATTNING.....	1
RISKFaktorER	14
INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ARCAM AB (PUBL).....	21
BAKGRUND OCH MOTIV	22
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	24
MARKNADSÖVERSIKT	29
VERKSAMHETSBEskRIVNING	35
EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	45
AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	49
STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR	51
LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	55
VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	60
HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING	62
DEFINITIONER	63
ADRESSER	64

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 19 oktober 2017 erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar innehavaren till teckning av en (1) Ny Aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 240 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Viktiga datum

Sista dag för handel med aktier inkl. teckningsrätter	17 oktober 2017
Första dag för handel med aktier exkl. teckningsrätter	18 oktober 2017
Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen	19 oktober 2017
Teckningsperiod	25 oktober - 9 november 2017
Handel med teckningsrätter	25 oktober - 7 november 2017
Handel med BTA 1	25 oktober - 14 november 2017
Offentliggörande av utfall	Omkring 16 november 2017

Ovrig information

Kortnamn (ticker)

Aktie	ARCM
Teckningsrätter	ARCM TR
BTA 1	ARCM BTA

ISIN

Aktie	SE0005676160
Teckningsrätter	SE0010469098
BTA 1	SE0010469106
BTA 2	SE0010469114

SAMMANFATTNING

Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A – E (A.1 – E.7). Sammanfattningen i Prospektet innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	<i>Introduktion och varningar</i>	Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende information i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan 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 andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.
A.2	<i>Vidareförsäljning av aktier eller slutlig placering av aktier genom finansiella mellanhänder</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; Bolaget använder inga finansiella mellanhänder för återförsäljning eller slutlig placering av aktier efter offentliggörandet av Prospektet.
AVSNITT B – EMITTENT		
B.1	<i>Firma och handelsbeteckning</i>	Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Arcam AB (publ) och dess organisationsnummer är 556539-5356.
B.2	<i>Säte/Bolagsform/Jurisdiktion/Land där Bolaget bildades</i>	Arcam AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades i Sverige den 5 februari 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 13 mars 1997. Arcam har sitt säte i Västra Götalands län, Mölndals kommun och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	<i>Huvudsaklig verksamhet</i>	<p>Arcam erbjuder produkter, tjänster och förbrukningsmaterial för industriell 3D-printing (även benämnt additiv tillverkning (Eng. <i>Additive Manufacturing</i>)), i metall för att producera komponenter ur metallpulver direkt från digitala 3D-modeller. Arcams teknologi, Electron Beam Melting (EBM®), möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad design och funktion. Inom Arcam-koncernen tillverkas och säljs industriella 3D-skrivare av Arcam EBM® i Sverige, metallpulver av det helägda dotterbolaget AP&C i Kanada samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat av det helägda dotterbolaget DTI i USA.</p> <p>Arcams EBM®-system är navet i Arcams erbjudande till marknaden medan metallpulverförsäljningen och kontraktstillverkningen är viktiga tilläggsprodukter som breddar Arcams erbjudande på marknaden.</p> <p>Arcam - en del av GE</p> <p>I september 2016 offentliggjorde GE¹, genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden</p> <p>¹ Avses, beroende på sammanhanget, General Electric Company, moderbolaget i General Electric-koncernen eller General Electric-koncernen.</p>

		<p>Holdings AB, ett offentligt uppköpserbudande avseende samtliga aktier i Arcam. GE:s offentliga uppköpserbudande rekommenderades av Arcams styrelse. Vid erbjudandets fullbordande i november 2016 hade GE förvärvat cirka 76,1 procent av aktier i Arcam. Sedan dess är Arcam ett delägt dotterbolag till GE och GE samt dess övriga dotterbolag är således närstående till Arcam.</p> <p>GE har ett antal kompetenscentrum för Additive Manufacturing. I GE Additive Technology Center (ATC) i Cincinnati, Ohio, USA, identifierar GE:s ingenjörer var Additive Manufacturing kan användas för att massproducera sofistikerade komponenter för industriprodukter, bland annat komponenter för jetmotorer producerade av GE Aviation. GE har under åren genomfört satsningar inom tillverkning och additiv teknologi i GE Global Research Center i Niskayuna, New York, USA. GE har vidare byggt upp ett globalt nätverk av centrum fokuserat på fortsatt utveckling av Additive Manufacturing, bland annat "Center for Additive Technology Advancement" (CATA) i Pittsburgh, Pennsylvania, USA, "Additive Technology Center" i West Chester, Ohio, USA samt ett centrum hos Arcams kund Avio Aero vid sin anläggning i Cameri, Italien.</p>															
B.4a	<i>Betydande trender</i>	<p>Teknikutveckling och ökad acceptans gör att tekniken för Additive Manufacturing (AM) når allt fler applikationer. Marknaden för Arcams system och Arcams metallpulver växer nu i snabb takt. Arcam är en industriell aktör som säljer sina produkter och tjänster globalt till väldefinierade kundsegment med höga krav. En växande andel av de installerade systemen används för industriell produktion, en trend som tydligt visar den ökande insikten i teknikens potential.</p> <p>AM-tekniken blir alltmer accepterad och intresset inom nuvarande segment växer snabbt. Enligt årliga branschrapporten Wohlers Report kommer omsättningen inom AM-relaterad industri att öka avsevärt de närmaste åren. Den genomsnittliga tillväxten beräknas för de närmaste åren bli minst 30 procent per år. Siffrorna gäller för både metall- och plastsystem och efterfrågan på metallsystem förväntas öka ännu snabbare. I takt med att efterfrågan på maskiner växer och maskinerna dessutom används alltmer i produktion så ökar också efterfrågan på metallpulver snabbt.</p> <p>Intresset från flygindustrin är ännu större och på sikt väntas marknaden uppgå till tiotusentals installerade system. Tim Caffrey, seniorkonsult på Wohlers Associates, konstaterar att vi <i>"knäppt har skrapat på ytan av vad som är möjligt"</i>. Flygindustrin drivs av efterfrågan på lättare och därmed bränslesnålare plan. Det i sin tur driver efterfrågan på nya produktionsmetoder och material. Potentialen inom flygindustrin bedöms vara mycket stor.</p>															
B.5	<i>Koncernbeskrivning</i>	<p>Arcam AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, utöver moderbolaget, består av åtta direktägda och ett indirekt ägt dotterbolag. Den operativa verksamheten bedrivs såväl i Arcam AB (publ), med säte i Mölndals kommun, som genom dess dotterbolag.</p>															
B.6	Större aktieägare	<p>I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggnings skyldighet) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag. Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier i Bolaget per den 30 september 2017 och därefter kända förändringar.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Ägare/förvaltare/depåbank</th> <th>Antal aktier</th> <th>Procent av kapital och röster</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>GE Sweden Holdings AB</td> <td>15 797 577</td> <td>76,1</td> </tr> <tr> <td>Merrill Lynch International</td> <td>2 515 393</td> <td>12,1</td> </tr> <tr> <td>Totalt övriga aktieägare</td> <td>2 433 615</td> <td>11,8</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>20 746 585</td> <td>100 %</td> </tr> </tbody> </table> <p>Elliott Capital Management Corporation (genom Elliott International L.P. och The Liverpool Limited Partnership) ("Elliott Capital") innehar 11,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget</p>	Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster	GE Sweden Holdings AB	15 797 577	76,1	Merrill Lynch International	2 515 393	12,1	Totalt övriga aktieägare	2 433 615	11,8	Totalt	20 746 585	100 %
Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster															
GE Sweden Holdings AB	15 797 577	76,1															
Merrill Lynch International	2 515 393	12,1															
Totalt övriga aktieägare	2 433 615	11,8															
Totalt	20 746 585	100 %															

		<p>(aktieägandet är inkluderat i Merrill Lynch Internationals innehav i tabellen ovan) och Polygon Global Partners LLP (genom Polygon European Equity Opportunity Master Fund och Blackwell Partners LLC) ("Polygon") innehar, såvitt Bolaget känner till genom bland annat offentliggjord information från Finansinspektionen avseende flaggning, mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget (aktieägandet är inkluderat i "Totalt övriga aktieägare" i tabellen ovan).</p> <p>Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.</p>																																																												
<p>B.7</p>	<p><i>Utvald historisk finansiell information</i></p>	<p>I nedanstående tabeller presenteras Arcams utvalda historiska finansiella information avseende räkenskapsåret 2016 samt för perioden 1 januari - 30 september 2017 tillsammans med jämförbara finansiell information motsvarande period 2016. Den utvalda historiska finansiella informationen är hämtad från Bolagets reviderade koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2016 samt Bolagets offentliggjorda, översiktligt granskade, delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 september 2017. Bolagets historiska finansiella information har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) samt IAS 34 avseende delårsrapporten.</p> <p>Koncernens rapport över totalresultat i sammandrag</p> <table border="1" data-bbox="520 831 1369 1919"> <thead> <tr> <th data-bbox="520 831 911 1010">Belopp i MSEK</th> <th data-bbox="911 831 1070 1010">Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2017</th> <th data-bbox="1070 831 1222 1010">Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2016</th> <th data-bbox="1222 831 1369 1010">Reviderad 1 jan - 31 dec 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="520 1010 911 1055">Nettoomsättning</td> <td data-bbox="911 1010 1070 1055">575,4</td> <td data-bbox="1070 1010 1222 1055">440,2</td> <td data-bbox="1222 1010 1369 1055">648,3</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1055 911 1133">Kostnad för sålda varor</td> <td data-bbox="911 1055 1070 1133">-407,6</td> <td data-bbox="1070 1055 1222 1133">-317,7</td> <td data-bbox="1222 1055 1369 1133">-455,9</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1133 911 1178">Bruttoresultat</td> <td data-bbox="911 1133 1070 1178">167,7</td> <td data-bbox="1070 1133 1222 1178">122,5</td> <td data-bbox="1222 1133 1369 1178">192,4</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1178 911 1245">Forsknings- och utvecklingskostnader</td> <td data-bbox="911 1178 1070 1245">-72,8</td> <td data-bbox="1070 1178 1222 1245">-49,5</td> <td data-bbox="1222 1178 1369 1245">-74,9</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1245 911 1346">Försäljnings- och administrationskostnader</td> <td data-bbox="911 1245 1070 1346">-113,7</td> <td data-bbox="1070 1245 1222 1346">-78,8</td> <td data-bbox="1222 1245 1369 1346">-114,1</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1346 911 1402">Övriga rörelseintäkter och kostnader</td> <td data-bbox="911 1346 1070 1402">-10,6</td> <td data-bbox="1070 1346 1222 1402">5,1</td> <td data-bbox="1222 1346 1369 1402">-33,2</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1402 911 1447">Rörelseresultat</td> <td data-bbox="911 1402 1070 1447">-29,4</td> <td data-bbox="1070 1402 1222 1447">-0,7</td> <td data-bbox="1222 1402 1369 1447">-29,8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1447 911 1503">Finansiellt netto</td> <td data-bbox="911 1447 1070 1503">-24,7</td> <td data-bbox="1070 1447 1222 1503">18,1</td> <td data-bbox="1222 1447 1369 1503">28,5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1503 911 1581">Inkomstskatt</td> <td data-bbox="911 1503 1070 1581">-1,2</td> <td data-bbox="1070 1503 1222 1581">-10,7</td> <td data-bbox="1222 1503 1369 1581">-9,5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1581 911 1637">Nettoresultat</td> <td data-bbox="911 1581 1070 1637">-55,3</td> <td data-bbox="1070 1581 1222 1637">6,7</td> <td data-bbox="1222 1581 1369 1637">-10,8</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1637 911 1715">Övrigt totalresultat</td> <td data-bbox="911 1637 1070 1715"></td> <td data-bbox="1070 1637 1222 1715"></td> <td data-bbox="1222 1637 1369 1715"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1715 911 1783">Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:</td> <td data-bbox="911 1715 1070 1783"></td> <td data-bbox="1070 1715 1222 1783"></td> <td data-bbox="1222 1715 1369 1783"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1783 911 1850">Omräkningsdifferens</td> <td data-bbox="911 1783 1070 1850">-6,2</td> <td data-bbox="1070 1783 1222 1850">11,8</td> <td data-bbox="1222 1783 1369 1850">17,5</td> </tr> <tr> <td data-bbox="520 1850 911 1919">Kassaflödessäkring</td> <td data-bbox="911 1850 1070 1919">-</td> <td data-bbox="1070 1850 1222 1919">-</td> <td data-bbox="1222 1850 1369 1919">-</td> </tr> </tbody> </table>	Belopp i MSEK	Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2017	Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016	Nettoomsättning	575,4	440,2	648,3	Kostnad för sålda varor	-407,6	-317,7	-455,9	Bruttoresultat	167,7	122,5	192,4	Forsknings- och utvecklingskostnader	-72,8	-49,5	-74,9	Försäljnings- och administrationskostnader	-113,7	-78,8	-114,1	Övriga rörelseintäkter och kostnader	-10,6	5,1	-33,2	Rörelseresultat	-29,4	-0,7	-29,8	Finansiellt netto	-24,7	18,1	28,5	Inkomstskatt	-1,2	-10,7	-9,5	Nettoresultat	-55,3	6,7	-10,8	Övrigt totalresultat				Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:				Omräkningsdifferens	-6,2	11,8	17,5	Kassaflödessäkring	-	-	-
Belopp i MSEK	Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2017	Översiktligt granskad 1 jan - 30 sept 2016	Reviderad 1 jan - 31 dec 2016																																																											
Nettoomsättning	575,4	440,2	648,3																																																											
Kostnad för sålda varor	-407,6	-317,7	-455,9																																																											
Bruttoresultat	167,7	122,5	192,4																																																											
Forsknings- och utvecklingskostnader	-72,8	-49,5	-74,9																																																											
Försäljnings- och administrationskostnader	-113,7	-78,8	-114,1																																																											
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-10,6	5,1	-33,2																																																											
Rörelseresultat	-29,4	-0,7	-29,8																																																											
Finansiellt netto	-24,7	18,1	28,5																																																											
Inkomstskatt	-1,2	-10,7	-9,5																																																											
Nettoresultat	-55,3	6,7	-10,8																																																											
Övrigt totalresultat																																																														
Poster som kan komma att omklassificeras till resultatet:																																																														
Omräkningsdifferens	-6,2	11,8	17,5																																																											
Kassaflödessäkring	-	-	-																																																											

Övrigt totalresultat för perioden	-6,2	11,8	17,5
Summa totalresultat för perioden	-61,5	18,5	6,7

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

Belopp i MSEK	Översiktligt granskad	Reviderad
	30 sept 2017	31 december 2016
TILLGÅNGAR		
Goodwill	199,6	208,4
Övriga immateriella anläggningstillgångar	33,4	39,9
Materiella anläggningstillgångar	268,3	128,6
Finansiella anläggningstillgångar	27,3	28,5
Summa anläggningstillgångar	528,6	405,4
Varulager	318,0	266,5
Kortfristiga fordringar	223,4	202,6
Likvida medel	117,7	317,6
Summa omsättningstillgångar	659,1	786,6
Summa tillgångar	1 187,8	1 192,1
Eget kapital och skulder		
Aktiekapital	20,7	20,7
Övrigt tillskjutet kapital	940,3	923,3
Reserver	24,4	44,9
Balanserat resultat inklusive periodens resultat	-115,8	-60,2
Summa eget kapital	869,6	928,7
Långfristiga skulder, räntebärande	-	1,5
Långfristiga skulder, ej räntebärande	52,6	10,1
Kortfristiga skulder, räntebärande	2,5	2,9
Kortfristiga skulder, ej räntebärande	263,1	248,9
Summa eget kapital och skulder	1 187,8	1 192,1

Koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag

	Översiktligt granskad	Översiktlig granskad	Reviderad
Belopp i MSEK	1 jan - 30 sept 2017	1 jan - 30 sept 2016	1 jan - 31 dec 2016
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	-34,1	32,5	17,2
Förändring av rörelsekapitalet	-58,6	-26,6	-52,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-92,7	5,9	-35,1
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-3,2	-2,6	-4,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-162,7	-44,2	-68,4
Utbetald tilläggsköpeskilling	0,0	-33,4	-33,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-165,9	-80,1	-106,3
Nyemission/Aktieägartillskott	16,9	1,6	1,6
Övrigt	48,1	-1,3	-2,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	58,7	0,3	-1,2
Periodens kassaflöde	-199,9	-73,9	-142,5
Likvida medel vid periodens början	317,6	460,2	460,2
Likvida medel vid periodens slut	117,7	386,2	317,6

Väsentliga förändringar i Arcams finansiella situation och rörelseresultat under perioden 1 januari 2016 - 30 september 2017

Under de första nio månaderna 2017 levererade Arcam 42 (35) EBM®-system. Tillväxten under perioden beror till stor del på efterfrågan från GE av EBM®-system för test och utvärdering. Orderingsgången från GE var 17 EBM®-system och 19 EBM®-system levererades till GE under de första nio månaderna 2017. Leveranserna från Arcam till GE har gjorts på marknadsmässiga villkor och har blivit godkänt av oberoende kommittén.

Nettoomsättningen uppgick under de första nio månaderna 2017 till 575,4 (440,2) MSEK. Av omsättningen för perioden utgjorde försäljning av EBM®-system och tjänster 323,9 (243,6) MSEK, försäljning av metallpulver och annat förbrukningsmaterial 196,6 (129,2) MSEK och kontraktstillverkning 54,9 (67,4) MSEK.

Rörelseresultatet under de första nio månaderna 2017 uppgick till -29,4 (-0,7) MSEK medan nettoresultatet under de första nio månaderna 2017 uppgick till -55,3 (6,7) MSEK. Skillnaden mellan rörelseresultat och nettoresultat är huvudsakligen hänförlig till realiserade valutakursförändringar på koncernlån.

Under räkenskapsåret 2016 tecknades order på 48 EBM®-system (58) och totalt 50 EBM®-

		<p>system (50) levererades till kunder. Orderboken vid årets utgång var 25 system (27).</p> <p>Nettoomsättningen ökade under räkenskapsåret 2016 till 648,3 (576,1) MSEK. Av den totala omsättningen utgjorde försäljning av EBM®-system och tjänster 360 (360) MSEK, försäljning av metallpulver och annat förbrukningsmaterial 197 (113) MSEK och kontraktstillverkning 91 (103) MSEK. Rörelseresultatet för året uppgick till –29,8 (50,2) MSEK. Nettoresultatet för perioden uppgick till –10,8 (24,3) MSEK. I rörelse- och nettoresultatet ingår jämförelsestörande kostnader om 44,8 (0) MSEK, vilka avser finansiell och legal rådgivning, samt kostnader kopplade till en förtida lösen av Bolagets aktiesparprogram.</p> <p>Likvida medel uppgick per den 31 december 2016 till 317,6 (460,2) MSEK för Koncernen. I kassan ingår 8,8 (8,3) MSEK som Bolaget disponerar för de EU-finansierade program som Bolaget driver. Koncernen har ingen bankfinansiering.</p> <p>Den 6 september 2016 offentliggjorde GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB), ett offentligt uppköpserbud i syfte att förvärva samtliga stamaktier i Arcam. Den 14 november 2016 förklarade GE uppköpserbudet ovillkorat och när den förlängda acceptperioden för det offentliga uppköpserbudet löpte ut den 29 november 2016 hade GE förvärvat cirka 76,1 procent av aktierna i Bolaget.</p> <p>Väsentliga förändringar i Arcams finansiella situation och rörelseresultat efter 30 september 2017</p> <p>Inga väsentliga förändringar i Arcams finansiella situation och rörelseresultat har skett efter den 30 september 2017.</p>
B.8	<i>Utvald pro forma-redovisning</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; ingen proformaredovisning lämnas i Prospektet.
B.9	<i>Resultatprognos</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat lämnas i Prospektet.
B.10	<i>Anmärkningar i revisionsberättelser</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; inga anmärkningar finns i revisionsberättelserna för den historiska finansiella informationen som omfattas av Prospektet.
B.11	<i>Otillräckligt rörelsekapital</i>	<p>Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital beräknas räcka till och med mitten av mars 2018. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till omkring 235 MSEK under den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas att tillgodoses genom emissionen av aktier som omfattas Företrädesemissionen, vilket förväntas tillföra Bolaget omkring 986 MSEK före transaktionskostnader.</p> <p>Bolagets styrelse hyser stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att bli genomförd särskilt med beaktande av att GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive <i>pro rata</i> andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,1 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. För det fall att Företrädesemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lån från banker, externa parter och/eller Bolagets ägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga sina planerade investeringar.</p>
AVSNITT C – VÄRDEPAPPER		
C.1	<i>Slag och kategori</i>	Stamaktier i Arcam (ISIN-kod SE0005676160).

C.2	<i>Valuta</i>	Aktierna är denominerade i SEK.
C.3	<i>Antal utgivna aktier</i>	Per dagen för Prospektet finns 20 746 585 aktier utestående i Bolaget varav 20 546 585 utgör stamaktier och 200 000 utgör C-aktier. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om cirka 1 SEK.
C.4	<i>Aktiernas rättigheter</i>	<p>Vissa rättigheter förenade med aktierna</p> <p>De Nya Aktierna i Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Rösträtt</p> <p>Varje aktie som emitteras genom Företrädesemissionen berättigar innehavaren till en (1) röst på bolagsstämmor.</p> <p>Företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel (primär) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt).</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p>
C.5	<i>Inskränkningar i den fria överlåtbarheten</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; samtliga emitterade aktier är fritt överlåtbara.
C.6	<i>Ansökan om upptagande till handel på reglerad marknad</i>	Bolagets stamaktier handlas på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. De Nya Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm. Bolagets kortnamn (ticker) är ARCM.
C.7	<i>Utdelningspolicy</i>	Styrelsens avsikt är att utdelningen ska spegla Arcams långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Under kommande år bedöms eventuella överskottsmedel behöva återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt. Bolaget har beslutat att inte lämna någon utdelning avseende räkenskapsåret 2016.
AVSNITT D – RISKER		
D.1	<i>Huvudsakliga risker relaterade till emittenten och branschen</i>	<i>Arcams verksamhet och marknad är föremål för ett antal risker som helt eller delvis är utanför Bolagets kontroll och som påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Nedanstående riskfaktorer, som beskrivs utan inbördes rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande, bedöms vara av betydelse för Arcams framtida utveckling.</i>

		<p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets verksamhet och dess bransch:</p> <p>Marknadsacceptans av produkter och teknologi</p> <p>Arcam verkar inom området Additive Manufacturing (AM) inom maskinsystem (Arcam EBM®, metallpulver (AP&C) och kontraktstillverkning (DTI)). Arcam utvecklar och introducerar fortlöpande produktionsteknologi i stor utsträckning i nära samarbete med kunder. Det finns en risk att den framtida teknikutvecklingen inte kommer att bli framgångsrik och accepteras av kunder och marknaden eller att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.</p> <p>Risk relaterad till en begränsad produktportfölj</p> <p>Arcams verksamhet är fokuserad på additiv tillverkning inom maskinsystem (Arcam EBM®), metallpulver (AP&C) och kontraktstillverkning och Bolaget erbjuder per dagen för Prospektet produkter, tjänster och förbrukningsmaterial för additiv tillverkning i metall för att producera komponenter ur metallpulver direkt från digitala tredimensionella modeller. Mot bakgrund av att Bolaget har en begränsad produktportfölj finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla dess marginaler eller kassaflöde för det fall att intresset för Bolagets EBM®-system skulle minska eller avta. Det finns en risk att Bolaget inte kan kompensera minskade intäkter från försäljning av EBM®-system med intäkter från försäljning av annan befintlig eller ny produkt. Om någon av ovanstående risker realiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Teknisk utveckling och konkurrerande metoder</p> <p>Arcam är en systemtillverkare som introducerar en ny teknologi på en marknad som präglas av snabba förändringar. Arcams EBM®-teknik konkurrerar med flera traditionella och etablerade tillverkningsmetoder samt med alternativa friformsmetoder. AP&C konkurrerar med sin plasmaatomiseringsteknologi med andra teknologier för pulvertillverkning. Utveckling av konkurrerande teknologier pågår ständigt och nya aktörer tillkommer kontinuerligt. Bolagets teknologi måste därför i stor utsträckning accepteras av ledande marknadsaktörer bland såväl leverantörer som kunder. Marknaden måste vara mogen för att förstå och ta till sig den teknologi som Bolaget tillför. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå förväntade försäljningsvolymerna vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Försäljningsprocesser, marknadsföring och tillväxtplan</p> <p>Arcam möter en stor efterfrågan för sin teknologi. Försiktighet vid investeringar i ny teknologi är emellertid stor och införsäljningstiden är lång. Uppbyggnad av en marknadsorganisation är förenad med kostnader och Arcams strategi är att dels arbeta med direktförsäljning mot slutkunder, dels att arbeta med indirekt försäljning genom samarbete med lokala agenter och distributörer. Bearbetningen av kunderna är både tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av teknologin. Bolaget verkar på en marknad som kan karakteriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. Arcams intensifierade tillväxtplan har medfört en förhöjd risknivå i verksamheten. Bolaget har ökat sin försäljning med 31 procent under de första nio månaderna 2017 jämfört med samma period föregående år och verkar således i ett betydligt högre tempo jämfört med 2016 vilket har resulterat i större kapital- och likviditetskrav som behöver kompenseras med kassa och ökade likvida medel från den löpande verksamheten. En senareläggning av orders eller att Arcams försäljningsstrategi visar sig ineffektiv, såväl som en förhöjd risknivå i verksamheten mot bakgrund av Arcams tillväxtplan, kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Synergier inom Arcam-koncernen</p> <p>Arcam erbjuder kontraktstillverkning genom det helägda dotterbolaget DTI i USA. Via det helägda dotterbolaget AP&C i Kanada levererar Arcam högkvalitativt metallpulver för både EBM®-maskiner och laserbaserade system. Det finns ett begränsat antal titanpulvertillverkare</p>
--	--	--

globalt. AP&C utmärker sig genom att med hjälp av gasplasmabrännarens finfördelningsteknik kan producera sfäriska pulver med låg syrehalt, speciellt anpassat till AM-tekniken. Denna verksamhet beräknas bidra till Arcams fortsatta utveckling och en eventuell fördröjning i synergier av Bolagets affärer kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Växande organisation

Arcam planerar för vidare expansion av verksamheten med tillväxt i omsättning och lönsamhet de kommande åren. Expansionsplanerna kräver att Bolaget lyckas vidareutveckla befintliga och ta fram nya produkter som kunderna vill köpa och att kunderna vill ha Arcam som leverantör och partner. För att vara framgångsrikt behöver Bolaget gradvis utöka den befintliga organisationen genom att anställa kompetent personal i takt Bolagets accelererade tillväxtplan. Om Arcam misslyckas med att utöka organisationen i jämn takt på alla områden finns risk för att vissa funktioner blir eftersatta vilket i förlängningen kan påverka kunderna negativt. Om detta skulle inträffa kan det få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Under våren 2017 ingick vissa nyckelpersoner i ledande befattning inom Bolaget så kallade "Retention Agreements" (avtal om att kvarstå inom Bolaget under en viss period) med Arcam och GE. Nyckelpersoner som omfattas av avtalen åtar sig att stanna kvar i Bolaget i två år varpå en särskild bonus kommer att utbetalas vid två tillfällen (december 2017 och december 2018) om vissa villkor uppfylls. Utbetalningen av bonusen är bland annat villkorad av fortsatt anställning i Arcam under den relevanta perioden. Även vissa andra nyckelpersoner har ingått liknande avtal med Arcam innehållandes liknande villkor som i avtalen med ledande befattningshavare. Syftet med avtalen är att uppmuntra ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner att stanna kvar hos Arcam. Vidare innehåller Magnus Renés (VD) och Johan Brandts (CFO) anställningsavtal så kallade "Change of Control" (Sw. *ägarförändring*)-klausuler. Mot bakgrund av den ägarförändring som skedde när GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) förvärvade cirka 76,1 procent av aktierna i Arcam i samband med det offentliga uppköpserbjudandet i november 2016 är Magnus René och Johan Brandt berättigade att avsluta sina anställningar inom 15 månader från ägarförändringen samt berättigade till avgångsvederlag under en viss period. Det finns alltid en risk att nyckelpersonerna eller vissa medarbetare inte kommer att arbeta kvar i Arcam eller att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem, särskilt med beaktande av de ekonomiska incitament som beskrivs ovan. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget eller om Arcam misslyckas med att rekrytera och bibehålla kvalificerad personal, kan det få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolagsstyrning

Beaktat den koncentrerade ägarstrukturen i Bolaget, skiljer sig bolagsstyrningen i Arcam från det typiska noterade bolaget. Ägarstrukturen och bolagsstyrningssituationen tvingar Arcams styrelse och ledning att tillägna betydande tid och resurser åt att hantera ärenden som normalt inte faller inom ramen för styrelsens och ledningens löpande uppgifter vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kunder och partners

Bolaget har, efter GE:s (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) avslutade uppköpserbjudande under november 2016, noterat att kunder och partners har uttryckt viss oro avseende Bolagets framtid givet att, per den 30 september 2017, GE äger cirka 76,1, Elliott Capital äger cirka 11,1 procent och, såvitt Bolaget känner till, äger Polygon mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget och det råder ovisshet om hur situationen kommer att utvecklas. Om ovissheten kring ägarsituationen och de operationella följderna som detta kan medföra fortsätter finns det risk att kunder avvaktar med eller minskar sin orderläggning samt att kunder eller partners helt avslutar sina samarbeten med Arcam. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning

		<p>och resultat.</p> <p>Leverantörer</p> <p>Alternativa leverantörer för vissa av Bolagets produkter är begränsade. För det fall att någon av Bolagets leverantörer skulle avbryta sin produktion eller sina leveranser till Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga producenter och leverantörer eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Produktansvar, garantikostnader och försäkringar</p> <p>Det finns en risk att skadeståndskrav kan komma att riktas mot Arcam även om produktspecifikationerna för Bolagets produkter uppfylls. I de fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget som inte täcks av Bolagets försäkringar, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Arcams verksamhet, finansiella ställning och resultat. Framgångsrika skadeståndskrav som riktas mot Bolaget kan komma att inte täckas av Bolagets försäkringar. Vidare kan Bolaget vara oförmöget att bibehålla sina försäkringar till acceptabla villkor eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att framgångsrikt riktade produktansvarskrav kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p><i>De risker som beskrivs ovan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker relaterade till de marknader som Arcam är verksamt på eller till Bolagets verksamhet som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Arcams verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt.</i></p>
D.3	Huvudsakliga risker relaterade till värdepappren	<p><i>Alla investeringar i värdepapper är förknippade med risker. Sådana risker kan leda till att priset på Bolagets aktier faller avsevärt och investerare riskerar att förlora hela eller delar av sin investering.</i></p> <p>Huvudsakliga risker relaterade till Bolagets aktier innefattar:</p> <p>Aktieägare med betydande inflytande</p> <p>GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive <i>pro rata</i> andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,11 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Det innebär att GE fortsättningsvis kommer inneha minst cirka 76,1 procent av aktierna och rösterna och Elliott Capital kommer fortsättningsvis inneha minst cirka 11,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och förbli aktieägare med betydande inflytande över Bolaget och de frågor som är föremål för godkännande eller beslut av aktieägarna. Vidare kan GE komma att utöka sitt innehav i Arcam för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut under den primära företrädesrätten och/eller genom förvärv av aktier på marknaden, och därigenom ytterligare utöka sitt inflytande över Bolaget. Eftersom Elliott Capital, per den 30 september 2017, innehar mer än tio procent av aktierna och rösterna i Bolaget är Elliott Capital berättigad att använda de minoritetsrättigheter som tillkommer sådan aktieägare enligt aktiebolagslagen. Vidare äger, såvitt Bolaget känner till, Polygon mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Det faktum att Elliott Capital och Polygon inte explicit har uttryckt sin syn avseende Bolagets framtida inriktning finns en risk att deras syn kan avvika från över minoritetsaktieägare syn.</p> <p>Låg likviditet i Bolagets aktie och osäkerhet kring Arcams fortsatta noteringsstatus</p> <p>Omsättningen i Arcams aktier kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Sedan genomförandet av GE:s offentliga uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier har likviditeten i handeln i aktierna på Nasdaq Stockholm varit låg. De största aktieägarna GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB), Elliott Capital och Polygon innehar tillsammans minst 90 procent av det totala antalet utestående aktier vilket innebär att spridningen av Bolagets aktier är låg och det</p>

		<p>kan förväntas att likviditeten i handeln således också kommer vara fortsatt låg även efter genomförandet av Företrädesemissionen.</p> <p>Därutöver så kan ägarkoncentrationen i Arcam medföra att det uppstår tveksamheter huruvida Arcam lever upp till de noteringskrav som Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter stipulerar. Det finns därför risk att Arcam framgent kan tvingas byta, alternativt att Bolaget självmant väljer att byta, handelsplats, till exempel till den alternativa marknadsplatsen Nasdaq First North, för Bolagets aktier. Vissa institutionella ägare har begränsningar i sina stadgar om hur mycket aktier, om några alls, som får ägas i bolag som handlas på alternativa marknadsplatser. Skulle den koncentrerade ägarstrukturen ytterligare förstärkas finns det även risk att det inte kommer att föreligga förutsättningar för en väl fungerande, ändamålsenlig handel i Arcams aktier, vilket skulle kunna föranleda att Bolaget avnoteras från Nasdaq Stockholm utan att någon alternativ handel, t.ex. på Nasdaq First North, erbjuds aktieägarna.</p> <p>Handel i teckningsrätter och BTA</p> <p>Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 7 november respektive 14 november 2017. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Arcams aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Arcams aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier.</p>
AVSNITT E – ERBJUDANDE		
E.1	<i>Emissionsbelopp och emissionskostnader</i>	Företrädesemissionen kommer att tillföra Arcam cirka 983 MSEK efter emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK.
E.2a	<i>Motiven till Företrädesemissionen och användning av emissionslikvid</i>	<p>Styrelsen bedömer att Arcams framtida investeringar kommer att ge Bolaget större möjligheter och potential att fortsätta uppnå gynnsam tillväxt och lönsamhet, samtidigt som riskerna ökar om de högre kostnaderna inte kan kompenseras med högre försäljning på kort sikt. För att säkerställa att Arcam ska kunna fullfölja sin tillväxtplan har styrelsen därför beslutat om att genomföra Företrädesemissionen som tillför Bolaget cirka 986 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen kommer möjliggöra en accelererad expansion och utveckling av Bolaget, dess marknad och produkter. Storleken på Företrädesemissionen bekräftar vidare Arcams ambition att långsiktigt investera i sin teknologi och förmåga, och stärker därmed Bolagets trovärdighet inför kundernas beslut om övergång till additiv tillverkning.</p> <p>Användningen av emissionslikviden förväntas fördelas enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • cirka 330 MSEK för fortsatt expansion av produktionskapacitet för metallpulver inom AP&C; • cirka 295 MSEK i rörelsekapital för att hantera ökad omsättning; • cirka 125 MSEK för utökad forskning och tillverkning av EBM® för att stabilisera teknologin och accelerera nästa generation av produkter; • cirka 125 MSEK för utökad forskning och utveckling av AP&C för förstärkning av plasma-, sfäroidisering- och pulverförvaltning; och • cirka 110 MSEK för EBM®-system för att öka produktionskapacitet samt för ytterligare tränings- och applikationsanläggningar. <p>Eftersom garanti- och teckningsåtaganden i Företrädesemissionen inte är säkerställda finns det en risk att dessa åtaganden inte kommer uppfyllas. I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer emissionslikviden fördelas i första hand till Bolagets rörelsekapital, i andra hand till fortsatt expansion av produktionskapacitet för metallpulver inom AP&C och i tredje hand för utökad forskning av utveckling av AP&C och EBM och slutligen för ökad produktionskapacitet</p>

		<p>samt för ytterligare tränings- och applikationsanläggningar för EBM®-system.</p>
E.3	<i>Former och villkor</i>	<p>Företrädesemissionen</p> <p>Aktieägarna i Bolaget erbjuds att med företrädesrätt teckna högst 4 109 286 Nya Aktier.</p> <p>Den som på avstämningsdagen den 19 oktober 2017 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehades på avstämningsdagen (primär företrädesrätt). Nya Akter som inte tecknas för med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Det är inte möjligt för allmänheten att teckna Nya Aktier utan teckningsrätter i Företrädesemissionen.</p> <p>Teckningsrätter</p> <p>Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje aktie som aktieägaren var registrerad för i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie.</p> <p>Teckningskurs</p> <p>De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 240 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p>Teckningsperiod</p> <p>Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska ske genom betalning under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 9 november 2017. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter av dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt).</p> <p>Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt)</p> <p>Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska ske genom betalning under teckningsperioden. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 9 november 2017 kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från innehavarens VP-konto.</p> <p>För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas att teckna Nya Aktier, senast den 7 november 2017; eller - utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 9 november 2017, eller enligt instruktion från tecknarens förvaltare. <p>Emissionsredovisning</p> <p>Med förbehåll för vissa undantag kommer aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på värdepappersdepåer med registrerade adresser i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea eller USA kommer inte att erhålla Prospektet och heller inte kunna ta del av Prospektet på Bolagets hemsida. Dessa aktieägare kommer heller inte mottaga några teckningsrätter eller få möjlighet att teckna Nya Aktier.</p> <p>Tilldelning</p> <p>Om inte samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp enligt följande:</p> <ul style="list-style-type: none"> • I första hand ska Nya Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt fördelas mellan de aktieägare som på avstämningsdagen den 19 oktober 2017 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, som tecknat och tilldelats Nya Aktier med stöd av teckningsrätter och som därutöver har anmält sitt intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Om Nya Aktier finns

		<p>tillgängliga efter tilldelning till de som tecknat sig med stöd i subsidiär företrädesrätt, ska Nya Aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <ul style="list-style-type: none"> I <i>andra</i> hand ska, om Nya Aktier inte tilldelats enligt ovan, tilldelning ske till de som annars har tecknat och tilldelats Nya Aktier med stöd av teckningsrätter och som därutöver har anmält sitt intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, <i>pro rata</i> i förhållande till deras teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. <i>Slutligen</i> ska tilldelning av Nya Aktier ske till emissionsgaranterna, i den mån sådana tillkommer, i deras egenskap av garantier och i enlighet med villkoren för respektive emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti. <p>Om teckningsrätter säljs, överförs såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till köparen.</p> <p>Teckning av Nya Aktier för den som inte även utnyttjat teckningsrätter är inte möjlig.</p> <p>Betalning</p> <p>Betalning för tecknade och tilldelade Nya Aktier ska ske kontant i enlighet med instruktionen i avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erläggs inte betalning i rätt tid kan de Nya Aktierna komma att överlåtas till annan.</p> <p>Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter har bokats in på direktregistrerad aktieägares eller förvaltares VP-konto. De tecknade och betalda Nya Aktierna kommer att eventuellt bokföras som BTA 2 på VP-konto till dess att registrering av dessa Nya Aktier skett hos Bolagsverket.</p> <p>Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket</p> <p>Nya Aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 20 november 2017.</p>
E.4	<i>Intressen som har betydelse för Företrädesemissionen</i>	<p>Söderlind & Co agerar som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Söderlind & Co har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning avseende planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning.</p> <p>Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.</p>
E.5	<i>Lock-up arrangemang</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; inga lock-up avtal har ingåtts med anledning av Företrädesemissionen.
E.6	<i>Utspädningsseffekt</i>	Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 4 109 286 aktier från 20 746 585 aktier till totalt antal aktier om 24 855 871 och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 4 109 286 SEK från cirka 20 746 587 till cirka 24 855 873 SEK. Om samtliga Nya Aktier tecknas medför det en utspädningsseffekt om 16,53 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen. Utspädningsseffekten exkluderat Bolagets 200 000 C-aktier och 152 stamaktier, som samtliga innehas av Bolaget, är 16,67 procent.
E.7	<i>Kostnader för investerare</i>	<i>Ej tillämplig</i> ; inga kostnader kommer att åläggas investerare i Företrädesemissionen.

RISKFAKTORER

En investering i Arcams aktier innefattar olika risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Arcams verksamhet både direkt och indirekt. Nedan beskrivs, utan någon viss ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av riskfaktorerna och betydande omständigheter som anses vara väsentliga för Arcams verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Det finns andra risker som för närvarande är okända för Bolaget eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga men som också kan påverka Arcams verksamhet, finansiella ställning eller rörelseresultat negativt. Om någon av nedan beskrivna risker, eller annan risk som Bolaget inte har kännedom om, faktiskt inträffar kan Bolagets affärsverksamhet, finansiella ställning och resultat påverkas på ett väsentligt negativt sätt. Detta kan också leda till att aktiekursen på Bolagets stamaktie faller avsevärt och en investerare riskerar att förlora en del av eller hela sin investering. Utöver detta avsnitt bör en investerare även i sin helhet beakta övrig information i Prospektet.

Prospektet innehåller framtidsinriktade uttalanden som kan påverkas av framtida händelser, risker och osäkerheter. Bolagets faktiska resultat kan skilja sig väsentlig från de resultat som förväntades i de framtidsinriktade uttalandena på grund av många faktorer, däribland men inte begränsat till de risker som beskrivs nedan.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGET OCH DESS BRANSCH

Marknadsacceptans av produkter och teknologier

Arcam verkar inom området Additive Manufacturing (AM) inom maskinsystem (Arcam EBM®), metallpulver (AP&C) och kontraktstillverkning. Arcam utvecklar och introducerar fortlöpande produktionsteknologi i stor utsträckning i nära samarbete med kunder. Det finns en risk att ny produktionsteknologi inte accepteras av kunder och marknaden eller att eventuell ny teknik inte kan tas i bruk utan störningar i verksamheten. Därutöver kan det ta längre tid för marknaden att acceptera Arcam som leverantör än vad Bolaget själv förväntar sig. Om någon av dessa risker realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Teknisk utveckling och konkurrerande metoder

Arcam introducerar en ny teknologi på en marknad som präglas av snabba förändringar. Arcams EBM®-teknik konkurrerar med flera traditionella och etablerade tillverkningsmetoder samt med alternativa friformsmetoder. AP&C konkurrerar med sin plasmaatomiseringsteknologi med andra teknologier för pulvertillverkning. Utveckling av konkurrerande teknologier pågår ständigt och nya aktörer tillkommer kontinuerligt. Bolagets teknologi måste därför i stor utsträckning accepteras av ledande marknadsaktörer bland såväl leverantörer som kunder. Marknaden måste vara mogen för att förstå och ta till sig den teknologi som Bolaget tillför. Detta kan innebära att större investeringar i marknadsföring och försäljning krävs för att nå förväntade försäljningsvolymerna vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det finns vidare en risk att Bolagets nuvarande eller framtida antaganden om den tekniska utvecklingen, efterfrågan på marknaden och övriga marknadstrender är eller blir felaktig eller missvisande. Det är möjligt att Bolagets konkurrenter på ett effektivare sätt anpassar sina produkter till rådande marknadstrender eller gör mer korrekta antaganden om den tekniska utvecklingen. Det finns en risk att Arcams målkunder inte väljer Arcams teknologi av tekniska eller kommersiella skäl. Flera av Arcams målkunder kan komma att besluta om att använda andra teknologier eller applikationer och kan därmed anse det svårt eller oattraktivt att fortsätta använda, anpassa sig till eller byta till Arcams teknologi. Om Arcam misslyckas med att utveckla sina produkter i takt med att dess marknader och teknologi utvecklas eller om Bolagets konkurrenter gör det på ett effektivare sätt riskerar det att få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risk relaterad till en begränsad produktportfölj

Arcams verksamhet är fokuserad på additiv tillverkning inom maskinsystem (Arcam EBM®), metallpulver (AP&C) och kontraktstillverkning och Bolaget erbjuder per dagen för Prospektet produkter, tjänster och förbrukningsmaterial för additiv tillverkning i metall för att producera komponenter ur metallpulver direkt från digitala tredimensionella modeller.

Koncernens intäkter från försäljningen av EBM®-system uppgick per den 30 september 2017 till 324 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Koncernens totala intäkter under samma period 2016. Merparten av Koncernens intäkter kommer således från försäljningen av EBM®-system. Det finns en risk att intresset för Bolagets EBM®-system minskar eller stagnerar, till exempel till följd av minskad efterfrågan, att ny teknologi som är effektivare eller har större användningsområde, eller av kunder uppfattas som effektivare eller med större användningsområde, introduceras till marknaden, ökad konkurrens eller av annan anledning. Mot bakgrund av att Bolaget har en begränsad produktportfölj finns en risk att Bolaget inte kan upprätthålla dess marginaler och kassaflöde för det fall att intresset för Bolagets EBM®-system skulle minska eller avta. Det finns en risk att Bolaget inte kan kompensera minskade intäkter från försäljning av EBM®-system med intäkter från försäljning av annan befintlig eller ny produkt.

Om någon av ovanstående risker realiseras kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Försäljningsprocesser, marknadsföring och tillväxtplan

Arcams teknologi möter ett stort intresse. Försiktighet vid investeringar i ny teknologi är emellertid stor och införsäljningstiden är lång. Uppbyggnad av en marknadsorganisation är förenad med kostnader och Arcams strategi är att dels arbeta med direktförsäljning gentemot slutkunder och dels arbeta med indirekt försäljning genom samarbeten med lokala agenter och distributörer. USA, Tyskland, Italien, Storbritannien, Kina och Norden bearbetas genom direktförsäljning och på Bolagets övriga marknader bearbetas kunder genom agenter och distributörer. Internationella satsningar sker i första hand på de marknader som är stora användare av Additive Manufacturing. Bearbetningen av kunderna är både tids- och resurskrävande då kunderna är mycket noggranna i sin utvärdering av teknologin. Bolaget verkar på en marknad som kan karakteriseras av långa införsäljningsprocesser vilket medför en stor prognososäkerhet. Arcams intensifierade tillväxtplan har medfört en förhöjd risknivå i verksamheten. Bolaget har ökat sin försäljning med 31 procent under de första nio månaderna 2017 jämfört med samma period föregående år och verkar således i ett betydligt högre tempo jämfört med 2016 vilket har resulterat i större kapital- och likviditetskrav som behöver kompenseras med kassa och ökade likvida medel från den löpande verksamheten. En senareläggning av orders eller att Arcams försäljningsstrategi visar sig ineffektiv, såväl som en förhöjd risknivå i verksamheten mot bakgrund av Arcams tillväxtplan, kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Synergier inom Arcam-koncernen

Arcam levererar produkter och tjänster för AM-tillverkning i metall. Kärnan i Arcams erbjudande är EBM®-systemen som möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad design och funktion. Arcam erbjuder kontraktstillverkning genom det helägda dotterbolaget DTI i USA. Via det helägda dotterbolaget AP&C i Kanada levererar Arcam högkvalitativt metallpulver för både EBM®-maskiner och laserbaserade system. Det finns ett begränsat antal titanpulvertillverkare globalt. AP&C utmärker sig genom att med hjälp av gasplasmabrännarens finfördelningsteknik producera sfäriskt pulver med låg syrehalt, speciellt anpassat till AM-tekniken. Dessa tre verksamheter beräknas bidra till Arcams fortsatta utveckling och en eventuell fördröjning i synergier av Bolagets affärer kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Växande organisation

Arcam planerar för vidare expansion av verksamheten med tillväxt i omsättning och lönsamhet de kommande åren. Expansionsplanerna kräver att Bolaget lyckas vidareutveckla befintliga och ta fram nya produkter som kunderna vill köpa och att kunderna vill ha Arcam som leverantör och partner. För att uppnå detta behöver Bolaget gradvis utöka den befintliga organisationen genom att anställa kompetent personal i takt Bolagets accelererade tillväxtplan. Om Arcam misslyckas med att utöka organisationen i jämn takt finns en risk att detta får en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av nyckelpersoner

Inom Arcam finns ett antal nyckelpersoner (inklusive Bolagets ledande befattningshavare) med hög kompetens och upparbetade kundrelationer. Bolaget är till viss del beroende av dessa för att nå planerad framgång. Bolagets förmåga att även fortsättningsvis identifiera och utveckla möjligheter är beroende av nyckelpersonernas kännedom om och fackkunskaper inom det område som Arcam bedriver verksamhet.

Under våren 2017 ingick vissa nyckelpersoner i ledande befattning inom Bolaget så kallade "Retention Agreements" (avtal om att kvarstå inom Bolaget under en viss period) med Bolaget och GE. Personer som omfattas åtar sig att stanna kvar i Bolaget i två år varpå en särskild bonus kommer att utbetalas vid två tillfällen (december 2017 och december 2018) om vissa villkor uppfylls. Utbetalningen av bonusen är bland annat villkorad av fortsatt anställning i Arcam under den relevanta perioden. Vidare har vissa andra nyckelpersoner ingått liknande avtal med Arcam innehållandes liknande villkor som i avtalen med ledande befattningshavare. Syftet med avtalen är att uppmuntra ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner att stanna kvar hos Arcam. Vidare innehåller Magnus Renés (VD) och Johan Brandts (CFO) anställningsavtal så kallade "Change of Control" (Sw. ägarförändring)-klausuler. Mot bakgrund av den ägarförändring som skedde när GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) förvärvade cirka 76,1 procent av aktierna i Arcam i samband med det offentliga uppköpserbudandet i november 2016 är Magnus René och Johan Brandt berättigade att avsluta sina anställningar inom 15 månader från ägarförändringen samt berättigade till avgångsvederlag under en viss period.

Det finns alltid en risk att nyckelpersoner eller vissa medarbetare avslutar sina anställningar i Arcam och att Bolaget i förekommande fall inte kan ersätta dem. Ägarförändringen i Bolaget och det faktum att minoritetsaktieägare innehar över tio procent av aktierna och rösterna i Bolaget kan föranleda osäkerhet bland anställda vad avser den fortsatta utvecklingen av Bolaget och en ökad risk för uppsägningar från anställda, särskilt i de fall där det förekommer ekonomiska incitament såsom beskrivs ovan avseende Change of Control-klausuler. Det finns vidare en risk för att Arcam i framtiden inte kan rekrytera eller bibehålla kvalificerad

personal. Om en eller flera nyckelpersoner väljer att lämna Bolaget eller om Arcam misslyckas med att rekrytera och bibehålla kvalificerad personal, kan det få en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Bolagsstyrning

Per den 30 september 2017 innehar GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) cirka 76,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget, Elliott Capital äger cirka 11,1 procent och, såvitt Bolaget känner till, äger Polygon mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Beaktat den koncentrerade ägarstrukturen i Bolaget skiljer sig bolagsstyrningen i Arcam från det typiska noterade bolaget. Ägarstrukturen och bolagsstyrningssituationen tvingar Arcams styrelse och ledning att tillägna betydande tid och resurser åt att hantera ärenden som normalt inte faller inom ramen för styrelsens och ledningens löpande uppgifter vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Beroende av kunder och partners

Arcam är beroende av relationen med sina viktigaste kunder och partners och även om Bolagets relationer med sina största kunder och de mest betydelsefulla partners består, kan efterfrågan avseende Bolagets produkter och tjänster komma att minska, till exempel till följd av strategibeslut, förlorade marknadsandelar eller ändrad produkt efterfrågan hos slutkund. Sådana förändringar i efterfrågan eller förlust av en eller flera av Bolagets största kunder eller partners kan få väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Därutöver har Bolaget, efter GE:s (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) avslutade uppköpserbudande under november 2016, noterat att kunder och partners har uttryckt viss oro avseende Bolagets framtid givet att, per den 30 september 2017, GE äger cirka 76,1 procent, Elliott Capital äger cirka 11,1 procent och, såvitt Bolaget känner till, äger Polygon mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget och det råder ovisshet om hur situationen kommer att utvecklas. Om ovissheten kring ägarsituationen och de operationella följderna som detta kan medföra fortsätter finns det risk att kunder avvaktar med eller minskar sin orderläggning samt att kunder eller partners helt avslutar sina samarbeten med Arcam. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Leverantörer

Vissa av de komponenter som ingår i EBM®-systemen samt titan inom AP&C köps från enstaka eller ett begränsat antal leverantörer. Alternativa leverantörer för dessa produkter är begränsade. För det fall att någon av Bolagets leverantörer skulle avbryta sin produktion eller sina leveranser till Bolaget, till exempel till följd av konkurs, likvidation, insolvens, strejk eller av annan anledning, finns en risk att Bolaget på kort sikt inte kan ersätta dessa med andra likvärdiga producenter och leverantörer eller överhuvudtaget. Det kan i sin tur medföra att Bolaget blir ersättningsskyldig gentemot kunder för försenad eller utebliven leverans, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Arcams verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar, garantikostnader och försäkringar

Arcams kunder förväntar sig normalt ingående information om Bolagets produkters prestanda. Vid marknadsföring och försäljning tillhandahåller därför Bolaget detaljerade produktbeskrivningar och det finns således en risk att produkter som Bolaget sålt inte motsvarar produktspecifikationerna. Som en konsekvens finns det en risk att ersättningskrav riktas mot Arcam. Det finns även en risk att skadeståndskrav kan komma att riktas mot Arcam även om produktspecifikationerna uppfylls. Krav som med framgång riktas mot Bolaget kan komma att inte täckas av Bolagets försäkringar. Vidare kan Bolaget misslyckas att bibehålla dess försäkringar till villkor som är acceptabla eller överhuvudtaget. Det finns därför en risk att eventuella framgångsrikt riktade produktansvarskrav som riktas mot Arcam kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arcam utfäster garantier för att täcka hårdvarukostnader avseende eventuella reservdelar för Bolagets maskiner vilket vanligtvis gäller ett år från leverans. Krav kan exempelvis avse kvalitetsbrister i Bolagets produkter, eller sak- och personskadorna orsakade av Bolagets produkter. I de fall ersättningskrav med framgång riktas mot Bolaget som inte täcks av Bolagets försäkringar, kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Immateriella rättigheter

Arcam sätter en ny standard för Additive Manufacturing av avancerade detaljer i solid metall och av högkvalitativa metallpulver. Det är betydelsefullt för Bolaget att skydda sin teknik genom patent eller andra immateriella rättigheter och för att kunna behålla sitt teknikförsprång gentemot konkurrenter och undvika plagiat och kopiering. Om Arcam tvingas att försvara sina patent mot en konkurrent kan det medföra avsevärda kostnader. Vidare finns det en risk att Arcam inte kommer att kunna försvara beviljade patent, registrerade varumärken och andra immateriella rättigheter eller att inlämnade registreringsansökningar inte beviljas. Det finns vidare en risk att Arcam anses göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av externa parter. Om Arcam inte lyckas skydda eller bibehålla sina immateriella rättigheter, om något av dess varumärkens anseende försämras, eller om Bolaget anses

göra intrång i annans immateriella rättigheter kan detta få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterad till know-how och företagshemligheter

Utöver Arcams registrerade immateriella rättigheter har Bolaget utvecklat omfattande know-how vilket inte skyddas genom registreringar såsom andra immateriella rättigheter. Det finns en risk att Arcams anställda, i strid med skyldigheten att hålla företagshemligheter eller know-how konfidentiell, offentliggör sådan information. Arcam har riktat ett skadeståndskrav i ett ärende mot sex stycken före detta anställda och deras nystartade bolag Freemelt AB och Amable Consulting AB för angrepp på Arcams företagshemligheter och intrång i Arcams upphovsrätt. Således finns en risk att företagshemligheter eller know-how blir känd på grund av omständigheter som Bolaget inte har praktiska möjligheter att adressera. Därutöver kan Arcams konkurrenter eller andra tredje parter självständigt utveckla liknande know-how, vilket kan vara skadligt för Arcams verksamhet. Om någon av de ovan nämnda riskerna realiserar kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Allmänna konjunkturläget

Arcam har valt att fokusera sin marknadsföring mot två marknadssegment - flygindustrin och implantatindustrin. Dessa utgör globala marknader med tydliga och starka drivkrafter att använda Additive Manufacturing i sin tillverkning. Försäljningen av Arcams produkter kan påverkas av faktorer utanför Arcams kontroll, däribland den rådande konjunkturen samt utvecklingen av, och efterfrågan och pris på, de produkter och tjänster som Arcam tillhandahåller. Inhemska och globala ekonomiska faktorer samt övriga förhållanden som kan komma att väsentligen påverka de marknader på vilka Arcam konkurrerar, liksom efterfrågan på Arcams produkter, är bland annat perioder med avstannad ekonomisk tillväxt eller lågkonjunktur. Efterfrågan, kostnad och pris på Arcams produkter kan komma att variera avsevärt i framtiden och en konjunktur- eller marknadsnedgång kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning eller resultat.

Konkurrens

Arcam verkar på den globala marknaden för tillverkningsindustrin med fokus på nischen Additive Manufacturing med Bolagets EBM®-system. Arcams marknad är starkt konkurrensutsatt. Det finns även en risk för att nya aktörer tillkommer från angränsande applikationsområden. Konkurrensbilden skulle också kunna förändras genom branschkonsolidering där finansiellt starkare aktörer förvärvar företag med teknologisk expertis. Samtliga de nuvarande konkurrenterna är aktiva med system baserade på annan teknologi än Arcams. Dessa aktörers konkurrenskraft skulle kunna stärkas om de förvärvades av en större aktör med befintlig distributions- och/eller utvecklingskapacitet. Sammantaget kan en växande marknad för Bolagets produkter förväntas leda till ett ökat konkurrenstryck, vilket sannolikt kommer skapa ytterligare krav på utvecklings- och marknadsinvesteringar för Arcam. En ökad konkurrens kan även leda till prispress. Det finns risk för att en sådan marknadsutveckling kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Renommé

För att Arcam ska vara konkurrenskraftigt är det av stor vikt att Arcam uppfyller kundernas krav på kvalitet, precision och service. Därför strävar Arcam genomgående efter att hålla en hög nivå inom organisationen, från produkter och tjänster till service och uppföljning. Arcam har detaljerade kvalitetsmål för varje system som levereras till kunden. Dessa kvalitetsmål följs upp och utvärderas löpande. Inom Arcam bedrivs fortlöpande ett antal projekt som syftar till att ytterligare höja kvaliteten på Bolagets produkter och leveranser. Betydande negativ publicitet eller återkallande av produkter eller liknande händelser skulle kunna orsaka skada som inte kan repareras. En väsentlig försämring av Bolagets renommé, eller av värdet förknippat med Bolagets produkter, skulle kunna få väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till förvärv

Arcam utvärderar kontinuerligt olika förvärvsmöjligheter i linje med Bolagets strategiska mål. Förvärvsaktiviteter kan innebära vissa finansiella, ledningsrelaterade och operationella risker, som till exempel att ledningens uppmärksamhet inte riktas på kärnverksamheten, svårigheter med integration eller separation från befintlig verksamhet, och utmaningar som följer av förvärv vilka inte uppnår försäljningsnivåer och lönsamhet som motiverar den gjorda investeringen. Om förvärv inte blir framgångsrikt integrerade kan det få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat. Framtida förvärv kan också finansieras genom nyemissioner innebärande utspädning för befintliga aktieägare, upptagande av skuld, ansvarsförbindelser, amorteringskostnader, nedskrivning av goodwill eller omstruktureringskostnader, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Olika rättssystem och rättsliga förfaranden

Bolagets teknologi förväntas även fortsättningsvis till stor del säljas på andra marknader än den svenska. Detta innebär att Bolaget kan komma att behöva ta hänsyn till en rad olika rättssystem genom vilka Bolaget kan exponeras för legala risker som Bolaget inte

kunnat förutse. Att hantera legala risker kan leda till ökade kostnader för legal rådgivning och kan få en väsentlig negativ påverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arcam kan komma att bli part i tvister

Arcam kan från tid till annan bli inblandade i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten och riskerar, likt andra aktörer på den marknad Arcam verkar på, att bli föremål för anspråk avseende till exempel avtalsfrågor, produktansvar, påstådda fel i leveransen av varor och tjänster, miljöfrågor samt immateriella rättigheter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Arcam har riktat ett skadeståndskrav i ett ärende mot sex stycken före detta anställda och deras nystartade bolag Freemelt AB och Amable Consulting AB för angrepp på Arcams företagshemligheter och intrång i Arcams upphovsrätt. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svåra att förutse. Om Bolaget blir part i en tvist kan detta få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Framtida kapitalbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital bedöms räcka till och med mitten av mars 2018. Med beaktande av nuvarande affärsplan och de investeringar som Bolaget avser att göra, uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden som uppgår till cirka 235 MSEK. Rörelsekapitalbehovet för de kommande tolv månaderna förväntas tillgodoses genom Företrädesemissionen, vilken förväntas tillföra Bolaget cirka 986 MSEK innan avdrag för emissionskostnader. I händelse att Företrädesemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering eller senarelägga befintliga projekt och genomföra kostnadsneddragningar vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Arcams framtida vinstpotential är i hög grad beroende av marknadens framtida utveckling. Det finns en risk att Arcam i framtiden inte kommer att ha tillräckligt med intäkter för att finansiera sin verksamhet och således tvingas söka ytterligare tillskott av kapital för att kunna fortsätta bedriva sin verksamhet i den tillväxttakt som Bolaget planerar. Vidare kan marknadsförhållanden, den allmänna tillgängligheten på krediter, Bolagets kreditbetyg samt osäkerhet och/eller störningar på kapital- och kreditmarknaderna påverka möjligheten och tillgängligheten till finansiering. Det finns en risk för att nytt kapital inte kan anskaffas när det behövs, att nytt kapital inte kan anskaffas på, för Bolaget, tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till Bolagets konkurrenter. Om någon av ovanstående risker realiserar skulle detta kunna få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Valutarisk

Koncernen verkar internationellt och utsätts för valutarisker från olika valutaexponeringar, framförallt avseende USD och EUR. Huvuddelen av Arcams intäkter och kostnader sker i EUR och USD medan rapporteringens valuta sker i SEK. Under räkenskapsåret 2016 utfördes cirka 43 procent av försäljningen i EUR och cirka 57 procent i USD. Valutarisk uppstår genom framtida affärstransaktioner, redovisade tillgångar och skulder samt nettoinvesteringar i utlandsverksamheter. Eftersom Arcam har en stor del av sina kostnader i SEK och säljer sina produkter i utländsk valuta, främst USD och EUR, finns det en risk för lägre intäkter vid kraftigt förändrade valutakurser vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Kreditrisk

Kreditrisk eller motpartsrisk är risken för att motparten i en finansiell transaktion inte fullgör sina förpliktelser på förfallodagen. Arcams kreditrisk innefattar banktillgodoavanden, finansiella placeringar samt kundfordringar. Den övervägande finansiella risken i Koncernen är kreditrisken i utestående kundfordringar. Eventuella brister i hanteringen av Koncernens kreditkontroll innan lämnad kredit kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Ränterisk

Ränterisk avser risken att verkligt värde eller framtida kassaflöden fluktuerar till följd av ändrade marknadsräntor. Bolaget har per dagen för Prospektet inga räntebärande skulder men kan i framtiden komma att vara exponerad för ränterisk vid förändring av ränta på bankkonto för placering av likvida medel. Förändringar i marknadsräntor påverkas av flertalet faktorer som ligger utanför Bolagets kontroll och en höjning av räntor som påverkar Bolaget kan få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH BOLAGETS AKTIER

Aktieägare med betydande inflytande

GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,11 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Det innebär att GE fortsättningsvis kommer inneha minst cirka 76,1 procent av aktierna och rösterna och Elliott Capital kommer fortsättningsvis inneha minst cirka 11,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget och förbli aktieägare med betydande inflytande över Bolaget och de frågor som är föremål för godkännande eller beslut av aktieägarna. Vidare kan GE komma att utöka sitt innehav i Arcam för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut under den primära företrädesrätten och/eller genom förvärv av aktier på marknaden, och därigenom ytterligare utöka sitt inflytande över Bolaget.

Mer än sex månader har passerat sen den dag betalning av ersättningen som enligt GE:s offentliga uppköpserbjudande att förvärva samtliga stamaktier i Arcam påbörjades. Enligt Nasdaq Stockholms takeover-regler innebär detta att GE får förvärva ytterligare aktier i Arcam till ett högre pris än det pris som erbjöds i det offentliga uppköpserbjudandet (300 SEK per aktie) utan att behöva betala aktieägare som sålde aktier i det offentliga uppköpserbjudandet samma pris. Det finns en risk att GE:s intresse som majoritetsaktieägare avviker från intressena hos minoritetsaktieägare och, för det fall GE förvärvar mer än 90 procent av aktierna i Bolaget, att GE initierar ett tvångsinlösenförfarande i enlighet med aktiebolagslagen i syfte att förvärva resterande aktier.

Eftersom Elliott Capital, per den 30 september 2017, innehar mer än tio procent av aktierna och rösterna i Bolaget är Elliott Capital berättigad att använda de minoritetsrättigheter som tillkommer sådan aktieägare enligt aktiebolagslagen. Vidare äger, såvitt Bolaget känner till, Polygon mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget. Det faktum att Elliott Capital och Polygon inte explicit har uttryckt sin syn avseende Bolagets framtida inriktning finns en risk att deras syn kan avvika från över minoritetsaktieägare syn.

Låg likviditet i Bolagets aktie och osäkerhet kring Arcams fortsatta noteringsstatus

Omsättningen i Arcams aktier kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Sedan genomförandet av GE:s (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) offentliga uppköpserbjudande avseende Bolagets aktier har likviditeten i handeln i aktierna på Nasdaq Stockholm varit låg. De största aktieägarna, GE, Elliott Capital och Polygon innehar tillsammans minst cirka 90 procent av det totala antalet utestående aktier vilket innebär att spridningen av Bolagets aktier är låg och det kan förväntas att likviditeten i handeln således också kommer vara fortsatt låg även efter genomförandet av Företrädesemissionen. Vid låg likviditet i Bolaget aktie kan det vara svårt, för en innehavare av Bolaget aktie, att sälja aktieinnehavet över handelsplatsen.

Därutöver kan ägarkoncentrationen i Arcam medföra tveksamheter huruvida Arcam lever upp till de noteringskrav som Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter stipulerar. Det finns därför risk att Arcam framgent kan tvingas byta, alternativt att Bolaget självmant väljer att byta handelsplats, t.ex. till den alternativa marknadsplatsen Nasdaq First North, för Bolagets aktier. Nasdaq First North är en alternativ handelsplats och en så kallad multilateral handelsplattform (MTF) och är inte föremål för samma regler som tillämpas för bolag noterade på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Vissa institutionella ägare har begränsningar i sina stadgar om hur mycket aktier, om några alls, som får ägas i bolag som handlas på alternativa marknadsplatser. Skulle ägarkoncentrationen ytterligare förstärkas finns det även risk att det inte kommer att föreligga förutsättningar för en väl fungerande, ändamålsenlig handel i Arcams aktier, vilket skulle kunna föranleda att Bolaget avnoteras från Nasdaq Stockholm utan att någon alternativ handel, t.ex. på Nasdaq First North, erbjuds aktieägarna.

Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde

Handel i aktier är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en investering i aktier både kan öka och minska i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka investerat kapital. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volymsvängningar som många gånger har saknat samband med eller varit oproportionerliga i förhållande till Bolaget utveckling och faktiskt redovisade resultat.

Arcam kan behöva ta in ytterligare kapital vilket kan innebära att investerarnas ägarintresse späds ut och påverkar priset på aktierna

Arcam kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin operativa verksamhet eller för att göra ytterligare investeringar. Arcam kan behöva skaffa ytterligare finansiering via nyemissioner av aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andel i Bolaget. Det finns även risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla ytterligare finansiering till rimliga villkor. Om Arcam ej skulle erhålla finansiering till rimliga villkor eller om utspädning sker skulle det kunna ha en väsentlig negativ effekt på den rådande marknadskursen för aktierna.

Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter och BTA kommer att handlas på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 7 november respektive 14 november 2017. Det finns en risk att en aktiv handel i teckningsrätter eller BTA inte kommer att utvecklas på Nasdaq Stockholm, eller att tillfredställande likviditet inte kommer att finnas tillgänglig under teckningsperioden vid den tidpunkt som sådana värdepapper handlas. Priset på Arcams aktier, teckningsrätter och BTA kan fluktuera under Företrädesemissionen (och vad avser de Nya Aktierna, även efter Företrädesemissionen har genomförts). Priset på Arcams aktier kan falla under teckningskursen som satts för teckning av Nya Aktier. En allmän nedgång på aktiemarknaden eller en snabb avmattning i konjunkturen skulle även kunna sätta Bolagets aktiekurs under press utan att detta har orsakats av Arcams verksamhet.

Utdelning på aktierna kan komma att utebli helt eller delvis

Arcam har beslutat om att inte göra en utdelning avseende räkenskapsåret 2016. Enligt svensk lag är det bolagsstämman som beslutar om utdelning. Tidpunkten för och storleken på eventuella framtida utdelningar föreslås av styrelsen. I överväganden om framtida utdelningar kommer styrelsen att väga in faktorer såsom de krav som verksamhetens art, omfattning samt risker ställer på storleken av det egna kapitalet samt Bolagets konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt. Arcam kan komma att inte ha tillräckligt med utdelningsbara medel och Bolagets aktieägare kanske inte kommer att besluta om utdelning i framtiden.

Tecknings- och garantiåtaganden i Företrädesemissionen är inte säkerställda

GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,11 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Det finns en risk att de lämnade teckningsåtaganden i Företrädesemissionen inte uppfylls vilket skulle kunna få en väsentligt negativ effekt på Företrädesemissionens genomförande.

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I ARCAM AB (PUBL)

Arcams styrelse beslutade den 9 oktober 2017 att, efter bemyndigande från Bolagets årsstämma den 16 juni 2017, med företrädesrätt, erbjuda Bolagets befintliga aktieägare att teckna nya stamaktier i Bolaget ("**Nya Aktier**") motsvarande upp till cirka 986 MSEK ("**Företrädesemissionen**"). Årsstämmans bemyndigande innebär att styrelsen vid en eller flera tillfällen före nästa årsstämma kan besluta om emissioner av aktier med företrädesrätt med en sammanlagd ökning av aktiekapitalet som inte får överstiga 5 000 000 SEK. Syftet med Företrädesemissionen är att bland annat möjliggöra en accelererad expansion och utveckling av Bolaget, dess marknad och produkter. För mer information, se avsnitt "*Bakgrund och motiv*".

Företrädesemissionen omfattar 4 109 286 Nya Aktier till en teckningskurs om 240 SEK per Ny Aktie. Teckningskursen i Företrädesemissionen har fastställts av Bolagets styrelse och baseras i huvudsak på en sedvanlig marknadsmässig rabatt i förhållande till Bolagets aktiekurs och jämfört med liknande erbjudanden. Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje aktie som aktieägaren var registrerad för i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie. Anmälan om teckning ska ske under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 9 november 2017. Med förbehåll för vissa undantag kommer aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på värdepappersdepåer med registrerade adresser i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydafrika, Sydkorea eller USA inte att erhålla Prospektet och heller inte kunna ta del av Prospektet på Bolagets hemsida. Dessa aktieägare kommer heller inte mottaga några teckningsrätter eller få möjlighet att teckna Nya Aktier.

Under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas kommer Arcam tillföras totalt cirka 986 MSEK före emissionskostnader. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 3 MSEK. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer Bolagets aktiekapital härigenom att öka med cirka 4 109 286 SEK genom nyemission av 4 109 286 Nya Aktier. Antalet aktier och röster i Arcam kommer vid fullteckning att öka från 20 746 585 aktier till 24 855 871 aktier varav 24 655 871 utgör stamaktier och 200 000 utgör C-aktier som ägs av Bolaget. Bolaget äger även 152 egna stamaktier. Befintliga aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 16,53 procent av antalet aktier och röster efter genomförandet av Företrädesemissionen men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja de tilldelade teckningsrätterna i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Utspädningseffekten exkluderat Bolagets 200 000 C-aktier och 152 stamaktier, som samtliga innehas av Bolaget, är 16,67 procent.

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång av den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Styrelsen har även möjlighet att återkalla Företrädesemissionen i det fall ägarförhållandet i Bolaget väsentligen förändras som exempelvis för det fall någon lämnar ett offentligt uppköpserbjudande eller att en aktieägare äger mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 9 november 2017.

Tecknings- och garantiåtaganden

GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB), med ett aktieäggande motsvarande 76,89 procent av Företrädesemissionen och Elliott Capital, med ett aktieäggande motsvarande 11,22 procent av Företrädesemissionen har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar totalt 88,11 procent av Företrädesemissionen och därutöver lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden i Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. För mer information om tecknings- och garantiåtaganden hänvisas till avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Tecknings- och garantiåtaganden*".

Härmed inbjuds befintliga aktieägare i Arcam att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i enlighet med villkoren i Prospektet.

Möln dal den 24 oktober 2017

Styrelsen
Arcam AB (publ)

BAKGRUND OCH MOTIV

Allmänt

Arcam har gått från att ha varit ett teknologi- och produktutvecklingsföretag under åren 1997–2005 till kommersialiseringsfas och verksamhetsbreddning under åren 2005–2015. Med GE i ryggen, en majoritetsägare (genom det indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) med världsomspännande resurser, går Bolaget nu in i en ny fas av industrialisering för att sätta EBM®-teknologin i storskalig produktion inom flygindustrin och industrin för ortopediska implantat. Verksamheterna inom metallpulvertillverkning och kontraktstillverkning utvecklas som kompletterande verksamheter till EBM®-systemen.

När marknaden nu går från tidiga användare till en industriell tillväxtfas med snabb teknikutveckling och fullskalig produktion har Arcam ett antal utmaningar att hantera för att Bolaget skall kunna fortsätta växa. För att kunna ta nästa steg i sin industriella utveckling och öppna upp för strategiska möjligheter inom additiv tillverkning behöver Arcam därför göra kraftfulla investeringar i produktion, teknikutveckling och förstärkning av organisationen, främst inom sälj- och supportorganisationen.

Efter att GE (genom dess indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) i november 2016 blev majoritetsaktieägare i Bolaget har Arcam fått tillgång till resurser från GE som möjliggjort en intensifiering av Bolagets tillväxtplan. Samtidigt som den intensifierade tillväxtplanen har möjliggjort för Arcam att påskynda sina investeringar under 2017 har det även medfört en förhöjd risknivå i verksamheten. Bolaget har ökat sin försäljning med 31 procent under de första nio månaderna 2017 jämfört med samma period föregående år. En betydande del av denna tillväxt är hänförlig till GE med 17 nya EBM-orders och 19 leveranser. Bolaget verkar således i ett betydligt högre tempo jämfört med 2016 vilket har resulterat i större kapital- och likviditetskrav som behöver kompenseras med kassa och ökade likvida medel från den löpande verksamheten.

Produktutveckling och produktionskapacitet

Mot bakgrund av de allt högre krav som kunderna ställer behöver Arcam fortsätta utveckla produktkvaliteten, precisionen, produktiviteten, tillförlitligheten och pålitlighet avseende EBM®-systemen och därigenom stabilisera teknologin. Arcam behöver också säkerställa att systemen når fler produktapplikationer i kundernas tillverkning för att ytterligare bredda marknaden för sina system. Arcams kunder är alltjämt tveksamma till att lansera större tillverkningsprojekt och Arcam bedömer att en mognad avseende produkter och utveckling av nya applikationer kommer bidra till att driva det kommersiella intresset för Arcams EBM®-system. Arcam fortsätter även att utveckla sin långsiktiga strategi för att industrialisera EBM®-tekniken. Ökade ansträngningar avseende forskning och produktutveckling kommer kräva såväl rekrytering av ny personal som ytterligare forskningskontrakt och samarbeten.

Vidare utför metallpulvertillverkaren AP&C långsiktiga projekt för att utveckla och industrialisera bolagets plasmaatomiseringsteknik. Under 2016 har framsteg gjorts när det gäller effektiviteten hos plasmatekniken och flera uppfinningar har patenterats. För att ytterligare stärka verksamheten har Arcam för avsikt att öka sin forskning och utveckling av AP&C för förbättrad plasma-, speoridiserings- och pulverhantering.

Arcam bedömer det som väsentligt att göra fortsatta investeringar i tillverkningskapaciteten av metallpulver och Bolagets industriella avtryck för EBM®-systemen. Medan den kapacitetsutbyggnad som nu görs inom pulvertillverkningen är tillräcklig för den närmaste tiden, har Arcam beslutat att Bolaget måste fortsätta att snabbt utveckla kapacitet för att möta den snabbt ökande efterfrågan på metallpulver. Vidare har Arcams anläggning för tillverkning av EBM®-system i Mölndal behov av större lokaler för utökad produktionskapacitet av EBM®-systemen.

Kundsupport och sälj

Med de växande marknadsmöjligheterna inom additiv tillverkning behöver Bolagets sälj- och marknadsorganisation utökas väsentligt, såväl i antal personer som geografiskt (genom etablering av lokaler i närhet till kunder). För kunderna innefattar en omställning till additiv tillverkning ofta stora investeringar i maskiner och organisation. För att vara en industriell och trovärdig leverantör av additiva tillverkningssystem behöver Arcams service- och supportförmåga därför förstärkas. Detta kräver utbyggnad av Arcams infrastruktur i flertalet av Bolagets viktigaste geografiska marknader, ökad inhyrning av supporttjänster i syfte att förbättra pålitlighet och kundservice samt inhyrning av specialiserad personal.

Företrädesemissionen

Styrelsen bedömer att Arcams investeringar framgent kommer ge Bolaget ökade möjligheter och större potential att fortsätta växa med god tillväxt och lönsamhet, samtidigt som riskerna ökar om de högre kostnaderna inte kan kompenseras med högre försäljning på kort sikt. För att säkerställa att Arcam ska kunna fullfölja sin tillväxtplan har styrelsen därför beslutat om att genomföra Företrädesemissionen som tillför Bolaget cirka 986 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen möjliggör en accelererad expansion och utveckling av Bolaget, dess marknad och produkter. Storleken på Företrädesemissionen bekräftar vidare Arcams

ambition att långsiktigt investera i sin teknologi och kapacitet, och stärker därmed Bolagets trovärdighet inför kundernas beslut om övergång till additiv tillverkning. GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB), med ett aktieäggande motsvarande 76,89 procent av Företrädesemissionen och Elliott Capital, med ett aktieäggande motsvarande 11,22 procent av Företrädesemissionen har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar totalt 88,11 procent av Företrädesemissionen och därutöver lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget.

Användning av emissionslikviden

Användningen av emissionslikviden förväntas fördelas enligt följande:

- cirka 330 MSEK för fortsatt expansion av produktionskapacitet för metallpulver inom AP&C;
- cirka 295 MSEK i rörelsekapital för att hantera ökad omsättning;
- cirka 125 MSEK för utökad forskning och tillverkning av EBM® för att stabilisera teknologin och accelerera nästa generation av produkter;
- cirka 125 MSEK för utökad forskning och utveckling av AP&C för förstärkning av plasma-, sfäroidisering- och pulverförvaltning; och
- cirka 110 MSEK för EBM®-system för att öka produktionskapacitet samt för fortsatt träning och applikationsanläggningar.

Eftersom garanti- och teckningsåtaganden i Företrädesemissionen inte är säkerställda finns det en risk att dessa åtaganden inte kommer uppfyllas, se "*Risikfaktorer - Tecknings- och garantiåtaganden är inte säkerställda*". I händelse av att Företrädesemissionen inte fulltecknas kommer emissionslikviden fördelas i första hand till Bolagets rörelsekapital, i andra hand till fortsatt expansion av produktionskapacitet för metallpulver inom AP&C och i tredje hand för utökad forskning av utveckling av AP&C och EBM® och slutligen för ökad produktionskapacitet samt för ytterligare tränings- och applikationsanläggningar för EBM®-system.

Rörelsekapital

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital beräknas räcka till och med mitten av mars 2018. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till omkring 235 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas att tillgodoses genom emissionen av aktier som omfattas Företrädesemissionen, vilket förväntas tillföra Bolaget omkring 986 MSEK före transaktionskostnader. Bolagets ökade omsättning har resulterat i ett större behov av rörelsekapital för att hantera den underliggande volatiliteten i försäljningscyklarna, vilket är ett behov som kommer att fortsätta växa i takt med att Bolagets försäljning fortsätter att öka. Rörelsekapitalbehovet kommer även att accentueras i takt med att verksamheten expanderar geografiskt, till exempel genom etablering av lokaler närmre kunderna.

Bolagets styrelse hyser stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att bli genomförd särskilt med beaktande av att GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,11 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. För det fall att Företrädesemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lån från banker, externa parter och/eller Bolagets ägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga sina planerade investeringar.

För ytterligare information hänvisas till Prospektet i dess helhet, vilket har upprättats av styrelsen i Arcam med anledning av Företrädesemissionen. Styrelsen för Arcam är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Möln dal den 24 oktober 2017

Styrelsen i Arcam AB (publ)

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesemissionen

Aktieägarna i Bolaget erbjuds att med företrädesrätt teckna högst 4 109 286 Nya Aktier i enlighet med villkoren i Prospektet. Företrädesemissionen förväntas tillföra Bolaget totalt cirka 986 MSEK vid fullteckning.

De som är registrerade som aktieägare i Bolagets aktiebok den 19 oktober 2017 har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till antalet aktier som innehas på avstämningsdagen (primär företrädesrätt) och kommer att tilldelas teckningsrätter i enlighet med villkoren i detta Prospekt. Nya Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Enbart de som har tecknat för Nya Aktier genom teckningsrätter (primär företrädesrätt) tillåts att anmäla sig Nya Aktier utan teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Det är inte möjligt för allmänheten att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen genom att teckna aktier kommer att få sin ägarandel och röstandel utspädd med högst cirka 16,53 procent baserat på det totala antalet utestående aktier efter Företrädesemissionen beräknad utifrån att Företrädesemissionen fulltecknas. Utspädningseffekten exkluderat Bolagets 200 000 C-aktier och 152 stamaktier, som samtliga innehas av Bolaget, är 16,67 procent. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 7 november 2017 eller användas för teckning av aktier senast den 9 november 2017 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Sammanfattande tidplan

Sista dag för handel med aktier inkl. teckningsrätter	17 oktober 2017
Första dag för handel med aktier exkl. teckningsrätter	18 oktober 2017
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	19 oktober 2017
Teckningsperiod	25 oktober - 9 november 2017
Handel med teckningsrätter	25 oktober - 7 november 2017
Handel med BTA	25 oktober - 14 november 2017
Offentliggörande av utfall i Företrädesemissionen	Omkring 16 november 2017

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 19 oktober 2017 var registrerad som aktieägare i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken har företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehades på avstämningsdagen (primär företrädesrätt).

Aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt för varje aktie som aktieägaren var registrerad för i Bolagets aktiebok på avstämningsdagen. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) Ny Aktie.

Nya Aktier som inte tecknas för med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt). Om teckningsrätter säljs överförs såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till köparen.

Teckningskurs

De Nya Aktierna emitteras till en teckningskurs om 240 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vilka som har rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen var den 19 oktober 2017. Sista dag för handel med aktier i Bolaget inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 17 oktober 2017. Aktierna i Bolaget handlades exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen från och med den 18 oktober 2017.

Teckningsperiod

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska ske genom betalning under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 9 november 2017. Under denna period kan också anmälan om teckning av Nya Aktier göras utan stöd av teckningsrätter av dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden och kommer, i förekommande fall, att offentliggöra detta genom ett pressmeddelande senast den 9 november 2017.

Emissionsredovisning

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande bankgiroavi skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare i Bolaget som på avstämningsdagen var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår, bland annat, antalet erhållna teckningsrätter och antalet hela Nya Aktier som kan tecknas. Ingen särskild VP-avi som visar registrering av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer att skickas ut. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare, erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Anmälan om teckning och betalning avseende såväl primär som subsidiär företrädesrätt ska istället ske enligt anvisning från respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta eller medborgare i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftning i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa eventuella undantag, aktieägare vars befintliga aktier är direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz Sydafrika, Sydkorea, eller USA inte erhålla Prospektet eller kunna tillgå Prospektet på Bolagets hemsida. Dessa aktieägare kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter eller tillåtas teckna Nya Aktier. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till dessa aktieägare med avdrag för eventuell skatt enligt lag. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

Varken teckningsrätter eller Nya Aktier kan erbjudas eller säljas i USA och teckningsrätterna kan inte utnyttjas, med undantag för personer som skäligen bedöms vara kvalificerade institutionella investerare (Eng. *qualified institutional buyers*) såsom definieras i enlighet med Rule 144A i Securities Act i transaktioner undantagna från registrering enligt Securities Act under förutsättning att sådana kvalificerade investerare undertecknar och levererar ett acceptabelt investerarbrev, tillgängligt på begäran, till Bolaget.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 25 oktober fram till och med den 7 november 2017 under beteckningen (ticker) ARCM TR. Carnegie och andra värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. ISIN-koden för teckningsrätter är SE0010469098.

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt)

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska ske genom betalning under perioden från och med den 25 oktober 2017 till och med den 9 november 2017. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 9 november 2017 kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas av från innehavarens VP-konto.

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

- sälja de teckningsrätter som inte ska utnyttjas för att teckna Nya Aktier, senast den 7 november 2017 eller
- utnyttja teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 9 november 2017, eller enligt instruktion från tecknarens förvaltare.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av Nya Aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och anmälan senast den 9 november 2017, antingen genom att använda den förtryckta bankgiroavin eller genom att använda en särskild anmälningsedel, enligt något av följande alternativ:

- Bankgiroavin ska användas om samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear ska utnyttjas. Inga tillägg eller ändringar kan göras på bankgiroavin; eller
- Anmälningssedeln märkt "*Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" ska användas om teckningsrätter köpts, sålts eller överförts från annat VP-konto, eller av annan anledning ett annat antal teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen ska utnyttjas för teckning av Nya Aktier. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in, ska betalning ske för de tecknade Nya Aktierna i enlighet med instruktion angiven på anmälningssedeln (vilket ska ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, till exempel via internetbank, genom girering eller på bankkontor). Vid betalning måste VP-kontonummer där teckningsrätterna innehas anges. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende.

Anmälningssedel enligt ovan kan beställas från Carnegie under kontorstid på telefon 08-588 685 10 eller laddas ner från Carnegies hemsida, carnegie.se. Anmälningssedel och betalning ska vara Carnegie tillhanda senast kl. 17.00 den 9 november 2017.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och har rätt att teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (d.v.s. inte är föremål för de restriktioner som beskrivs ovan under rubriken "*Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*"), och som inte kan använda den förtryckta bankgiroavin, kan betala i svenska SEK genom bank i utlandet för teckning med stöd av teckningsrätter enligt instruktionerna nedan:

Carnegie Investment Bank AB (publ)
Transaction Support
SE-103 38 Stockholm, Sverige

SWIFT adress: ESSESESS
IBAN: SE385000000052211000363
Bankkontonummer: 5221 10 003 63

Vid betalning måste tecknarens namn, adress, VP-kontonummer och referens från emissionsredovisningen anges. Betalningen måste vara Carnegie tillhanda senast den 9 november 2017.

Om teckning avser ett annat antal aktier än vad som framgår av emissionsredovisningen ska istället "*Anmälningssedel för teckning av aktier med stöd av teckningsrätter*" användas (se ovan hur sådan anmälningssedel erhålls). Betalning ska ske enligt ovan angiven instruktion. Anmälningssedeln och betalningen ska vara Carnegie tillhanda på adressen ovan respektive kontonummer senast kl. 17.00 den 9 november 2017.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna Nya Aktier med stöd av teckningsrätter måste anmäla sig för teckning i enlighet med instruktion från sin eller sina respektive förvaltare.

Betalda tecknade aktier (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-kontot.

De Nya Aktierna bokförs som BTA (BTA 1) på VP-kontot till dess att de Nya Aktierna har registrerats hos Bolagsverket (eller om möjlig delregistrering utnyttjas BTA 1). Efter det att en första delregistrering skett hos Bolagsverket, omvandlas BTA 1 till vanliga aktier som registreras på aktieägarnas VP-konton omkring den 20 november 2017 utan särskild avisering från Euroclear. En andra serie BTA (BTA 2) kommer att utfärdas för teckning som skett vid sådan tidpunkt att tecknade Nya Aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen. BTA 2 kommer att bokas om av Euroclear utan särskild avisering till vanliga aktier när slutlig registrering gjorts hos Bolagsverket. Depåkunder hos förvaltare erhåller BTA och information i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt/övertäckning) samt tilldelning

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt) kan endast göras av dem som i övrigt har tecknat Nya Aktier med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt).

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på en särskild anmälningssedel benämnd "*Teckning utan stöd av teckningsrätter*". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade

anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från något av Carnegies kontor i Sverige eller laddas ned från Carnegies webbplats, www.carnegie.se, samt från Arcams webbplats, arcam.com. Anmälningsedel kan skickas per post till Carnegie Investment Bank AB, Transaction Support, 103 38 Stockholm eller lämnas till något av Carnegies kontor i Sverige. Anmälningssedeln måste vara Carnegie, Transaction Support, tillhanda senast kl. 17.00 den 9 november 2017.

Förvaltarregistrerade aktier och aktier innehavda genom kapitalförsäkring eller investeringssparkonto

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa, som även kommer att hantera besked om tilldelning och andra frågor.

Tilldelning och betalning

Om inte samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen besluta om tilldelning av Nya Aktier inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp enligt följande:

- I *första* hand ska Nya Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt fördelas mellan de aktieägare som på avstämningsdagen den 19 oktober 2017 är införd i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken, som tecknat och tilldelats Nya Aktier med stöd av teckningsrätter och som därutöver har anmält sitt intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt). Om Nya Aktier finns tillgängliga efter tilldelning till de som tecknat sig med stöd i subsidiär företrädesrätt, ska Nya Aktier fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- I *andra* hand ska, om Nya Aktier inte tilldelats enligt ovan, tilldelning ske till de som annars har tecknat och tilldelats stamaktier med stöd av teckningsrätter och som därutöver har anmält sitt intresse för teckning av Nya Aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, *pro rata* i förhållande till deras teckning med stöd av teckningsrätter och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.
- *Slutligen* ska tilldelning av Nya Aktier ske till emissionsgaranterna, i den mån sådana tillkommer, i deras egenskap av garantier och enlighet med villkoren för respektive tillkommande emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti.

Om teckningsrätter säljs, överförs såväl den primära som den subsidiära företrädesrätten till köparen. **Den som inte utnyttjar teckningsrätten (primär företrädesrätt) kan inte teckna sig för Nya Aktier utan teckningsrätter (subsidiär företrädesrätt/överteckning).**

Bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter sker genom att avräkningsnota översänds till direktregistrerade tecknare och övriga med VP-konto omkring den 17 november, 2017. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Ingen bekräftelse skickas till dem som inte tilldelats Nya Aktier. Betalning för tecknade och tilldelade Nya Aktier ska ske kontant i enlighet med instruktionen i avräkningsnotan som skickas till tecknaren. Erlägg inte betalning i rätt tid kan de Nya Aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse understiga priset enligt Företrädesemissionen, kan den som ursprungligen tecknat och tilldelats dessa aktier få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

Efter erlagd betalning kommer Euroclear att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA som tecknas utan stöd av teckningsrätter bokats in på direktregistrerad aktieägares eller förvaltares VP-kontot. De tecknade och betalda Nya Aktierna kommer att eventuellt bokföras som BTA 2 på VP-konto till dess att registrering av dessa Nya Aktier skett hos Bolagsverket. Sådana Nya Aktier förväntas bli registrerade hos Bolagsverket omkring den 20 november 2017. Någon VP-avi utsänds ej i samband med denna ombokning. ISIN-koden för BTA 2 som tecknats utan stöd av teckningsrätter är SE0010469114.

Handel med BTA

BTA 1 kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm från och med den 25 oktober 2017 till och med omkring den 14 november 2017. Carnegie och övriga värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd bistår med förmedling och köp av BTA. ISIN-koden för BTA 1 är SE0010469106. Handel i BTA 1 kommer göras under kortnamnet ARCM BTA. Eventuella BTA 2 kommer ej att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm.

Handel med Nya Aktier

Bolagets utestående aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer även de Nya Aktierna att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel avseende Nya Aktier som omvandlats från BTA 1

beräknas inledas den eller omkring den 21 november 2017. Handel med Nya Aktier som omvandlats från BTA 2 beräknas inledas omkring den 30 november 2017.

Rätt till utdelning på aktier

Utdelning betalas ut efter beslut av bolagsstämman. Utbetalning av utdelning ombesörjs av Euroclear eller för förvaltarregistrerade innehav i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Rätt till utdelning tillfaller dem som på den fastställda avstämningsdagen var registrerad som ägare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den första avstämningsdagen för utdelning till aktier som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna registrerats hos Bolagsverket.

Rösträtt

Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämma.

Oåterkallelig teckning

Teckning av Nya Aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren får inte återkalla eller ändra teckning av Nya Aktier, såtillvida inte annat följer av tillämplig lag.

Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 16 november 2017 genom ett pressmeddelande från Bolaget.

Avbrytande av Företrädesemissionen

Styrelsen förbehåller sig rätten att återkalla Företrädesemissionen för det fall händelser inträffar (före teckningsperiodens utgång) som medför avsevärda risker för det finansiella systemets stabilitet, betydande nedgång av den allmänna ekonomiska utvecklingen eller väsentliga politiska förändringar med påverkan på Bolagets verksamhet, där dessa händelser leder till att teckningsrätterna inte längre har något värde på grund av en ofördelaktig börsutveckling, eller att de som garanterat Företrädesemissionen och/eller de aktieägare som lämnat teckningsåtaganden drar tillbaka sina åtaganden. Nämnade händelser kan avse såväl omständigheter i Sverige som utomlands. Styrelsen har även möjlighet att återkalla Företrädesemissionen i det fall ägarförhållandet i Bolaget väsentligen förändras som exempelvis för det fall någon lämnar ett offentligt uppköpserbjudande eller att en aktieägare äger mer än 90 procent av aktierna i Bolaget. Ett eventuellt avbrytande av Företrädesemissionen kommer att meddelas genom pressmeddelande utan dröjsmål senast den 9 november 2017.

Ofullständig anmälningsedel eller betalning

Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på ett felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Erlagd likvid kommer då att återbetalas till den del sådan likvid inte har tagits till anspråk för teckning. Inbetalningar uppgående till 200 kronor eller mindre kommer endast att återbetalas på begäran. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning av, Nya Aktier kommer lämna in personuppgifter till Carnegie. Personuppgifter som lämnas till Carnegie kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som erfordras för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den person som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag med vilka Carnegie samarbetar. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Carnegie, vilken också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter

Övrig information

Carnegie agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Carnegie är emissionsinstitut innebär inte att Carnegie betraktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos Carnegie. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Nya Aktier kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

MARKNADSÖVERSIKT

De uppgifter avseende marknadsstillväxt och marknadsstorlek samt Arcams marknadsposition i förhållande till sina konkurrenter som anges i Prospektet är Arcams samlade bedömning, baserad på såväl interna som externa källor. Sådan information som kommer från tredje man har återgivits korrekt och såvitt Arcam kan känna till och förvissa sig om, genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Därutöver har Arcam gjort ett flertal uttalanden i Prospektet avseende sin bransch och sin konkurrensposition inom branschen. Dessa uttalanden är baserade på Bolagets erfarenhet och egen undersökning avseende marknadsförhållandena. Arcam kan inte garantera att något av dessa antaganden är riktiga eller att de på ett korrekt sätt reflekterar dess marknadsposition inom branschen och ingen av Bolagets interna undersökningar eller information har blivit verifierade av oberoende källor, som kan ha uppskattningar eller åsikter avseende branschrelaterad information som skiljer sig från Arcams.

Marknads- och verksamhetsinformation kan innehålla uppskattningar vad avser framtida marknadsutveckling och annan framåtriktad information. Framåtriktad information innebär ingen garanti avseende framtida resultat eller utveckling, och verkligt utfall kan avvika väsentligt från de uttalanden som görs i den framåtriktade informationen.

Additive Manufacturing – en bransch med stark tillväxt

Teknikutveckling och ökad acceptans gör att AM-tekniken når allt fler applikationer. Marknaden för Arcams system och Arcams metallpulver växer nu i snabb takt.

Arcam är ett utpräglat kunskapsföretag med kompetens inom hela förädlingskedjan. Arcam bedömer att Bolaget är ensamt inom Additive Manufacturing om att använda elektronstråleteknologi. Arcams position är skyddad med patent men också genom nära kundsamarbeten som skapar höga inträdeströsklar.

Industriell aktör på en global marknad

Arcam är en industriell aktör som säljer sina produkter och tjänster globalt till väldefinierade kundsegment med höga krav. En växande andel av de installerade systemen används för industriell produktion, en trend som tydligt visar den ökande insikten i teknikens potential. Kundrelationerna är långa och mycket nära. För att komma närmare kunderna har Bolaget i takt med tillväxten etablerat egna servicekontor i Kina, USA, Italien samt Storbritannien.

Marknad med potential

AM-tekniken blir mer och mer accepterad och intresset inom nuvarande segment växer snabbt. Enligt årliga branschrapporten Wohlers Report kommer omsättningen inom AM-relaterad industri att öka avsevärt de närmaste åren. Den genomsnittliga tillväxten beräknas för de närmaste åren bli minst 30 procent per år. Siffrorna gäller för både metall- och plastsystem och efterfrågan på metallsystem förväntas öka ännu snabbare. I takt med att efterfrågan på maskiner växer och maskinerna dessutom används mer och mer i produktion så ökar också efterfrågan på metallpulver snabbt.

Fokus på ortopedi- och flygindustri

Inom ortopediska implantat är möjligheterna med Additive Manufacturing betydande. I nuläget har Arcam levererat ett 100-tal EBM®-system för implantatproduktion, och potentialen bedöms vara flera tusen system. Bolaget bedömer att marknaden för ortopediska implantat är i stadig tillväxt, även i tillväxtländer. Tillväxten drivs främst av ökad efterfrågan av avancerade ytor och strukturer i implantaten, men beror även på ortopedimarknadens tillväxt i allmänhet, driven av demografi och ökat välförhållande.

Bolaget bedömer att intresset från flygindustrin är ännu större. Tim Caffrey, seniorkonsult på Wohlers Associates, konstaterar att "vi knappt har skrapat på ytan av vad som är möjligt". Flygindustrin drivs av efterfrågan på lättare och därmed bränslesnålare plan. Det i sin tur driver efterfrågan på nya produktionsmetoder och material. Potentialen inom flygindustrin bedöms vara mycket stor.

Marknadsutmaning

Arcams största marknadsutmaning är att övertyga kunderna om att gå över till Additive Manufacturing, i konkurrens med traditionella, etablerade, tillverkningstekniker som gjutning, svarvning och fräsning. Även inom Additive Manufacturing möter Bolaget konkurrens, där Bolagets förmåga att förbättra och utveckla EBM®-systemen är avgörande.

Fördelar med EBM®-teknologin

Inom AM-segmentet är Arcam, såvitt Bolaget känner till per dagen för Prospektet, ensamt om elektronstråletekniken, EBM®. Tekniken lämpar sig väl för tillverkning i titanlegeringar och andra material som är svåra att bearbeta med traditionella metoder.

Bolagets uppfattning är att det i dagsläget inte finns någon annan leverantör av AM-system som kan erbjuda samma kombination av hög produktivitet, goda materialegenskaper och precision när det gäller tillverkning i titan och andra högvärda metaller.

Laserteknologi

Arcam har ett antal konkurrenter som använder laser i stället för elektronstråle som energikälla. Laser ger hög precision och systemen levererar komponenter med stor detaljrikedom. Strålen rör sig mekaniskt vilket innebär att den är betydligt långsammare än elektronstrålen. Dessutom är effekten lägre. Sammantaget innebär det att lasertekniken ger lägre produktivitet. En annan konsekvens av den lägre effekten är sämre materialegenskaper vilket kräver efterbehandling. Tekniken lämpar sig väl för prototyper och små detaljer, exempelvis dentala kronor där den lägre produktiviteten inte är avgörande. Ju större detaljer och ju större volym desto viktigare blir bygghastigheten. Det talar till Arcams fördel vid serieproduktion av stora detaljer.

Konkurrenter till Arcams EBM®-system

Aktörer som erbjuder laserbaserade system finns i bland annat Tyskland, Storbritannien och Frankrike. Närmast Arcam i prestanda är företagen EOS, Concept Laser och SLM Solutions. Andra konkurrenter är Renishaw, en brittisk teknikkoncern som tillverkar AM-maskiner och Layerwise, som ingår i 3D Systems.

Gemensamt för de konkurrerande bolagen är att de har ett bredare erbjudande än Arcam, riktat till både produktion, tooling och prototypstillverkning inom flera olika industrisegment, med bland annat ett stort utbud av olika material. Arcam har i jämförelse ett mer fokuserat erbjudande riktat primärt mot serieproduktion inom flyg- och implantatindustrin med titan som huvudmaterial.

De senaste åren har ett stort antal nya projekt och bolag startats inom laserbaserad Additive Manufacturing, både i Europa, Asien och USA. Bland dessa kan Additive Industries från Holland och AddUp från Frankrike nämnas. AddUp är ett Joint Venture mellan Michelin och franska Fives Group. Man kan därför förvänta sig att konkurrensen inom marknaden för Additive Manufacturing i metall kommer att öka framöver.

EOS, grundat 1989, säljer system för AM i både plast och metall. Företaget är privatägt och har över 1 000 anställda och 1 300 installerade system varav cirka 450 är metallsystem. EOS har sitt säte i Tyskland. Systemen håller hög precision, men produktiviteten är relativt låg och systemen lämpar sig bäst för tillverkning av mindre detaljer. Viktigaste applikationerna har hittills varit prototyper, tooling, ortopediska instrument och tandimplantat men nu ser man en ökad användning även för serietillverkning.²

Concept Laser, grundat 2000, har också GE som huvudägare. Bolaget har cirka 200 medarbetare i Tyskland. Företaget har en årlig omsättning på uppskattningsvis 150 MEUR. Bolaget fokuserar på direkttillverkning av tooling, tandimplantat, prototyper inom bilindustrin och komponenter inom flyg. Systemen är avsedda för tillverkning av detaljer i metall, exempelvis implantat och smycken. De har även system avsedda för flygindustrin. Antalet installerade system uppskattas till cirka 700.³

SLM Solutions är noterat i Tyskland och har cirka 300 medarbetare. Företaget erbjuder system för tillverkning av korta serier med fokus på flyg- och fordonsindustri, konsumentelektronik, medicin och undervisning. Deras teknik kallas Selective Laser Melting och Bolaget erbjuder i dag fyra olika system. Tekniken har fördelen att det går att bygga små detaljer med hög upplösning. Antal installerade system uppskattas till cirka 200.⁴

Bland konkurrenterna finns också **3D Systems** och **Stratasys**, två stora amerikanska bolag inom området. De har dock hittills huvudsakligen inriktat sig på system avsedda för tillverkning i plast och affären skiljer sig i flera avseenden från Arcams. Både 3D Systems och Stratasys har ägnat stora resurser åt att bygga upp en konsumentmarknad för 3D-printing. 3D Systems förvärvade under 2013 franska Phoenix och under 2015 holländska Layerwise och etablerade sig då även inom metallsegmentet.⁵

² Hemsida: eos.info/en.

³ Hemsida: conceptlaserinc.com

⁴ Hemsida: slm-solutions.com

⁵ Hemsida: stratasys.com och 3dsystems.com

Marknad - Ortopediska implantat

Den ortopediska implantatindustrin kan delas in i tre segment: rekonstruktion, trauma och ryggkirurgi (spine). Arcam bearbetar främst kunder som fokuserar på marknaden för rekonstruktion, främst implantat för höft- och knäleder. Marknadsbevakaren Orthoworld bedömer i sin årliga marknadsrapport "The Orthopedic Industry Annual Report"⁶ att den årliga tillväxttakten är cirka 3 procent 2016–2020.

Metallegeringar som titan och kobolt krom är etablerade som material för implantat. Dessa metaller är också väl lämpade för tillverkning i Arcams system då de är jämförelsevis dyra och svårbearbetade med andra metoder.

Området utgörs av leverantörer av ortopediska implantat, underleverantörer till dessa samt universitet och forskningsinstitut med inriktning mot implantat och biomaterial.

Ökad välfärd en stark drivkraft

USA svarade 2013 för 59 procent av den totala ortopediska implantatmarknaden.⁷ Störst tillväxt procentuellt sker dock i tillväxtekonomier, med störst potential i Kina och Indien. Implantatmarknaden drivs av ett antal faktorer såsom befolkningstillväxt, högre medelålder, benskörhet, aktivare livsstil, yngre patienter, ökande övervikt, medicinska framsteg med fler behandlingsmöjligheter, nya produkter och bättre tekniker.

Fyra stora

Inom Arcams kunders huvudsegment – rekonstruktion – dominerar de amerikanska bolagen DePuy Synthes, Zimmer Biomet, Smith & Nephew samt Stryker. De svarar tillsammans för 85 procent av detta marknadssegment.⁸

Utöver de stora aktörerna är marknaden fortsatt fragmenterad med ett stort antal små och medelstora bolag. Arcams största kund, Lima, återfinns i denna grupp.

Arcams teknik väl lämpad för nya applikationsområden

Arcams teknik används framförallt för produktion av ortopediska implantat inom nya applikationsområden där implantattillverkarna är beredda att tillämpa ny teknik. Ett exempel på det är den unika porösa ytstrukturen som underlättar inväxt i omgivande benvävnader, så kallad trabekulär struktur. Implantat som per dagen för Prospektet serietillverkas med hjälp av Arcams system är höft-, knä- och axelleder samt ryggimplantat. Arcams teknologi lämpar sig också för produktion av prototyper och av individuellt anpassade implantat, där tillverkning med konventionell teknik skulle bli orimligt dyr och tidskrävande.

Volymmässigt är tillverkningen av acetabularkoppar till höftleder en komponent som har fått stort genomslag och per dagen för Prospektet tillverkas, enligt Bolagets bedömning, omkring tre procent av alla acetabularkoppar med EBM®-teknologi.

Myndigheters godkännande en förutsättning

Systemen som tillverkar implantatprodukter kräver inte myndighetsgodkännande. Själva implantatprodukterna kräver dock godkännande. I Europa gäller CE-märkning och i USA är det FDA (Food and Drug Administration) som godkänner dessa. Godkända implantatprodukter som är tillverkade i Arcams system finns för närvarande i Europa, USA, Japan, Australien, Korea, Kina och Brasilien.

Arcams kunder i implantatindustrin

Italienska Lima har idag störst antal EBM®-system i världen för volymproduktion. Lima satsar vidare på sin egenutvecklade trabekulära yta med titan. Militärsjukhuset Walter Reed Army Medical Center i Washington, USA, använder ett system för tillverkning av avancerade patientanpassade implantat. Medical Modeling i USA har fyra system och Nakashima Medical i Japan har två. Beijing AKEC i Kina har åtta system för volymproduktion. Totalt används ett 100-tal EBM®-system för implantatproduktion.

DTI accelererar introduktionen av EBM®

Verksamheten för DTI innebär inte bara affärsmöjligheter i att agera kontraktstillverkare åt ortopediska implantatföretag utan det skapar också möjligheter att accelerera EBM®-teknologin för ytterligare presumtiva kunder.

AP&C levererar pulver

AP&C levererar pulver för användning i både EBM® och i lasersystem.

⁶ Rapport: The Orthopedic Industry Annual Report 2017, publicerad maj 2017.

⁷ Rapport: The Orthopedic Industry Annual Report 2017, publicerad maj 2017.

⁸ Rapport: The Orthopedic Industry Annual Report 2017, publicerad maj 2017.

Marknad - Flygindustrin

Flygbranschen i stark tillväxt

Den globala tillväxten ökar resandet och i synnerhet flygresorna. Enligt Boeings marknadsanalys 2016 beräknas flygplansflottan inom civilflyg att fördubblas fram till 2035 med nära 39 000 nyttillverkade trafikflygplan. Av dessa beräknas den absoluta merparten vara tvåmotoriga plan. Det innebär en total produktion på nära 75 000 flygmotorer under de närmaste 20 åren, dvs nästan 4 000 motorer per år.⁹

Bränslesnålare plan driver teknikutvecklingen

Grundkoncepten i flygplanskonstruktioner förändras. Efter att trafikflygplan har byggts i aluminium i över 50 år tillämpas nu nya konstruktionslösningar och material som gör planen lättare och därmed bränslesnålare. Flygplanskroppen och vingarna utgörs i ökande omfattning av komposit istället för aluminium samtidigt som användningen av titan ökar markant. Airbus A350-WB och Boeing 787 är de första planen i denna generation.

Stor applikationspotential

Viktminskning

Komposit och aluminium är svåra att kombinera då aluminium lätt korroderar i kontakt med andra material. Titanlegeringar däremot har inga negativa egenskaper i kombination med komposit och lämpar sig därför väl för kommande konstruktioner. Detta innebär att efterfrågan på konstruktionsdetaljer i titan ökar i takt med att mer komposit används. Nya generationens plan, Boeing 787 och Airbus 350, har en viktandel av titan om 15–18 procent, en markant ökning jämfört med tidigare generationer där andelen legat på 2–10 procent.¹⁰

Inom flygmotorbranschen drivs efterfrågan av utvecklingen av helt nya material som är viktreducerande och med bibehållna avancerade egenskaper. Ett exempel på ett sådant material är legeringen titaluminid, som är lättare och starkare än konventionella legeringar.

Kostnadsminskning

Förutom jakten på låg vikt präglas flygindustrin också av en intensiv kostnadspress. Detta blir särskilt tydligt då den ofta arbetar med dyra material där små kostnadsförbättringar kan ge betydande besparingar. När det gäller befintliga produkter är också ofta kostnadsbesparing det enda argumentet eftersom en omredesign skulle innebära en dyr omcertifiering.

Volym beroende på applikation

Flygindustrin efterfrågar tekniskt mycket avancerade detaljer som tillverkas i relativt korta serier. Materialkraven är mycket höga och flygindustrin är därmed en viktig partner för utvecklandet av applikationer i nya material. Industrin använder per dagen för Prospektet Arcams teknik främst för prototyp- och försrietillverkning men även för begynnande serieproduktion. De höga materialkraven är en möjlighet men utgör samtidigt en hög ingångsströskel. Flygindustrin är traditionellt sett konservativ i val av nya produktionsmetoder och nya material.

När väl en komponent är godkänd att ingå i en konstruktion är dess livscykel lång då flygplansmodeller vanligtvis byggs i långa serier över en längre tidsperiod, ofta i decennier.

Få huvudaktörer och många leverantörer

Arcam har aktiva kundkontakter med de största aktörerna inom flygindustrin. Bolaget har därför god kännedom om flygindustrimarknaden.

Flygindustrin tillämpar fordonsindustrins produktionsprinciper, där ett flertal underleverantörer levererar färdiga komponenter och delar som slutmonteras av ett fåtal huvudaktörer.

Två stora tillverkare dominerar den kommersiella tillverkningen av flygplan, Airbus och Boeing. Andra aktörer är brasilianska Embraer och kanadensiska Bombardier och nya aktörer såsom japanska Mitsubishi och det kinesiska ACAC/COMAC-konsortiet.

Flygmotorindustrin består också av ett fåtal aktörer – GE, Rolls Royce, Pratt & Whitney, Honeywell, Safran Aircraft Engines, konsortiet CFM (GE och Safran Aircraft Engines) samt Mitsubishi.

⁹ Rapport: Boeing - Current market outlook 2016-2035 boeing.com/resources/boeingdotcom/commercial/about-our-market/assets/downloads/cmo_print_2016_final_updated.pdf

¹⁰ Rapport: Titanium International Association - Titanium The Ultimate Choice

AP&C har under året certifierats som leverantör för flera viktiga projekt inom flygindustrin.

Arcams kunder

Av totalt 48 EBM®-order under 2016 kom 10 (24) från flygindustrin. Störst kund hittills är den italienska GE-ägda leverantören för flygmotorkomponenter Avio Aero. Avio ser affärsmöjligheterna med Arcams teknologi och har skapat affärsområdet eManufacturing för att tydliggöra erbjudandet. Avio är kund till Arcam sedan länge och avtalen mellan parterna har ingåtts, och ingås, på marknadsmässiga villkor.

Marknad - Universitet och forskningsinstitut

Material- och produktionsmetodik är ett stort och brett forskningsområde. Arcams teknologi som relativt sett är en ny produktionsmetod skapar stort intresse på institutioner runt om i världen. De forskningsrön som blir resultat, är viktiga för såväl Arcam som potentiella kunder då tekniken verifieras och applikationsområdena utvecklas. Försäljning av system till dessa kunder sker oftast styckvis.

Akademiska världen global

Arcam har sålt ett fyrtiotal system till universitet och institutioner sedan 2002. Bland kunderna finns North Carolina State University i Raleigh/ USA, Oak Ridge National Laboratory i Tennessee/USA, Sheffield University/Storbritannien, Universitetet i Erlangen/Tyskland samt Tohoku University i Japan.

Arcam och Oak Ridge National Laboratory (ORNL) i Tennessee, USA, har ett samarbetsavtal där parterna arbetar gemensamt för att i en demonstrationsanläggning applikationsanpassa och demonstrera Arcams EBM®-teknologi för den amerikanska industrin. ORNL är ett nationellt forskningscenter som lyder under USAs energidepartement. Forskningsområdena sträcker sig över bland annat energisnåla material, implantat och applikationsutveckling för flygindustrin.

Viktiga förändringar som har påverkat Arcams marknader sedan 31 december 2016

Under de första nio månaderna 2017 har 42 EBM®-system levererats, av vilka 19 levererades till GE. Leveranser från Arcam till GE utförs på marknadsmässiga villkor. Efterfrågan på EBM®-system styrs av att flygindustrin går mot produktion, och av tilltagande intresse för Additive Manufacturing av ortopediska implantat. Marknaden är fortfarande inte mogen och det tar lång tid att starta nya stora tillverkningsprojekt med EBM®. Arcam tror att ökad mognad samt nya applikationsmöjligheter kommer att öka intresset för EBM®-tillverkning.

Efterfrågan på metallpulver för Additive Manufacturing fortsätter att öka snabbt och Arcam fortsätter att säkra långsiktiga leveranskontrakt till viktiga kunder inom både ortopedi- och flygindustrin. DTI har förstärkt säljorganisationen och ökar aktiviteten på marknaden. Bolaget ser nya projekt för tillverkning med EBM®-teknik medan den konventionella delen av tillverkningen utvecklas svagt.

Utöver ovanstående har inga viktiga förändringar i Bolagets marknad skett sedan 31 december 2016.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Översikt

Bolaget bildades 1997 i syfte att utveckla och kommersialisera en teknik för friformsframställning i metall. Idag erbjuder Arcam produkter, tjänster och förbrukningsmaterial för industriell 3D-printing (även benämnt "Additive Manufacturing") i metall för att producera komponenter ur metallpulver direkt från digitala tredimensionella modeller. Arcams teknologi, Electron Beam Melting (EBM®), möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad design och funktion. Inom Arcam-koncernen tillverkas och säljs industriella 3D-skrivare av Arcam EBM® i Sverige, metallpulver av det helägda dotterbolaget AP&C i Kanada samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat av det helägda dotterbolaget DTI i USA.

Aktierna i Arcam har varit upptagna till handel sedan på Nasdaq Stockholm sedan 2012.

Arcam - en del av GE

I September 2016 offentliggjorde GE¹¹ (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga stamaktier i Arcam. GE:s offentliga uppköpserbjudande rekommenderades av styrelsen i Arcam. När det offentliga uppköpserbjudandet hade fullbordats i november 2016 hade GE förvärvat cirka 76,1 procent av aktierna i Arcam. Sedan dess är Arcam ett delägt dotterbolag till GE och GE samt dess övriga dotterbolag är således närstående till Arcam.

Under december 2016 förvärvade GE även 75 procent av det tyska bolaget Concept Laser GmbH som utvecklar och säljer maskiner för Additive Manufacturing med hjälp av laserteknologi. Arcam och Concept Laser GmbH ingår i GE Additive inom GE:s affärsenhet GE Aviation. GE Additive är fokuserat på Additive Manufacturing med erbjudande avseende bland annat tillverkningsmaskiner, metallpulver, programvaror, ingenjörstjänster, service och underhåll samt kontraktstillverkning avseende Additive Manufacturing.

Genom GE:s (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) förvärv av aktiemajoriteten i Arcam, har Arcam fått tillgång till resurser från GE (kompetens, kapacitet och kapitalresurser) som möjliggör acceleration av tillväxtplanen som inte tidigare varit möjlig. Arcam ingick den 28 februari 2017, på marknadsmässiga villkor, ett samarbetsavtal med GE för att göra det möjligt för Arcam att dra nytta av GE:s globala resurser (t.ex. avseende juridik, HR, IT, marknadsföring och försäljning) utan kostnad eller till marknadspris. För mer information gällande avtalet, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Relationer med GE och bolagsstyrning". Vidare har GE och Arcam under det första kvartalet 2017 ingått avtal om tekniksamarbete på marknadsmässiga villkor under vilka Arcam kommer att samarbeta med resten av GE för att påskynda utvecklingen av Bolagets teknik, särskilt i Arcam EBM® och AP&C. För mer information gällande tekniksamarbetet, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal". Båda avtalen har godkänts av Arcams oberoende kommitté.

GE har ett antal kompetenscentra för Additive Manufacturing. I GE Additive Technology Center (ATC) i Cincinnati, Ohio, USA, identifierar GE:s ingenjörer var Additive Manufacturing kan användas för att massproducera sofistikerade komponenter för industriprodukter, bland annat komponenter för jetmotorer producerade av GE Aviation. GE har under åren genomfört satsningar inom tillverkning och additiv teknologi i GE Global Research Center i Niskayuna, New York, USA. GE har vidare byggt upp ett globalt nätverk av centrum fokuserat på att utveckla Additive Manufacturing vidare, bland annat "Center for Additive Technology Advancement" (CATA) i Pittsburgh, Pennsylvania, USA, "Additive Technology Center" in West Chester, Ohio, USA samt ett centrum hos Arcams kund Avio Aero vid sin anläggning i Cameri, Italien.

Affärsida, mål och vision

Affärsida

Arcam utvecklar och tillverkar produkter och tjänster för Additive Manufacturing i metall. Marknadsföringen fokuseras mot implantat och flygindustrin. Arcam-koncernen erbjuder industriella 3D-skrivare genom Arcam EBM® i Sverige, metallpulver genom AP&C i Kanada samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat genom DTI i USA.

Vision

Arcam representerar en ny dimension inom tillverkningsindustrin. Vi sammanför de absolut bästa systemen inom Additive Manufacturing med material av högsta kvalitet, samt erfaren produktionsexpertis.

Arcam skapar mervärde genom att förändra tillverkningsindustrins sätt att producera metallkomponenter.

¹¹ Avses, beroende på sammanhanget, General Electric Company, moderbolaget i General Electric-koncernen eller General Electric-koncernen.

Arcam använder sin samlade kompetens för att skapa avancerade tekniska lösningar och designmöjligheter för industrin.

Marknadsmål

- Att etablera EBM® som den mest produktiva teknologin inom Additive Manufacturing
- Att bygga och behålla nära långsiktiga strategiska relationer med våra kunder
- Att förstå våra kunders behov och tillämpningar för att kunna presentera bättre lösningar

Tekniska mål

- Att förse industrin med robusta produkter, tjänster och lösningar för volymtillverkning
- Att ständigt förbättra kvaliteten inom processer och dokumentation

Finansiella mål

- Bolagets mål är att utnyttja den dynamiska marknaden för Additive Manufacturing genom att växa snabbt med stabil lönsamhet och positiva kassaflöden

Organisatoriska mål

- Att bygga en organisationsstruktur som är kapabel att hantera tillväxt
- Att främja en företagskultur som hjälper motiverade medarbetare och team att möta eller överträffa våra högt satta mål
- Att vara innovativa, framtidsorienterade och attraktiva för att attrahera och behålla våra bästa talanger och partners

Strategier

Komplett erbjudande

Arcam tillverkar produkter för Additive Manufacturing i metall. Kärnan i Arcams erbjudande är EBM®-systemen som möjliggör kostnadseffektiv tillverkning av produkter med avancerad design och funktion. Arcam erbjuder också metallpulver genom AP&C i Kanada samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat genom DTI i USA.

EBM®-System för volymtillverkning

Det är Arcams bedömning att marknaden för direkttillverkning av metalldetaljer med Additive Manufacturing (AM) har mycket stor potential. Arcam fokuserar därför på försäljning av system som är anpassade för volymtillverkning. Arcam ska fortsätta att avsätta betydande resurser till utveckling för att öka systemens snabbhet, precision och byggvolym.

Avancerade material

Arcam bedömer att marknaden för produktion med Additive Manufacturing är inriktad mot applikationer baserade på avancerade material, till exempel titanlegeringar, Inconel och kobolt krom. Dessa legeringar, som är huvudmaterial för Arcams målgrupper, lämpar sig väl för tillverkning med EBM®-teknologi samtidigt som de är svårbehandlade och dyra att tillverka med konventionella metoder. Arcam fokuserar därför sitt utvecklingsarbete på denna typ av material. På lång sikt skall kundernas behov av att effektivt kunna tillverka detaljer i ett stort urval metaller tillgodoses.

Metallpulver

Tillgången på metallpulver av hög kvalitet och i produktionsvolym är kritisk för att kunna gå in i produktionsapplikationer. Djupt kunnande inom metallpulverteknologi är därmed en central del i Arcams erbjudande. Tillgången till väl utvecklad teknologi och tillverkningskapacitet för högkvalitativa metallpulver säkras genom AP&C.

Kontraktstillverkning

Arcams strategi är att snabbt göra EBM®-teknologin tillgänglig för en bredare publik inom ortopediindustrin och därmed påskynda marknadsutvecklingen för EBM®-tillverkade implantat. Genom DTI i USA erbjuder Arcam produktion av färdigbearbetade implantat baserade på EBM®-teknologin.

Patentstrategi

Arcam skyddar sin teknologi från kopiering och intrång genom ett starkt patentskydd på både processkunskande och nyckelkomponenter, såväl hård- som mjukvara. Patentportföljen består av 200 patent/patentansökningar tillhörande 63 olika registrerade patentfamiljer. Under 2016 har patentarbetet stärkts, sju nya patent har sökts och åtta nya patentfamiljer har godkänts i minst ett land.

Lokal kundsupport

Arcams EBM®-system säljs och används över hela världen. För att stötta kunderna lokalt med support, reservdelar och förbrukningsartiklar har Arcam etablerat egna sälj- och servicekontor i Kina, USA, Italien samt Storbritannien.

Affärsmodell

Arcam-koncernen erbjuder industriella 3D-skrivare genom Arcam EBM® i Sverige, metallpulver genom dotterbolaget AP&C i Kanada samt kontraktstillverkning av ortopediska implantat genom DTI i USA.

Två tydliga målgrupper

Arcam bearbetar de två målgrupperna implantat- och flygindustri med egna försäljningsorganisationer i USA, Storbritannien, Italien, Tyskland, Kina och Norden samt med agenter i Asien och övriga Europa. Till dessa målgrupper erbjuder Arcam:

EBM®-system

Maskiner för AM-produktion med den egenutvecklade och patenterade EBM®-teknologin (Electron Beam Melting) samt service, utbildning och förbrukningsmaterial.

Metallpulver

Metallpulver för både EBM® och laserbaserad utrustning samt för andra pulvermetallurgiska tillämpningar.

Kontraktstillverkning

Kontraktstillverkning av ortopediska implantat med såväl EBM®-teknologi som CNC-maskiner.

Försäljningsprocessen – EBM®-system

Varje initial försäljning av ett system är unik där kunden har sina speciella behov och önskemål.

Kunden gör en grundlig utvärdering av teknologin. Det kan ske genom att Arcam får ett uppdrag att tillverka en viss specifik detalj för vidare utvärdering eller i en längre projektperiod där kunden själv deltar aktivt i användningen av ett EBM®-system. Försäljningsprocessen från första kontakt till order är normalt 6–12 månader. Oftast inleds en kundrelation med försäljning av enstaka system för utvärdering och applikationsanpassning.

KAM-organisation – fokus på kunder som kan förändra Arcam

Arcam har en KAM-organisation (Key Account Management) vars syfte är att skapa ett förtroendefullt samarbete med strategiskt viktiga kunder. KAM-organisationen arbetar med kunder som är viktiga för hela koncernen och fokus ligger på applikationsutveckling men även på till exempel certifieringsprocesser för att korta tiden till industriell tillverkning.

När intäkter uppstår

Intäktshandlingen sker enligt samma principer i hela Koncernen, en tecknad order omsätts till en intäkt då produkten eller tjänsten levereras. Först då bokförs den i resultaträkningen.

Valutaexponering

Arcam EBM®

Fakturering av systemförsäljning sker i EUR förutom i USA där den sker i USD. Samtidigt är merparten av kostnaderna i svenska kronor. Arcam valutasäkrar nettovalutaflöden fortlöpande genom terminskontrakt.

AP&C och DTI

AP&C och DTI:s försäljning sker i huvudsak i USD och valutasäkras inte. Bolagens resultaträkning räknas om till genomsnittskurs och deras balansräkning till balansdagskurs.

Exempel på Arcams EBM®-kunder

Slutanvändare	Universitet/institutioner
<i>Implantatindustri</i>	North Carolina State University, USA
Lima, Italien	Sheffield University, Storbritannien
Nakashima Medical, Japan	Oak Ridge National Lab, USA

Beijing AKEC Medical, Kina

KTH, Sverige

Flygindustri

Pratt & Whitney, USA

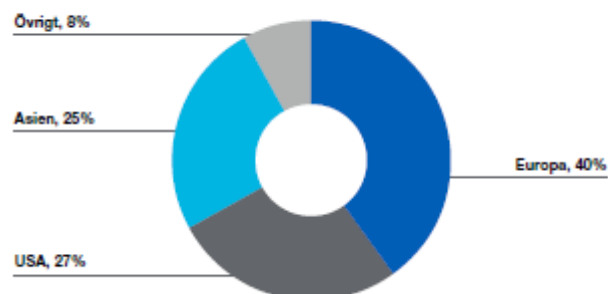
GKN Aerospace, Storbritannien

GE Avio, Italien

Systemorder 2016 per användningsområde

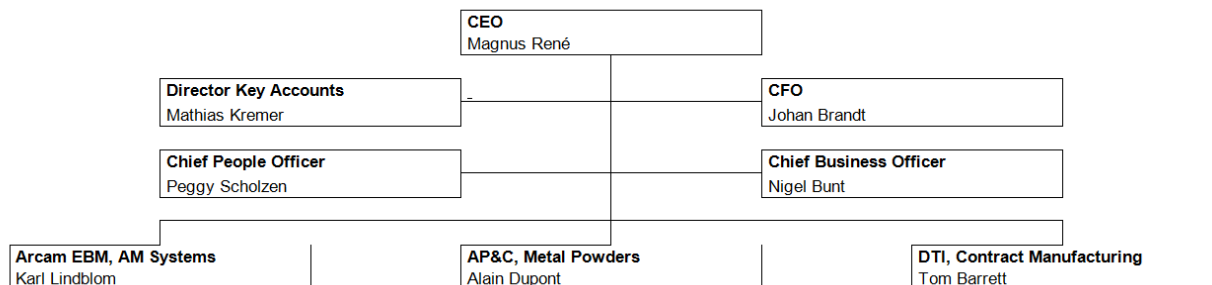


Systemorder 2016 per geografi



Organisationsstruktur

Nedan följer en överblick över Bolagets organisationsstruktur:



Arcam EBM® – Unik produktionsteknologi

Arcam EBM® tillverkar produkter för industriell 3D-printing i metall och den egenutvecklade EBM®-teknologin som ger möjlighet till kostnadseffektiv tillverkning av komplexa produkter med avancerad design och funktion.

Den patenterade EBM®- teknologin (Electron Beam Melting), bygger på Arcams kunskaper inom elektronstråleteknik och metallurgi. Den detalj som ska tillverkas ritas upp i en tredimensionell digital CAD-ritning, som överförs till maskinens styrdator. Arbetskammaren laddas med metallpulver och vakuumsätts. Systemets datorstyrda elektronstråle smälter med mycket hög energi metallpulvret och detaljen byggs successivt upp efter ritningen genom att ett tunt lager pulver adderas och smälts. Processen upprepas gång på gång till dess att hela detaljen har byggts. Denna process benämns Additive Manufacturing eller "AM" –. Hela processen sker i vakuum, vilket ger en mycket ren smälta och det färdiga föremålet får optimala materialegenskaper.

Unik elektronstråle

Elektronstrålen alstras med ett filament och styrs med hjälp av egenutvecklad mjukvara. Teknologin EBM®-MultibeamTM gör det möjligt att styra strålen till flera punkter samtidigt och ger därmed ökad produktivitet och precision.

Fördelar med EBM®-teknologin

Arcams system har tydliga fördelar jämfört med konventionell teknik:

- Nya konstruktionsmöjligheter – EBM®-teknologin ger möjligheten att skapa helt nya konstruktioner av komplexa komponenter som tidigare inte varit möjliga att producera.
- Kortare ledtid – från design till produktion och marknadsföring (time to market) då inga specialverktyg krävs.
- Lägre kostnad – effektivt materialutnyttjande gör EBM®-teknologin kostnadseffektiv.

Högvärda metaller – lämpliga byggmaterial

Arcams EBM®-system kan i princip fungera tekniskt för alla typer av metallegeringar men lämpar sig kommersiellt bäst för legeringar med höga råvarupriser såsom titanlegeringar och andra avancerade legeringar. Dessa omfattar till exempel titan, titanalumnid, kobolt krom samt Inconel.

Arcam LayerQamTM ger spårbarhet

Bolagets system Arcam Q10 och Arcam Q20 har Arcam LayerQamTM, en funktion som genom fotografering och bildbearbetning möjliggör verifiering i den producerade detaljen. Den registrerar eventuella avvikelser i varje enskilt lager. Med LayerQam kan man följa byggförloppet och verifiera produktens kvalitet.

CE-märkta enligt maskindirektivet

Arcams system är CE-märkta enligt maskindirektivet och kräver inte ytterligare myndighetsgodkännande för implantat eller flygdetalj tillverkning. Däremot behöver de detaljer som kunderna tillverkar i systemen i de allra flesta fall genomgå certifiering.

Mjukvaror

Den egenutvecklade mjukvaran ingår som en integrerad del i alla system. Mjukvaran utvecklas fortlöpande för att öka systemens tillförlitlighet, användarvänlighet och produktivitet. Förutom processtyrning finns även mjukvaror för kundens övervakning och som möjliggör produktionsövervakning på distans via internet.

Utveckling

Större kunder och högre volymer – nya krav

Kundernas krav ökar i takt med att Arcams EBM®-system integreras i mer komplexa produktionssystem i industriell tillämpning. Kraven gäller driftssäkerhet, effektivitet och spårbarhet i produktionen.

Långsiktig produktutveckling inom EBM®-teknologin

Arcams EBM®-teknik är en produktionsmetod där det grundläggande forsknings- och utvecklingsarbetet har slutförts. Arcams fortsatta tillväxt är dock även framöver i hög grad beroende av en fortsatt utveckling och breddning av nuvarande utbud av produkter och tjänster. Produktutvecklingen sker framför allt i egen regi men även i nära samarbete med kunder och i externt finansierade projekt.

Kontinuerlig forskning och utveckling bedrivs bland annat inom elektronstråleteknologi och metallurgi samt inom applikationsutveckling som snabbt kan kommersialiseras till nya produkter eller tjänster. Vidare bedrivs utvecklingsarbete för att ytterligare öka kapaciteten, stråleffekten, tillförlitligheten, produktiviteten och precisionen i systemen. Även användargränssnittet fortsätter att utvecklas i syfte att öka användarvänligheten.

Kvalitetssäkring

Bolagets verksamhet i Mölndal är sedan 2013 certifierad enligt ISO 9001.

Patent – en naturlig del i produktutvecklingsprocessen

Patentering av Arcams EBM®-teknologi är en integrerad del av utvecklingsarbetet. För att minimera risken för plagiat söker Arcam patent på såväl processkunskande som för nyckelkomponenter i de system som företaget tar fram. Arcam bevakar fortlöpande nya patentansökningar från ett tiotal potentiella konkurrenter. Patent söks inledningsvis i PCT (Patent Cooperation Treaty – internationell patentansökan). Därefter EPO (European Patent Organisation – europeisk patentansökan). Därefter söks patent i ett tiotal strategiskt utvalda länder, vilket ger ett brett patentskydd i världen.

Produktion och installation

Montering av EBM®-system utförs i egen regi. Vissa komponenter som är avgörande för systemets prestanda och funktion, bland annat det elektromagnetiska linssystemet, tillverkas av Arcam. I övrigt färdigställs delsystem av underleverantörer i så stor utsträckning som möjligt, vilket minskar behovet av egen tillverkningskapacitet. Huvuddelen av Arcams underleverantörer är svenska. Efter färdig montering utför Arcam kvalitetstester av systemet. Systemen levereras som kompletta fristående enheter och installationsarbetet hos kund tar cirka två veckor.

Arcams EBM®-system

Kärnan i Arcams erbjudande och affär är den egenutvecklade EBM®-teknologin som ger möjlighet till kostnadseffektiv tillverkning av komplexa produkter med avancerad funktionalitet. Arcam tillverkar idag tre olika EBM®-system.

Arcam A2X är främst avsedd för tillverkning av högtemperaturmaterial såsom titanaluminid och Inconel för flygindustrin.

Arcam Q10plus är främst avsett för tillverkning av ortopediska implantat. Systemet har Arcam LayerQam™, en kamerafunktion för spårbarhet av produkten.

Arcam Q20plus bygger på samma nya teknik som Arcam Q10plus, men är med en större byggkammare främst avsedd för flygindustrin.

AP&C – Metallpulver – stark efterfrågan på växande marknad

AP&C tillverkar metallpulver för additiva tillverkningsmetoder (AM) både för EBM® och för laserbaserade tekniker, samt till andra pulvermetallurgiska tillämpningar. AP&C är ett helägt dotterbolag till Arcam AB och finns i Montreal i Kanada.

Hög flytbarhet och låg syrehalt

Tillverkning av metallpulver är en nischmarknad med ett begränsat antal producenter globalt. Produkterna används främst för tillverkning av ortopediska implantat av hög kvalitet samt inom flygindustrin.

AP&C utmärker sig på den här marknaden genom att erbjuda den finfördelningsteknik som gasplasmabrännare ger. Processen gör det möjligt att framställa sfäriska pulver med hög flytbarhet och låg syrehalt, speciellt anpassade för AM-tekniken.

Mer än 90 procent av AP&C:s produktion utgörs av titanpulver, men företaget levererar även pulver av andra typer av metaller och legeringar som nickel, niob, Inconel, molybden, och zirkonium.

Global försäljning

En stor del av produktionen inom AP&C säljs till EBM®-kunder. Men förutom att säkra leveranserna till dem som investerat i Arcams egen teknik säljer Bolaget även till andra teknologier inom Additive Manufacturing. Metallpulvren är även lämpliga för MIM (Metal Injection Moulding), HIP och CIP (varm och kall isostatisk pressning) samt ytbeläggningar.

Produkterna erbjuds via egna försäljningsavdelningar samt via ett nätverk av agenter och distributörer i USA, Europa och Asien. AP&C:s produkter är väl kända i branschen och har ett mycket gott rykte.

Intern och extern certifiering

För att kunna fortsätta att vara förstahandsval för kunderna och förse dem med det bästa metallpulvret som går att uppbringa fokuserar AP&C på några framgångsfaktorer.

Bolaget använder sig bland annat av sin patenterade metod Advanced Plasma Atomization Technology, vilket ger en mycket hög kvalitet. AP&C har dessutom en unik expertis när det gäller egenskaper och kvaliteter hos AM-pulver. Det ger en mycket god position när det gäller att skapa samarbeten med ledande industrier. Metallpulveregenskaperna certifieras både internt och av tredjepartslaboratorium. Kvalitetssystemen håller högsta standard och är certifierade enligt flygindustrins standard AS 9100.

Ny anläggning ökar kapaciteten

AP&C:s anläggning i Montreal är strategiskt belägen med närhet till både flygplats och hamn. I området finns också fyra tekniska högskolor samt tillgång till högt kvalificerad arbetskraft. Dessutom ligger National Research Council of Canada Industrial Materials Institute, NRC, här – det största laboratoriet för materialforskning i landet.

Bolagets forskning och utveckling är främst inriktad på att förbättra produktivitet och effektivitet samt att fortsätta att hålla högsta möjliga kvalitet. För att kunna ligga i framkant när det gäller att utveckla nya material och nya tekniker sker samarbeten med forskningscentrum och universitet.

Efterfrågan på metallpulver ökar snabbt. För att möta kundernas behov invigde AP&C under 2017 en ny anläggning med en mer automatiserad process. Den nya anläggningen färdigställdes i september 2017. och kommer avsevärt att öka produktionskapaciteten. Med investeringen klarar AP&C att tillfredsställa efterfrågan samtidigt som företaget skaffar sig en fördelaktig konkurrenssituation på den globala marknaden.

DTI – Kontraktstillverkning av ortopediska implantat

Genom DTI i USA erbjuder Arcam kontraktstillverkning av ortopediska implantat. Tillverkningen sker dels med Arcams EBM®-teknologi, dels med mer traditionell utrustning. DTI producerar ett brett sortiment av komponenter i titan, kobolt-krom och medicinsk plast.

Lång erfarenhet av ortopedisk tillverkning

DTI är beläget i Shelton, USA, cirka en timmes bilresa från New York. DTI har lång erfarenhet av att tillverka för den ortopediska marknaden. Bland produkterna finns protesdelar för höftleder, knän, rygg och extremiteter. Traditionella metoder som CNC-utrustning har länge nyttjats i produktionen, men sedan tre år används Arcams EBM®-teknik och CNC-utrustning parallellt. DTI har för närvarande sex Arcam Q10- och Q10plus-system i speciellt avsedda lokaler. Dessutom har företaget drygt 50 CNC-maskiner samt annan utrustning för efterbearbetning, kvalitetskontroll och rengöring av de tillverkade delarna.

Framsteg inom produktionen av implantat

Satsningen på EBM®-tekniken har gjort det möjligt för kunder att skapa nya typer av ortopediska lösningar med en stor frihet i designen. Tekniken är överlägsen när det gäller att konstruera implantat med skräddarsydda trabekulära ytor till konkurrenskraftiga priser. EBM® ger dessutom möjligheter att skapa en design som optimerar gränssnittet mellan implantat och benvävnad. För sluttillverkaren ger tekniken förutsättningar att ta fram unik, kostnadseffektiv design med en leveranskedja där behovet av efterbearbetning elimineras.

Efterfrågan och antalet kunder växer

DTI har en bred kundkrets och levererar till såväl små nystartade bolag som stora företag inom den ortopediska branschen. Kunderna finns i olika länder, men det mesta av produktionen säljs i USA. Bolaget ser en stark trend där komplexa konstruktioner och delar med porösa stukturer i allt större utsträckning tillverkas med EBM®-teknik – intresset för produkterna fortsätter att öka.

Under 2016 har DTI fortsatt sitt arbete med att bygga upp ett kompetenscentrum för EBM®. Teamet har under året förstärkts med applikations- och projektingenjörer.

Ständiga förbättringar

Bolagets långvariga erfarenhet med att leverera till den medicinska industrin har bidragit till att skapa team med starkt fokus på kvalitet, samt till uppbyggnaden av väl utbyggda kvalitetssystem.

För att även i framtiden kunna ligga i framkant inom Additive Manufacturing läggs avsevärda resurser på att utveckla nya processer och arbetsmetoder. Bolaget arbetar för att ta fram optimala tillvägagångssätt genom hela EBM®-processen – från hantering av metallpulver till leverans av färdiga delar. DTI:s medarbetare bedriver ett kontinuerligt arbete för att förbättra och förstärka företagets kapacitet. Anläggningen har under året utrustats med nya funktioner för produktion och testning. DTI är registrerat som kontraktstillverkare hos amerikanska livsmedels- och läkemedelsmyndigheten FDA. DTI är dessutom certifierat enligt ISO 13485 och ISO 9001.

Certifieringar och transporter

Produktionen vid Arcams anläggningar i Sverige, USA och Kanada är kvalitetscertifierade enligt ISO 9001. Amerikanska dotterbolaget DTI är även godkänt av USA:s livsmedels- och läkemedelsmyndighet (FDA) som tillverkare av implantat. DTI är också certifierat enligt ISO 13485-2003, ett kvalitetsledningssystem för konstruktion och tillverkning av medicintekniska implantat.

AP&C är certifierat enligt AS9100, ett kvalitetsledningssystem inom flygindustrin. Arcam EBM® i Sverige arbetar med effektivitets- och kvalitetsprocesser enligt koncept som Lean och Six Sigma.

I alla leveranser eftersträvar Arcam effektivitet för att undvika energikrävande transporter. Ett system med lagerhållning i kundernas närhet är under uppbyggnad för att kunna leverera med korta ledtider utan att förbruka mer energi än nödvändigt.

CE, FDA och andra certifieringssystem

Arcams EBM®-system är CE-märkta enligt direktiven för lågspänning, maskiner och elektromagnetisk kompatibilitet (EMC). Systemen kräver inga ytterligare myndighetsgodkännande för användning inom flyg- eller implantatindustrin. Däremot krävs i de flesta fall att de detaljer som kunderna tillverkar i systemen genomgår olika certifieringar beroende på användningsområdet.

För implantat gäller att de ska vara CE-märkta för den europeiska marknaden och i USA ska de vara godkända av FDA. I Asien krävs motsvarande prövningar. Även flygindustrin har höga krav på att komponenterna ska vara godkända.

Immateriella rättigheter

Patent

Arcam innehar, per dagen för Prospektet, totalt 68 patentfamiljer, 163 pågående patentansökningar och 140 beviljade patent. AP&C har fyra patentfamiljer, 6 pågående patentansökningar och inga beviljade patent. Bolagets patent är uppdelade i tre kategorier: centrala patent, generella patent och specifika patent. För patent som bedöms som centrala patent så ansöker Bolaget i nio länder (US, DE, JP, CN, GB, BR, KR, IT, FR, IN, RU). För generella patent så ansöker Bolaget i fem länder (US, DE, JP, CN, GB) och för specifika patent ansöker Bolaget i maximalt två länder (US och/eller DE). För mer information om Bolagets patent, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - immateriella rättigheter*".

Egenutvecklade mjukvara

Bolagets mjukvara är uppbyggd av dels egenutvecklad mjukvara som innehas av Bolaget dels mjukvaran som har upplåtits till Bolaget genom licens. Den licensierade mjukvaran är delvis uppbyggd av allmänt tillgängliga mjukvara som har släppts till allmänheten under s k öppna källkodlicenser (eng. Open Source), vilket innebär att dessa delar är tillgängliga för allmänheten.

Bolaget agerar med försiktighet vid användande av öppen källkod. För att undvika att Bolagets egenutvecklade innehåll i datorprogram måste göras tillgängligt för allmänheten (vilket kan vara fallet vid integrering av öppen källkod i egenutvecklade mjukvara och vice versa) har Bolaget använt sådana licenser där Bolaget i egenskap av användaren tillåts att använda den öppna källkoden, men behålla sitt egenutvecklade tillägg med ensamrätt. Detta åstadkoms genom att Bolagets egenutvecklade tillägg hålls avskilt på ett sådant sätt som möjliggör efterlevnad av licensvillkoren.

Det ovan nämnda innebär sammantaget att Bolaget inte har ensamrätt till vissa delar av de mjukvaror som Bolagets vidareutvecklingar bygger på. De delar som Bolaget självt har utvecklat kan Bolaget däremot använda med ensamrätt och kontrollera gentemot andra aktörer.

Licensierad mjukvara

Bolaget har ingått ett antal icke-exklusiva licensavtal avseende mjukvara för att möjliggöra olika typer av funktioner i Bolagets lösningar.

Viktiga förändringar som påverkat Arcams funktion och verksamhet sedan 31 december 2016

Efter GE:s (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) förvärv av aktiemajoriteten i Arcam i november 2016, har Arcam fått tillgång till resurser från GE har möjliggjort acceleration av tillväxtplanen. Arcam ingick den 28 februari 2017, på marknadsmässiga villkor, ett samarbetsavtal med GE för att göra det möjligt för Arcam att dra nytta av GE:s globala resurser (t.ex. avseende juridik, HR, IT, marknadsföring och försäljning) utan kostnad eller till marknadspris. För mer information gällande avtalet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Relationer med GE och bolagsstyrning*". Vidare har GE och Arcam under det första kvartalet 2017 ingått avtal om tekniksamarbete på marknadsmässiga villkor under vilka Arcam kommer att samarbeta med resten av GE för att påskynda utvecklingen av Bolagets teknik, särskilt i Arcam EBM® och AP&C. För mer information gällande tekniksamarbetet, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Väsentliga avtal*". Båda avtalen har godkänts av Arcams oberoende kommitté.

Extra bolagsstämman den 7 februari 2017 godkände, enligt majoritetsägaren GE Sweden Holdings AB:s förslag, att till nya styrelseledamöter välja Carlos Härtel, Riccardo Procacci och Vandana Sriram, för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Arcam och Concept Laser¹² har den 22 juni 2017 tecknat ett så kallat "memorandum of understanding" med Oerlikon i Schweiz för ett samarbete i syfte att påskynda industrialiseringen av additiv tillverkningsproduktion.

På årsstämman den 16 juni 2017 röstade aktieägare representerande en majoritet av aktierna i Bolaget för ansvarsfrihet för ledamöterna i styrelsen och Bolagets verkställande direktör för räkenskapsåret 2016. Aktieägare som representerade mer än en tiondel av samtliga aktier i Bolaget röstade emellertid mot ansvarsfrihet för ledamöterna i styrelsen samt Bolagets verkställande direktör för räkenskapsåret 2016.

Organisation

Arcam bygger en organisation för tillväxt och förstärkningar har skett under perioden på alla nivåer, särskilt inom försäljning för alla tre enheterna samt support och service för Arcam EBM® och AP&Cs produktionsorganisation. Antalet anställda per den 30 september 2017 uppgick till totalt 441 (381) personer. Bolagets VD Magnus René har lämnat rollen som ansvarig för enheten

¹² Concept Laser ingår inom GE.

Arcam EBM® för att helt fokusera på rollen som koncernchef. I början av april 2017 tillträdde Karl Lindblom och övertog rollen som ansvarig för Arcam EBM®.

Under våren 2017 ingick vissa nyckelpersoner i ledande befattning i Bolaget så kallade "Retention agreements" med Arcam och GE efter godkännande av den oberoende kommitténs. Personer som omfattas åtar sig att stanna kvar i Bolaget i två år och en särskild bonus kommer, om vissa villkor är uppfyllda, utbetalas vid två tillfällen (december 2017 och december 2018). För fullständig information avseende avtalen hänvisas till avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information - Övriga upplysningar om anställningsförhållanden för vissa nyckelpersoner*".

För att effektivt driva den fortsatta tillväxten i Arcam kommer Bolagets EBM®-verksamhet att separeras från Arcam AB och placeras i en ny enhet, Arcam EBM®.

Tendenser

Utvecklingsarbetet inom EBM®-teknologin är inriktat på att uppfylla de mycket högt ställda krav som finns inom implantat- och flygindustrin. Arbetet görs ofta i nära samarbete med större kunder för att systemen skall motsvara deras specifika krav.

Mot bakgrund av de allt högre krav som kunderna ställer behöver Arcam fortsätta utveckla produktkvaliteten, precisionen, produktiviteten, tillförlitligheten och pålitlighet avseende EBM®-systemen och därigenom stabilisera teknologin. Arcam behöver också säkerställa att systemen når fler produktapplikationer i kundernas tillverkning för att ytterligare bredda marknaden för sina system. Arcams kunder är alljämt tveksamma till att lansera större tillverkningsprojekt och Arcam bedömer att en mognad avseende produkter och utveckling av nya applikationer kommer bidra till att driva det kommersiella intresset för Arcams EBM®-system.

Fokus i utvecklingsarbetet ligger på att anpassa teknologin för industriell produktionsmiljö, det vill säga ökad produktivitet och tillförlitlighet. Arbetet med att automatisera och industrialisera produktutbudet har därmed hög prioritet och under 2016 har Qplattformen moderniserats. EBM®-maskinerna har till exempel utrustats med kraftfullare beräkningskapacitet och automatisk strålkalibrering. Detta ger ökad prestanda avseende både produktivitet och precision i producerade delar.

Den ökade beräkningskapaciteten har också möjliggjort mer avancerad processtyrning och processkontroll. Utvecklingsarbetet har resulterat i nya patentansökningar och Arcam har ungefär 100 beviljade patent fördelade på ett 60-tal patentfamiljer.

Arcam fortsätter samarbetet med Oak Ridge National Lab (ORNL) för att vidareutveckla Inconel-processen och för kvalitetskontroll via LayerQam.

Arcam bedömer det som väsentligt att göra fortsatta investeringar i tillverkningskapaciteten av metallpulver och Bolagets industriella avtryck för EBM®-systemen. Medan den kapacitetsutbyggnad som nu görs inom pulvertillverkningen är tillräcklig för den närmaste tiden, har Arcam beslutat att Bolaget måste fortsätta att snabbt utveckla kapacitet för att möta den snabbt ökande efterfrågan på metallpulver. Vidare har Arcams anläggning för tillverkning av EBM®-system i Mölndal behov av större lokaler för utökad produktionskapacitet av EBM®-systemen.

Metallpulvertillverkaren AP&C bedriver ett långsiktigt arbete för att utveckla och industrialisera Bolagets plasmaatomiseringsteknologi. Under senaste året har flera framsteg gjorts när det gäller att effektivisera plasmateknologin och flera av uppfinningarna har patenterats.

EGET KAPITAL, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Koncernens räntebärande fordringar och skulder per den 30 september 2017. För information om Bolagets aktiekapital och aktier se avsnittet "Aktiekapital och ägarförhållanden". Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med Bolagets historiska finansiella information, med tillhörande noter, som har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Det egna kapitalet uppgick per den 30 september 2017 till 869,6 MSEK, varav aktiekapitalet uppgick till 20,7 MSEK. Bolaget hade per den 30 september 2017 ställda säkerheter om cirka 160,5 MSEK som består av fastighetsinteckningar. Bolaget hade per den 30 september 2017 eventualförpliktelser om 2,9 MSEK som utgörs av ställda bankgarantier.

Eget kapital och räntebärande skulder

MSEK	30 september 2017
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	2,5
Summa kortfristiga räntebärande skulder	2,5
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	0
Mot säkerhet ¹³	52,6
Blancokrediter	0
Summa långfristiga räntebärande skulder	52,6
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	20,7
Överkursfond (övrigt tillskjutet kapital)	940,3
Övriga reserver	24,4
Balanserade vinstmedel	-115,8
Summa eget kapital	869,6

¹³ Säkerheten utgörs av fastighetsinteckningar avseende produktionsfastigheter tillhörande AP&C i Kanada.

Nettoskuldsättning

Den 30 september 2017 hade Bolaget räntebärande skulder om cirka 2,5 MSEK och Bolagets nettoskuld uppgick till -62,2 MSEK. Bolaget innehar en checkräkningskredit om 100 MSEK som per dagen för Prospektet är outnyttjad.

MSEK	30 september 2017
A. Kassa	0
B. Likvida medel	117,7
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A+B+C)	117,7
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
F. Kortfristiga bankskulder	2,5
G. Kortfristig del av långfristiga räntebärande skulder	0
H. Andra kortfristiga räntebärande skulder	0
I. Summa kortfristiga räntebärande skulder (F+G+H)	2,5
J. Netto kortfristig skuldsättning (I-E-D)	-115,2
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga räntebärande lån	52,6
N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)	52,6
O. Nettoskuldsättning (J+N)	-62,6

Rörelsekapital

Per dagen för Prospektet bedömer Bolaget att dess befintliga rörelsekapital inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Bolagets befintliga rörelsekapital beräknas räcka till och med mitten av mars 2018. Mot bakgrund av Bolagets befintliga affärsplan och de investeringar som Bolaget avser göra uppskattar Bolaget ett underskott i rörelsekapitalet uppgående till omkring 235 MSEK för den kommande tolv månadersperioden. Rörelsekapitalbehovet för den kommande tolv månadersperioden förväntas att tillgodoses genom emissionen av aktier som omfattas Företrädesemissionen, vilket förväntas tillföra Bolaget omkring 986 MSEK före transaktionskostnader. Bolagets ökade omsättning har resulterat i ett större behov av rörelsekapital för att hantera den underliggande volatiliteten i försäljningscyklarna, vilket är ett behov som kommer att fortsätta växa i takt med att Bolagets försäljning fortsätter att öka. Rörelsekapitalbehovet kommer även att accentueras i takt med att verksamheten expanderar geografiskt, till exempel genom etablering av lokaler närmre kunderna.

Bolagets styrelse hyser stark tilltro till att Företrädesemissionen kommer att bli genomförd särskilt med beaktande av att GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) och Elliott Capital har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar 88,11 procent av Företrädesemissionen och lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget. För det fall att Företrädesemissionen inte fullföljs och att Bolaget inte lyckas generera ytterligare intäkter skulle Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lån från banker, externa parter och/eller Bolagets ägare och/eller genom en riktad nyemission av aktier eller andra finansiella instrument, alternativt att senarelägga sina planerade investeringar.

Väsentliga förändringar i Arcams finansiella situation eller ställning på marknaden efter den 31 december 2016

Under de första nio månaderna 2017 levererade Arcam 42 (35) EBM®-system. Tillväxten under perioden beror till stor del på efterfrågan från GE av EBM®-system för test och utvärdering. Under perioden var orderingången från GE 17 EBM®-system och 19 EBM®-system levererades till GE.

Nettoomsättningen uppgick under de första nio månaderna 2017 till 575,4 (440,2) MSEK. Av omsättningen för perioden utgjorde försäljning av EBM®-system och tjänster 323,9 (243,6) MSEK, försäljning av metallpulver och annat förbrukningsmaterial 196,6 (129,2) MSEK och kontraktstillverkning 54,9 (67,4) MSEK.

Rörelseresultatet under de första nio månaderna 2017 uppgick till -29,4 (-0,7) MSEK medan nettoresultatet under de första nio månaderna 2017 uppgick till -55,3 (6,7) MSEK. Skillnaden mellan rörelseresultat och nettoresultat är huvudsakligen hänförlig till realiserade valutakursförändringar på koncernlån.

Bolaget fortsätter att driva och utveckla den långsiktiga strategin för att sätta EBM®-teknologin i industriell produktion och samtidigt utveckla Bolagets affärer inom metallpulvertillverkning och kontraktstillverkning. Arcam gör betydande investeringar i teknologi, marknadsföring och tillverkningskapacitet för att möta kundens efterfrågan och stigande förväntningar samt krav på produktivitet och tillförlitlighet.

Den 30 juni 2017 mottog Bolaget en order från GE på tio stycken EBM®-system med ett ordervärde om cirka 100 MSEK. EBM®-systemen förväntas att levereras under 2017 och 2018. Leveranserna från Arcam till GE har gjorts på marknadsmässiga villkor och har blivit godkänt av oberoende kommittén.

Arcam hade vid ingången av räkenskapsåret 2017 totalt 200 000 teckningsoptioner utestående med rätt att senast 30 juni 2017 teckna 200 000 stamaktier i Bolaget till en teckningskurs om 311,48 SEK per stamaktie. Eftersom Bolaget innehade samtliga teckningsoptioner utnyttjades inte dessa för teckning av nya stamaktier i Bolaget.

Ägarförändringen efter GE:s offentliga uppköpserbjudande triggade betalning enligt Arcams utestående aktiesparprogram för anställda. Aktiesparprogrammet avslutades genom att deltagarna erhöll kontantersättning motsvarande 300 SEK per aktie som de var berättigad till. GE bekostade betalningarna till deltagarna och ersatte Arcam för relaterade kostnader genom ett ovillkorat aktieägartillskott om 16,9 MSEK.

Utöver vad som nämnts ovan har inga andra väsentliga förändringar i Arcams finansiella ställning eller ställning på marknaden inträffat efter den 31 december 2016.

Investeringar och finansiell ställning

För perioden efter 30 september 2017 fram till och med dagen för Prospektet har Bolaget inte gjort några investeringar.

Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar under 2017 fram till och med dagen för Prospektet avser huvudsakligen investeringar i patent medan investeringarna i materiella anläggningstillgångar för samma period avser huvudsakligen utbyggnaden av AP&Cs befintliga pulveranläggning i Kanada samt ny tillverkningsenhet för metallpulver bredvid den befintliga pulveranläggningen.

Investeringar i immateriella anläggningstillgångar under de första nio månaderna 2017 uppgick till cirka 3,2 (2,6) MSEK och materiella anläggningstillgångar uppgick till cirka 162,7 (44,2) MSEK. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar för perioden avser huvudsakligen investeringar i patent. Materiella anläggningstillgångar för perioden avser huvudsakligen utbyggnaden av AP&Cs pulveranläggning.

Investeringar under räkenskapsåret 2016 i immateriella anläggningstillgångar uppgick till cirka 4,5 (3,2) MSEK och materiella anläggningstillgångar uppgick till cirka 68,4 (24,5) MSEK. Investeringarna i immateriella anläggningstillgångar för perioden avser huvudsakligen investeringar i patent. Materiella anläggningstillgångar för perioden avser huvudsakligen utbyggnaden av AP&C:s pulveranläggning.

Utöver aktiverade investeringar, har Bolaget bland annat gjort investeringar i produktutveckling inom ramen för EBM®-teknologin och AP&Cs metallpulverframställning som har kostnadsförts i sin helhet. Arcam har också gjort betydande kostnadsförda satsningar att förstärka organisationen på alla nivåer.

Pågående investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Bolagets pågående investeringar avser i huvudsak investering i ny tillverkningskapacitet för metallpulver i Kanada samt i begränsad omfattning patent och andra immateriella anläggningstillgångar som framgår under rubriken "*Investeringar och finansiell ställning*" ovan.

Utöver vad som anges i avsnittet "*Bakgrund och motiv*" har inga andra beslut tagits om framtida investeringar.

Finansiell ställning

Likvida medel per den 30 september 2017 uppgick till cirka 117,7 (386,2) MSEK. I kassan ingår cirka 3,1 (6,3) MSEK som Bolaget disponerar för EU-finansierade projekt.

Revision

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget utse en eller två revisorer med motsvarande antal suppleanter eller ett eller två registrerade revisionsbolag. Arcams revisor är revisionsbolaget Ernst & Young AB, med Stefan Kylebäck som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

Med revisionsuppdrag avses granskning av Bolagets årsredovisning och bokföringen samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning, övriga arbetsuppgifter som det ankommer på Bolagets revisor att utföra samt rådgivning eller annat biträde som föränsas av iakttagelser vid sådan granskning eller genomförandet av sådana övriga arbetsuppgifter. Allt annat är andra uppdrag.

Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2016 har reviderats av Bolagets revisor och revisionsberättelsen är inkluderad i årsredovisningen utan revisionsanmärkning. Bolagets revisor har översiktligt granskat den finansiella informationen i delårsrapporten avseende perioden 1 januari – 30 september 2017 och revisors rapport avseende översiktlig granskning är inkluderad i delårsrapporten och har lämnats utan anmärkning. Utöver ovanstående har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

För räkenskapsåret 2016 uppgick den totala ersättningen till Bolagets revisor till 1 175 KSEK.

Bolagets redovisningsprinciper

Arcams historiska finansiella information avseende räkenskapsåret 2016 samt för perioden 1 januari - 30 september 2017 tillsammans med jämförbara finansiell information motsvarande period 2016 är införlivade genom hänvisning i Prospektet, se även avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Den historiska finansiella informationen avser Bolagets reviderade koncernredovisning avseende räkenskapsåret 2016 samt Bolagets offentliggjorda, översiktligt granskade, delårsrapport avseende perioden 1 januari - 30 september 2017. Bolagets historiska finansiella information har upprättats enligt International Financial Reporting Standards (IFRS) samt IAS 34 avseende halvårsrapporten.

Övrig information

Bolaget bedömer att det, per dagen för Prospektet, inte finns några kända tendenser, utöver vad som anges i avsnittet "*Verksamhetsbeskrivning - Tendenser*", osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*", som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Arcams affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Utöver vad som anges i avsnittet "*Risikfaktorer*" och ovan känner Bolaget heller inte till några offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller väsentligt skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.

AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmän information

Bolaget har emitterat två aktieslag, stamaktier och preferensaktier (betecknade C-aktier). Stamaktier och C-aktier har lika röstvärde. Samtliga C-aktier innehas av Bolaget och är föremål för inlösen- och omvandlingsförbehåll. C-aktierna är inte noterade. Bolaget innehar 152 egna stamaktier. Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 12 000 000 SEK och inte överstiga 48 000 000 SEK, och antalet stamaktier får inte understiga 12 000 000 och inte överstiga 48 000 000. Antalet C-aktier ska vara högst 1 000 000. Vid tidpunkten för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till cirka 20 746 586,65 SEK fördelat på 20 546 585 stamaktier och 200 000 C-aktier, som inte är noterade, motsvarande totalt 20 746 585 antal aktier i Bolaget. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 1,00 SEK. Aktierna i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Förutsatt att Företrädesemissionen fulltecknas kommer antalet utestående aktier i Bolaget att öka med 4 109 286 aktier till totalt antal aktier om 24 855 871 och aktiekapitalet kommer att öka med cirka 4 109 286 SEK till cirka 24 855 873 SEK. Om samtliga Nya Aktier tecknas medför det en utspädningseffekt om 16,53 procent för befintliga aktieägare som inte tecknar sig i Företrädesemissionen. Utspädningseffekten exkluderat Bolagets 200 000 C-aktier och 152 stamaktier, som samtliga innehas av Bolaget, är 16,67 procent.

Aktierna i Företrädesemissionen är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktierna i Företrädesemissionen är av samma slag. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rösträtt

Varje aktie som omfattas av Företrädesemissionen berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier m.m.

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel (primär) företrädesrätt att teckna sådana värdepapper i förhållande till antalet aktier som innehades före emissionen. Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Bolagets bolagsordning innehåller dock ingen bestämmelse som - i enighet med den svenska aktiebolagslagen (2005:551) - begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibla instrument som avviker från aktieägarnas företrädesrätt. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till aktier av samma aktieslag. Vad som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas i tiden genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till utdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt, se även "*Vissa skattefrågor i Sverige*".

Utdelningspolicy

Styrelsens avsikt är att utdelningen ska spegla Arcams långsiktiga resultatutveckling och kapitalbehov. Under kommande år bedöms eventuella överskottsmedel behöva återinvesteras i verksamheten för att finansiera Bolagets fortsatta tillväxt. Bolaget har beslutat att inte lämna någon utdelning avseende räkenskapsåret 2016.

Central värdepappersförvaring

Arcams aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev utfärdas för Bolagets aktier. Samtliga rättigheter knutna till aktien tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

ISIN-koden för Arcams aktie är SE0005676160.

Konvertibler, teckningsoptioner eller andra utestående finansiella instrument

Arcam har per dagen för Prospektet inga utestående konvertibler, teckningsoptioner eller andra finansiella instrument.

Bemyndigande

Vid årsstämman den 16 juni 2017 beslutades att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästkommande årsstämma besluta om emission av aktier, med företrädesrätt för Bolagets aktieägare (företrädesemission). Den sammanlagda ökningen av aktiekapitalet med stöd av bemyndigandet får inte överstiga 5 000 000 SEK.

Ägarstruktur

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (så kallad flaggnings skyldighet) fem procent av samtliga aktier eller av röstetalet för samtliga aktier. Nedan listas samtliga aktier med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 30 september 2017 och därefter kända förändringar.

Ägare/förvaltare/depåbank	Antal aktier	Procent av kapital och röster
GE Sweden Holdings AB	15 797 577	76,1
Merrill Lynch International	2 515 393	12,1
Totalt övriga aktieägare	2 433 615	11,8
Totalt	20 746 585	100 %

Elliott Capital Management Corporation (genom Elliott International L.P. och The Liverpool Limited Partnership) ("**Elliott Capital**") innehar 11,1 procent av aktierna och rösterna i Bolaget (aktieägandet är inkluderat i Merrill Lynch Internationals innehav i tabellen ovan) och Polygon Global Partners LLP (genom Polygon European Equity Opportunity Master Fund och Blackwell Partners LLC) ("**Polygon**") innehar, såvitt Bolaget känner till genom t.ex. offentliggjord information från Finansinspektionen avseende flaggning, mer än fem procent av aktierna och rösterna i Bolaget (aktieägandet är inkluderat i "**Totalt övriga aktieägare**" i tabellen ovan).

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte till några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

Per dagen för Prospektet består Arcams styrelse av fem ordinarie stämموvalda styrelseledamöter, inklusive styrelseordföranden, vilka valts för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och ledande befattningshavare samt i förhållande till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Är oberoende i förhållande till:	
			Bolaget	Större aktieägare
Göran Malm	Styrelseordförande	2014	Ja	Ja
Riccardo Procacci	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej
Vandana Sriram	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej
Carlos Härtel	Styrelseledamot	2017	Ja	Nej
Lars Bergström	Styrelseledamot	2006	Ja	Ja

Styrelse

Göran Malm (1947) - Styrelseordförande

Civilekonom från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i Boathouse Ltd. Styrelseledamot i UFI srl och Go-Vin Capital Pte Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande i Celestix Networks Pte Ltd, Viking Enterprises Ltd och Network Box Pte Ltd. Styrelseledamot HHGS Holding Aktiebolag, Envac AB, Röa Konsult AB och Dornier Medtech GmbH.

Göran Malm äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Riccardo Procacci (1967) - Styrelseledamot

Masters degree i Mechanical Engineering och Ph.D. i Turbomachinery vid La Sapienza University i Rom. Avio Aero (ett verksamhetsområde inom GE Aviation där Riccardo är styrelseordförande sedan 2014 och verkställande direktör sedan 2013. Riccardo har varit anställd av GE sedan 1996.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande och verkställande direktör på GE AVIO SRL.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i ALLEN GEAR SOLUTIONS LTD och GE TRIVENI LTD.

Riccardo Procacci äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Vandana Sriram (1973) - Styrelseledamot

Bachelor's degree i Commerce vid University of Delhi, Chartered Accountant vid Institute of Chartered Accountants of India. CPA i USA. Global Business Controller på GE Aviation sedan 2014 och anställd av GE sedan 1999.

Pågående uppdrag: Global business controller på GE Company, GE Aviation.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Financial planning and analysis officer på GE International Inc. Divisional controller på GE Company.

Vandana Sriram äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Carlos Härtel (1963) - Styrelseledamot

Aerospace Engineering vid RWTH i Aachen och Technical University i München samt Ph.D. från Technical University i München. Kvalificerad som universitetslektor vid ETH Zürich 1999. Carlos har varit anställd av GE sedan 2003 och är sedan 2007 Director för

GE:s European Technology Center. Sedan 2012 Managing Director i GE Deutschland Holding GMBH. Styrelseordförande i GE Power AG och Chief Technology & Innovation Officer på GE Europe sedan 2016.

Pågående uppdrag: Styrelseordförande i GE Power AG, Germany, Styrelseledamot i European Technology Center på GE Europe. Managing director i GE Deutschland Holding GmbH, Germany. Chief Technology & Innovation Officer på GE Europe,

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseordförande för GE Germany och Austria

Carlos Härtel äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Lars Bergström (1958) - Styrelseledamot

Civilingenjör i Maskinteknik och MBA. Verkställande direktör för Seco Tools AB sedan 2011.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot och verkställande direktör i Seco Tools Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Extern verkställande direktör i Seco Tools Aktiebolag. Styrelseledamot i HTC Sweden AB, HTC Group AB och Swerea AB.

Lars Bergström äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Ledande befattningshavare

Nedan följer en beskrivning av Arcams ledande befattningshavare, deras befattning samt tidpunkt för anställning.

Magnus René (1962) - Verkställande direktör och koncernchef sedan 2001

Civilingenjör i Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Integrum AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Magnus René äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Johan Brandt (1974) - Vice verkställande direktör och Chief Financial Officer sedan 2012

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg med inriktning på redovisning och finansiering.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Axellen AB. Styrelsesuppleant i Testamentsregistret TB Conclavia AB och TB Testamentsbyrån AB.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Inga.

Johan Brandt äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Nigel Bunt (1954) - Director of Key Accounts and Chief Business Officer sedan 2014

Utbildning i maskinteknik, HNC i Storbritannien. KAM-ansvarig.

Pågående uppdrag: Ägare av NIANN Solutions Ltd.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Sales Director i HK Holdings Ltd.

Nigel Bunt äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Mathias Kremer (1971) - Director of Key Accounts sedan 2017

MSc i datavetenskap och industriell marknadsföring, Chalmers Tekniska Högskola.

Pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Pomodorini AB. Area Sales Manager och Director of International Sales på Avinode. Senior Advisor på Orzone.

Mathias äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Peggy Scholzen (1969) - Chief People Officer sedan 2017

MBA, Averett University, USA, kandidatexamen i politik, Naval Academy, USA och Norfolk University Executive Development Program, University of Virginia, USA. Peggy Scholzen har sekonderats till Arcam från GE. Sekonderingen har fattats på armlängds villkor och har godkänts av den oberoende kommittén.

Pågående uppdrag: Senior HR Business Partner i GE.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Senior Organization Development Manager i GE, Gas Power Systems HR Integration Leader i GE, HR Business Partner i GE.

Peggy Scholzen äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Alain Dupont (1967) - Verkställande direktör AP&C sedan 2016

Examen i juridik och företagsekonomi, Ottawa University, Canada.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Symbior Energy.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Senior Vice President Commercial Lending, Manufacturing & Corporate Aviation i GE Capital Canada. Senior rådgivande roll i Elmag Investments.

Alain Dupont äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Tom Barrett (1964) - Verkställande direktör DTI sedan 2016

Kandidatexamen i maskinteknik från Union College, Schenectady, NY och en MBA från Harvard Business School.

Pågående uppdrag: Inga.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Chief Commercial Officer i Symmetry Medical.

Tom Barrett äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Karl Lindblom (1964) - General Manager på Arcam EBM® sedan 2017

Civilingenjör från Linköpings universitet.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Robert Bosch Aktiebolag.

Avslutade uppdrag (senaste fem åren): Styrelseledamot i Bosch Rexroth Teknik AB, Bosch Rexroth AB, Bosch Rexroth AS (NO), Bosch Rexroth OY, Bosch Rexroth AS (DK) och Örnköldsvik Industrigrupp Aktiebolag. Styrelseordförande och verkställande direktör i Hägglunds Drives Production AB. Verkställande direktör för Bosch Rexroth AB.

Karl Lindblom äger, per dagen för Prospektet, inga aktier eller teckningsoptioner i Arcam.

Övrig information om styrelse och ledande befattningshavare

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen. Riccardo Procacci, Vandana Sriram och Carlos Härtel är anställda av GE och har styrelseuppdrag inom andra dotterbolag inom GE och är således beroende gentemot GE. Utöver ovan föreligger inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och ledande befattningshavares åtaganden gentemot Arcam och deras privata intressen och/eller andra åtaganden.

Utöver vad som angetts ovan har ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren (i) varit ställföreträdare i något företag förutom i de befattningar som anges för respektive styrelseledamot och ledande befattningshavare, (ii) dömts i bedrägerirelaterade mål, (iii) representerat ett företag som försatts i konkurs eller ofrivillig likvidation, (iv) anklagats av myndighet eller organisation som företräder en viss yrkesgrupp och är offentligrättsligt reglerad, eller (v) fått näringsförbud. Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Arcam kan nås genom adressen till Bolagets huvudkontor som framgår i slutet av Prospektet.

Oberoende kommitté

Eftersom en majoritet av styrelseledamöterna som valdes vid den extra bolagsstämman i februari 2017 inte är oberoende i förhållande till GE har styrelsen inrättat en oberoende kommitté bestående av de ledamöter som är oberoende i förhållande till GE, för närvarande Göran Malm och Lars Bergström.

Den oberoende kommittén har genom delegation från styrelsen behörighet att hantera, förhandla och fatta beslut avseende all samverkan och alla transaktioner mellan Arcam och GE. Den oberoende kommittén ska vid utförandet av sitt arbete efterleva alla tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordningen, stämmobeslut samt styrelsens riktlinjer för relationen till majoritetsaktieägaren ("Running Rules"). De ärenden som hanteras av den oberoende kommittén förbereds och dokumenteras på samma sätt som andra styrelseärenden. För mer information gällande Bolagets förhållande med GE, se avsnitt "*Legala frågor och kompletterande information - Relationer med GE och bolagsstyrning*".

Revisor

Arcams revisor är Ernst & Young AB, med Stefan Kylebäck (född 1965) som huvudansvarig revisor sedan 2011. Vid årsstämman 2017 omvaldes revisorn för tiden fram till slutet av nästa årsstämma. Stefan Kylebäck är auktoriserad revisor och medlem i FAR och har varit revisor i Bolaget under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen.

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

Legal information

Arcam AB (publ) (org. nr. 556539-5356) är ett svenskt publikt aktiebolag och bildades i Sverige den 5 februari 1997 och registrerades vid Bolagsverket den 13 mars 1997. Arcam har sitt säte i Västra Götalands län, Mölndals kommun och verksamheten bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551).

Arcam AB (publ) är moderbolag i Koncernen som, utöver moderbolaget, består av åtta direktägda och ett indirekt ägt dotterbolag. Den operativa verksamheten bedrivs i Arcam AB (publ) med säte i Mölndals kommun.

Väsentliga avtal

GE - Tekniskamarbete

Arcam ingick i mars 2017, till marknadsmässiga villkor, ett avtal, "Joint technology development agreement", ("JTDA") med GE genom GE Additive under vilket GE och Arcam gemensamt ska genomföra forskning och utveckling inom additiv tillverkningsteknik i syfte att förbättra och marknadsföra denna teknik till kunder. Avtalet löper ut vid det senare av (i) två år efter avtalsingåendet eller (ii) vid utgången av den forskningsperiod som sist löper ut. Avtalet lyder under amerikansk rätt (NY). JTDA-avtalet godkändes innan ingåendet av den oberoende kommittén (bestående av styrelseordförande Göran Malm och styrelseledamot Lars Bergström).

GE Avio

Arcam ingick i november 2009, på marknadsmässiga villkor, ett samarbetsavtal med Avio S.p.A. (nuvarande GE Avio S.r.l.) ("GE Avio") enligt vilket Arcam ska tillhandahålla GE Avio med EBM®-system för tillverkning av komponenter till gasturbin-flygmotorer. Avtalet är förlängt till slutet av 2018. Om Avio i slutet av 2018 beställt sammanlagt 30 EBM®-system förlängs avtalet till 2021, och därefter till 2024 om Avio i slutet av 2021 beställt sammanlagt 40 EBM®-system. Om avtalet förlängs till 2024 ska parterna omförhandla avtalet alternativt förhandla om ett nytt avtal. Avtalet lyder under svensk rätt.

GKN Aerospace

I mars 2015 ingick Arcam, till marknadsmässiga villkor, ett avtal med GKN Aerospace Services Limited ("GKN Aerospace"). Enligt avtalet ska GKN Aerospace, som är aktiv inom utveckling, produktion och marknadsföring av flygkomponenter, tillsammans med Arcam samarbeta kring ett flertal projekt i syfte att utveckla EBM®-system för användning vid tillverkning av flygkomponenter. Avtalet gäller till den 31 december 2017. Vardera part kan säga upp avtalet med en uppsägningstid på 90 dagar om samarbetet är tekniskt eller kommersiellt ogenomförbart. Avtalet lyder under svensk rätt.

Limacorporate

Arcam ingick i december 2014 ett avtal med Limacorporate S.p.A. ("Lima"). Enligt avtalet ska Lima, som utvecklar, producerar och marknadsför medicinsk utrustning och implantat, och Arcam samarbeta i syfte att förbättra teknologi och metod för produktion av metallimplantat. Avtalet gäller till den 31 december 2016 under förutsättning att målet för samarbetet uppnåtts innan den 30 juni 2016, och förlängs i annat fall tills dess att målet uppnåtts - dock aldrig längre än till den 30 juni 2021. Avtalet är icke-exklusivt och lyder under svensk rätt.

Manufacturing Technology Center

I augusti 2011 ingick Arcam ett avtal med Manufacturing Technology Center Limited ("MTC"), enligt vilket Arcam blir medlem i MTC. MTC är ett centrum för forskning och utveckling inom bland annat "high integrity" tillverkning, "netshape"-tillverkning, avancerade utrustning och "intelligent automation". Avtalet löper i ettårsperioder och har en uppsägningstid på sex månader. Avtalet är icke-exklusivt och lyder under engelsk rätt.

Rolls-Royce

Arcam ingick i juni 2012 ett avtal med Rolls-Royce plc ("Rolls-Royce"), enligt vilket Arcam säljer EBM®-system till Rolls-Royce för produktion av gasturbin-flygmotorer. Rolls Royce har under avtalet exklusiv rätt till Arcams teknik inom det område som Rolls-Royce verkar. Parterna ska årligen revidera om avtalet ska förlängas. En sådan förlängning sker med 24 månader. Avtalet lyder under svensk rätt.

Stryker

Arcam ingick i juni 2014 ett avtal med Stryker Ireland Limited ("Stryker"), enligt vilket Stryker hyr viss utrustning av Arcam. Arcam är enligt avtalet skyldig att ha en personskadeförsäkring för deras anställda samt en ansvarsförsäkring som inkluderar produktansvar. Hyresperioden är 12 månader från dess att Stryker godkännt utrustningen. Avtalet är icke-exklusivt och lyder under irländsk rätt.

Hyresavtal

EBM® - Mölndal

Arcam ingick den 1 juni 2015 ett hyresavtal med KB Kullen. Avtalet avser hyra av en lokal i Mölndal. Avtalet löper till den 31 december 2017. Uppsägning ska göras nio månader före den avtalade hyrestidens utgång i annat fall förlängs avtalet med tre år. Parterna har kommit överrens om att uppsägning kan göras senast den 30 september 2017 för det fall Bolaget önskar att avsluta hyresavtalet vid löptidens slut den 31 december 2017. Hyran utgår med en fast årshyra, hyran kan justeras i enlighet med en i avtalet angiven indexklausul.

DTI - Shelton

Disanto Technology, Inc. hyr lokaler på 10 Consitution Boulevard South, Shelton, Connecticut av OD Realty, LLC. Lokalerna som hyrs uppgår till ca 3 000 kvadratmeter (33 000 kvadratfot). Hyran betalas månadsvis och består av en grundavgift som efter den 1 januari 2015 kan justeras utifrån en i avtalet angiven procentsats. Avtalet löper till den 31 december 2021 om det inte sägs upp, förnyas eller förlängs i enlighet med i avtalet angivna förutsättningar.

AP&C Facility - Montreal

Den 11 februari 2014 ingick AP&C Advanced Powder & Coatings Inc. ett hyresavtal avseende lokaler på 3765 La Vérendrye, Boisbriand, Québec. Avtalet löper till den 31 augusti 2023 och kan förlängas i två perioder om respektive fem år på samma villkor som det ursprungliga hyresavtalet. Undantag görs dock för hyran, som kan omförhandlas vid en förlängning av hyresavtalet. Förutsättningar för en omförhandling av hyran vid en förlängning av hyresavtalet finns inkluderat i det ursprungliga hyresavtalet.

Tvister

Freemelt AB m.fl.

Arcam har riktat ett skadeståndskrav i ett ärende mot sex stycken före detta anställda och deras nystartade bolag Freemelt AB och Amable Consulting AB för angrepp på Arcams företagshemligheter, illojalitet i strid med anställningsavtal och intrång i Arcams upphovsrätt. Därutöver har Arcam krävt vitesförbud av de före detta anställda och av Freemelt och Amable. Storleken på kravet har inte preciserats eftersom det ännu inte är klarlagt i vilken omfattning angrepp respektive intrång har skett.

Skulle de före detta anställda och deras bolag vinna målen, eller om Arcam skulle återkalla sin talan, riskerar Arcam kostnadsansvar för motparternas rättegångskostnader. Vidare riskerar Arcam skadeståndsansvar för den skada som säkerhetsåtgärder och intrångsundersökningar har orsakat, om dessa senare skulle visa sig ha varit felaktiga. Arcam har, i enlighet med vad lagen föreskriver, ställt säkerhet i form av bankgarantier till domstolarna för den skada som svarandena kan orsakas intill ett belopp om totalt 2 MSEK. Utgången av ärendet och processerna är i dagsläget oviss.

Beamit S.p.A

Det italienska bolaget Beamit S.p.A. ("**Beamit**") har den 26 juni 2017 via ombud framställt krav mot Bolaget uppgående till 284 480 EUR samt ej specificerad dröjsmålsränta och indrivningskostnader. Kravet framstår som hänförligt till påstådda kvalitetsbrister i EBM®-utrustning som Bolaget levererat. Kravet förefaller hänga samman med ett tidigare ärende rörande kunden ProtoService S.r.l. Bolagets uppfattning är att det krav som Beamit nu för fram reglerades genom en överenskommelse med ProtoService redan under 2015 och att det nu framställda kravet från Beamit därför saknar grund. Därutöver anser Bolaget sig ha en motfordran på Beamit om cirka 1,5 MSEK avseende obetalda avgifter för service och support.

Utöver vad som angetts ovan är Bolaget inte, och har inte heller varit, part i några rättsliga för faranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetna om kan uppkomma) under de senaste 12 månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Immateriella rättigheter

Patent

Arcam innehar, per dagen för Prospektet, totalt 68 patentfamiljer, 163 pågående patentansökningar och 140 beviljade patent. AP&C har fyra patentfamiljer, sex pågående patentansökningar och inga beviljade patent. Bolagets patent är uppdelade i tre kategorier: centrala patent, generella patent och specifika patent. För patent som bedöms som centrala patent så ansöker Bolaget i nio länder (US, DE, JP, CN, GB, BR, KR, IT, FR, IN, RU). För generella patent så ansöker Bolaget i fem länder (US, DE, JP, CN, GB) och för specifika patent ansöker Bolaget i maximalt två länder (US och/eller DE).

Bolagets väsentliga patent ligger i skyddet för EBM-tekniken som finns i Bolagets EBM®-system. Dessa patent har en geografisk täckning i US, JP, KR, IN, GB, FR, DE och CN och samtliga har minst sex år kvar av sin patenttid (patenten löper mellan 2023-

2033). EBM®-systemen säljs under produktnamnen A1, A2, A2X, A2XX, Q10 samt Q20. Nedan följer de beviljade patenten för respektive produkt samt det år patentet löper ut inom parentes.

EBM-produkterna A1, A2, A2X och A2XX: US7713454 (2023), US7871551 (2025), US7833465 (2023), US8187521 (2026), US9162393 (2028), US9162394 (2028), EP1583627 (2023), EP1879711 (2025) och EP2049289 (2026).

EBM-produkterna Q10 och Q20: US7713454 (2023), US7871551 (2025), US7833465 (2023), US8187521 (2026), US9162393 (2028), US9162394 (2028), EP1583627 (2023), EP1879711 (2025), EP2049289 (2026) och US8570534 (2033).

Koncernens intäkter från försäljningen av EBM®-system uppgick per den 30 september 2017 till 324 MSEK, motsvarande cirka 56 procent av Koncernens totala intäkter under samma period 2016. Merparten av Koncernens intäkter kommer således från försäljningen av EBM®-system varför Bolaget i den utsträckningen är beroende av dessa för Bolagets försäljning av produkterna och i förlängningen Bolagets finansiella utveckling.

Försäkringar

Bolaget har tecknat ansvarsförsäkring för verkställande direktören och styrelseledamöterna. Bolaget anser att dess försäkringsskydd är i linje med försäkringsskyddet för andra företag inom samma bransch och att försäkringsskyddet är tillräckligt för de risker som verksamheten vanligtvis är förenad med. Enligt Arcam kan emellertid inga garantier lämnas för att Bolaget inte kan komma att ådra sig förluster utöver vad som täcks av dessa försäkringar.

Tillstånd och certifieringar

Arcam bedriver tillståndspliktig verksamhet enligt Miljöbalken. Nedan följer Bolagets väsentliga certifieringar inom respektive affärsområde.

EBM

- Registering relaterat till Bolagets handel med metallpulver under EU:s REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and restriction of Chemicals)-förordning (EG) nr. 1907/2006 av den 8 december 2006 om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier (Reach), inrättande av en europeisk kemikaliemyndighet.
- CE (Conformité Européen)-märkning avseende Bolagets EBM®-maskiner
- Tillstånd från inspektionen för strategiska produkter (ISP) för försäljning av Bolagets produkter till vissa specifika länder. ISP hanterar exportkontroll av militär utrustning och produkter med dubbla användningsområden.

DTI

- ISO13485 (Medicinsk utrustning) - Certifieringen är särskilt anpassad för den ortopediska implantatindustrin.
- FDA-registrering (US Food and Drug Administration).

AP&C

- ISO9001 - Certifieringen är en ledningssystemstandard för kvalitetsprocesserna i ett företag eller en organisation.
- AS9100 - Certifieringen är ett standardiserat kvalitetshanteringssystem inom flygindustrin.
- Godkännande i enlighet med Act 22 of the Québec Environmental Quality Act.

Övriga upplysningar om anställningsförhållanden för vissa nyckelpersoner

Under våren 2017 ingick vissa nyckelpersoner i ledande befattning inom Bolaget så kallade "Retention Agreements" (avtal om att kvarstå inom Bolaget under en viss period) med Bolaget och GE, efter godkännande av den oberoende kommittén (bestående av styrelseordförande Göran Malm och styrelseledamot Lars Bergström). Personer som omfattas åtar sig att stanna kvar i Bolaget i två år varpå en särskild bonus kommer att utbetalas i vid två tillfällen (december 2017 och december 2018) förutsatt att vissa villkor uppfylls. Utbetalning av bonusen är bland annat villkorad av fortsatt anställning i Arcam under den relevanta perioden. Som en del av avtalet har de ledande befattningshavarna ingått sekretess-, konkurrens- och värvningsförbudsåtaganden gentemot Arcam. Programmet administreras av Arcam och finansieras av GE. Nyckelpersoner som omfattas av dessa avtal är Magnus René, Johan Brandt, Alain Dupont, Nigel Bunt, Mathias Kremer och Tom Barrett.

Vidare har vissa andra nyckelpersoner ingått liknande avtal med Arcam innehållandes liknande villkor som i avtalen med ledande befattningshavare. Syftet med avtalen är att uppmuntra ledande befattningshavare och andra nyckelpersoner att stanna kvar hos Arcam.

Magnus René (VD) och Johan Brandt (CFO) har i sina anställningsavtal så kallade "Change of Control" (Sw. ägarförändring)-klausuler. Mot bakgrund av den ägarförändring som skedde när GE (genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB) förvärvade cirka 76,1 procent av aktierna i Arcam i samband med det offentliga uppköpserbjudandet i november 2016 är

Magnus René och Johan Brandt berättigade att avsluta sina anställningar inom 15 månader från ägarförändringen samt berättigade till avgångsvederlag under en viss period.

Relationer med GE och bolagsstyrning

Riktlinjer för relationen till majoritetsaktieägaren

Mot bakgrund av den förändring i ägandet av Arcam som inträffade när GE, genom sitt indirekt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB, förvärvade cirka 76,1 procent av aktierna i Arcam i samband med det offentliga uppköpserbjudandet i november 2016 beslutade Arcams styrelse den 7 februari 2017 att anta riktlinjer som reglerar relationen med majoritetsaktieägaren ("Running Rules"). Riktlinjerna är styrelsens anvisningar till ledningen och de anställda rörande kontakter eller samarbete med majoritetsägaren för att säkerställa efterlevnad med det legala ramverk som är tillämpligt på relationen mellan Arcam och majoritetsaktieägaren. Huvudsakligen innebär riktlinjerna att tre huvudprinciper ska tillämpas i Arcams verksamhet och i kontakterna med majoritetsaktieägaren:

- Självständig enhet: Även om Arcam är ett dotterbolag till GE ska dess verksamhet bedrivas som en självständig enhet/verksamhet.
- Armlängds avstånd: Alla transaktioner med GE ska regleras i avtal på armlängds avstånd/till marknadsmässiga villkor.
- Likabehandling av aktieägare: Vid kontakter eller samarbete med GE ska GE inte erhålla någon otillbörlig fördel till nackdel för Arcam eller andra aktieägare.

Riktlinjerna innehåller även principer för informationsdelning med aktieägare särskilt med avseende på insiderinformation och kommersiellt känslig information. I riktlinjerna klargörs bland annat att insiderinformation inte får delas, med undantag för de begränsade undantag som återfinns i tillämplig lag, samt att kommersiellt känslig information endast får delas om syftet är rent kommersiellt och det finns ett sekretessavtal på plats. Dessa principer överensstämmer med vad som tillämpas i förhållande till andra utomstående som Arcam samverkar med.

Serviceavtal med GE

Den 28 februari 2017 ingick Arcam ett serviceavtal med GE med syftet att dra fördel av GE:s globala resurser inom olika områden såsom juridik, HR, IT, marknadsföring och försäljning. Avtalet har förhandlats och ingåtts på armlängds avstånd och GE:s tjänster tillhandahålls kostnadsfritt eller till marknadspris. Alla kontakter med GE under serviceavtalet, inklusive hanteringen av kommersiellt känslig information, är föremål för de principer som slås fast i styrelsens riktlinjer för relationen till majoritetsaktieägaren ("Running Rules"). I syfte att säkerställa att aktiviteterna under serviceavtalet överensstämmer med styrelsens riktlinjer och tillämplig lag innehåller avtalet en procedur för kontroll av alla nya ärenden, inkluderande en bedömning och dokumentering utförd av parternas juridiska rådgivare. Serviceavtalet har godkänts av Arcams oberoende kommitté.

Samarbete under serviceavtalet initieras genom så kallade *service requests* (sub-orders) ingivna till respektive parts juridiska rådgivare för granskning. Ingiven service request bedöms därefter gentemot styrelsens riktlinjer för relationen till majoritetsaktieägaren. Per dagen för Prospektet har ett tjugotal service requests blivit ingivna och godkända av parternas juridiska rådgivare inklusive avrop avseende HR, branding (varumärkesprofilering), bolagsjuristfunktion, finansiell rapportering, support till ledning för uppfyllande av budgetmål och affärsplan samt marknadskommunikationsstöd.

Oberoende kommitté

Eftersom en majoritet av styrelseledamöterna som valdes vid den extra bolagsstämman i februari 2017 inte är oberoende i förhållande till GE har styrelsen inrättat en oberoende kommitté bestående av de ledamöter som är oberoende i förhållande till GE, för närvarande Göran Malm och Lars Bergström.

Den oberoende kommittén har genom delegation från styrelsen behörighet att hantera, förhandla och fatta beslut avseende all samverkan och alla transaktioner mellan Arcam och GE. Den oberoende kommittén ska vid utförandet av sitt arbete efterleva alla tillämpliga lagar och förordningar, bolagsordningen, stämmobeslut samt styrelsens riktlinjer för relationen till majoritetsaktieägaren. De ärenden som hanteras av den oberoende kommittén förbereds och dokumenteras på samma sätt som sker för andra styrelseärenden.

Övriga transaktioner med närstående sedan 31 december 2016

Närstående parter är samtliga dotterbolag inom Koncernen samt ledande befattningshavare i Koncernen, det vill säga styrelsen och koncernledningen, samt dess familjemedlemmar. Transaktioner med närstående avser dessa personers transaktioner med Koncernen. De styrande principerna för vad som anses vara närståendetransaktioner framgår av regelverket IAS 24. Samtliga närstående transaktioner under de första nio månaderna 2017 anges i Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2017 under not 2 på sidan 15 vilken är införlivad i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*". Inga närståendetransaktioner har skett sedan 30 september 2017 fram till dagen för Prospektet.

Tecknings- och garantiåtaganden

GE (genom sitt helägda dotterbolag GE Sweden Holdings AB), med ett aktieäggande motsvarande 76,89 procent av Företrädesemissionen och Elliott Capital, med ett aktieäggande motsvarande 11,22 procent har åtagit sig att teckna sina respektive *pro rata* andelar av Företrädesemissionen, vilket motsvarar totalt 88,11 procent av Företrädesemissionen och därutöver lämnat garantiåtaganden avseende resterande andel av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen är således till fullo garanterad. Dessa tecknings- och garantiåtaganden gentemot Arcam är dock inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden kommer att tillföras Bolaget.

Tecknings- och garantiåtaganden ingicks av båda parter den 9 oktober 2017. Adressen till GE är: 41 Farnsworth Street, Boston, Massachusetts 02210, USA och adressen till Elliott Capital är: C/o Elliott Management Corporation, 40 W 57th Street, New York, NY10019, USA. Ingen ersättning för tecknings- eller garantiåtagandena kommer att lämnas.

Lock up-avtal

Inga befintliga aktieägare har ingått lock-up avtal med anledning av Företrädesemissionen.

Intressen i Företrädesemissionen

Söderlind & Co agerar som finansiell rådgivare i samband med Företrädesemissionen. Söderlind & Co har vidare tillhandahållit Bolaget rådgivning i samband med struktureringen och planeringen av Företrädesemissionen och erhåller ersättning för sådan rådgivning.

Bolaget bedömer att det inte föreligger risk för några intressekonflikter.

Kostnader i samband med Företrädesemissionen

Bolagets kostnader i samband med Företrädesemissionen förväntas uppgå till cirka 3 MSEK. Sådana kostnader avser primärt kostnader för finansiell rådgivning, legal rådgivning, revisorer, emissionsinstitut etc.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande dokument är tillgängliga på Bolagets huvudkontor, vardagar under kontorstid, och på Bolagets hemsida, arcamgroup.com:

1. Bolagets bolagsordning
2. Bolagets historiska finansiella information, inklusive revisionsberättelse, för den period som omfattas av Prospektet.

Bolagets adress återfinns under avsnittet "Adresser" i slutet av Prospektet.

VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen, och upptagande till handel av aktierna på Nasdaq Stockholm, för fysiska personer och aktiebolag med skatterättslig hemvist i Sverige, om inget annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna i Bolaget från och med det att aktierna har upptagits till handel på Nasdaq Stockholm.

Sammanfattningen behandlar inte:

- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet,
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag,
- de särskilda regler om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt),
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag,
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller
- utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier, exempelvis investmentbolag och försäkringsbolag. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter bör rådfråga oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Företrädesemissionen och upptagandet till handel av aktierna i Bolaget på Nasdaq Stockholm kan medföra för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländsk lagstiftning (inklusive föreskrifter) och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust motsvarar skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningskostnader, och omkostnadsbeloppet (se dock närmare om omkostnadsbelopp för teckningsrätter under rubriken "*Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter*"). Det sammanlagda omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort divideras med antalet aktier. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier (så kallade BTA) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigar till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. För marknadsnoterade aktier får inköpspriset alternativt beräknas till 20 procent av intäkterna efter avdrag för försäljningskostnader (schablonmetoden).

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier samma år samt på marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte värdepappersfonder och specialfonder (eng. *hedge funds*) som endast innehåller svenska fordringar, dvs. räntefonder). Kapitalförluster som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet är avdragsgilla till 70 procent i inkomstlaget kapital.

Om en nettoförlust uppkommer i inkomstlaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst från tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av nettoförlusten upp till 100 000 SEK och 21 procent av en eventuell återstående nettoförlust. En nettoförlust kan inte överföras till framtida beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls en preliminärskatt på utdelningar med 30 procent. Preliminärskatten innehålls vanligen av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Fysiska personer som äger aktier genom investeringssparkonto (ISK) beskattas inte för kapitalvinst vid försäljning eller för utdelning på sådana aktier. Följaktligen är förluster inte avdragsgilla. Skatt tas ut på en schablonintäkt som baserats på ett kapitalunderlag multiplicerat med statslåneräntan, oavsett om investeringssparkontot ger vinst eller förlust. Sedan 1 januari 2016 beräknas skatten baserat på schablonintäkten genom att kapitalunderlaget multipliceras med statslåneräntan ökad med 0,75 procentenheter. Schablonintäkten ska dock beräknas till lägst 1,25 procent av kapitalunderlaget. Schablonskatten uppgår för inkomståret 2017 till cirka 0,375 % av kapitalunderlaget.

Aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent.

Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas under det år förlusten uppstår får sparas (av det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det bolag som gjort förlusten, får den dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos ett annat bolag i samma koncern, om det föreligger koncernbidragsrätt mellan bolagen och båda bolagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av bolagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa bolagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag.

Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjas teckningsrätter för teckning av nya aktier utlöses inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. För den som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen och avyttrar sina teckningsrätter ska kapitalvinsten tas upp till beskattning. Teckningsrätter som grundas på innehav av aktier i Bolaget anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Anskaffningsutgiften för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 SEK. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall.

För teckningsrätter i Bolaget förvärvade på annat sätt än genom deltagande i Företrädesemissionen utgör vederlaget anskaffningsutgiften. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska i detta fall medräknas vid beräkningen av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

Särskilda skattefrågor för aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag, uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid vissa typer av utbetalningar från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras dock i allmänhet genom dubbelbeskattningsavtal. I Sverige verkställs avdrag för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Aktieägare och innehavare av teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige – och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige – kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom dubbelbeskattningsavtal.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Arcam elektroniskt via Arcams webbplats, arcamgroup.com eller kan erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor. Adress till Bolaget återfinns i slutet av Prospektet. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerarna eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

<i>Från Arcams delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2017 införlivas:</i>	<i>Sidhänvisning</i>
Resultaträkning Koncernen	11
Balansräkning Koncernen	11
Kassaflödesanalys Koncernen	12
Noter	14-15
Revisors rapport över översiktlig granskning	16

Arcams delårsrapport för perioden 1 januari - 30 september 2017 finns på följande länk:
<http://mb.cision.com/Main/5885/2371967/739130.pdf>

<i>Från Arcams reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 införlivas:</i>	<i>Sidhänvisning</i>
Koncernens rapport över totalresultat	39
Koncernens rapport över finansiell ställning	40
Koncernens rapport över förändring i eget kapital	41
Koncernens rapport över kassaflöden	43
Noter	44-62
Revisionsberättelse	63-65

Arcams reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2016 finns på följande länk:
http://www.arcamgroup.com/files/arcam_2016_sv_final-s.pdf

DEFINITIONER

Arcam/Bolaget/Koncernen	Avses, beroende på sammanhanget, Arcam AB (publ) (ett svenskt publikt aktiebolag) eller den koncern i vilken Arcam AB (publ) är moderbolag.
Elliott Capital	Avses, beroende på sammanhanget, Elliott Capital Management Corporation (genom Elliott International L.P. and The Liverpool Limited Partnership).
GE	Avses, beroende på sammanhanget, General Electric Company, moderbolaget i General Electric-koncernen eller General Electric-koncernen.
Polygon	Avses, beroende på sammanhanget, Polygon Global Partners LLP (genom Polygon European Equity Opportunity Master Fund and Blackwell Partners LLC).

ADRESSER

Bolaget

Arcam AB (publ)
Huvudkontor:
Kroksläotts Fabriker 27A
431 37 MÖLNDAL
Telefon: +46 (0)31 710 32 00
ArcamGroup.com

Finansiell rådgivare

Söderlind & Co AB
Birger Jarlsgatan 41A
111 45 STOCKHOLM
Besöksadress: Birger Jarlsgatan 41B
Telefon: +46 (0)8 613 13 00
soderlind.se

Legal rådgivare

Baker & McKenzie Advokatbyrå KB
Box 180
101 23 STOCKHOLM
Besöksadress: Vasagatan 7
Telefon: +46 (0)8 566 177 00
BakerMcKenzie.com

Emissionsinstitut

Carnegie Investment Bank AB
103 38 STOCKHOLM
Besöksadress: Regeringsgatan 56
Telefon: +46 (0)8 588 688 00
Carnegie.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 STOCKHOLM
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63
Telefon: +46 (0)8 402 90 00
euroclear.com

Revisor

Ernst & Young AB
Parkgatan 49
411 38 GÖTEBORG
Telefon: +46 (0)31 63 77 00
ey.com