

**INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I  
ELOS MEDTECH AB (PUBL)**

**TECKNINGSTID 5 - 19 MARS 2018**



**ERIK PENSER BANK**

## VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Med "Elos Medtech" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, Elos Medtech AB (publ), org. nr 556021-9650. Med "Koncernen" avses den koncern som Elos Medtech AB (publ) är moderbolag för. Med "Prospektet" avses föreliggande prospekt. Med "Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet" avses erbjudandet att teckna nya aktier enligt villkoren i Prospektet. Med "Erik Penser Bank" eller "EPB" avses Erik Penser Bank AB, org. nr 556031-2570. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, org. nr 556112-8074. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor, hänvisning till "EUR" avser euro, hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar och hänvisning till "DKK" avser danska kronor. Med "K" avses tusen och med "M" avses miljoner.

### UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV PROSPEKTET

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Detta Prospekt har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 ("Prospektförordningen") med ändringar. Tvist med anledning av detta Prospekt, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras enligt svensk materiell rätt och av svensk domstol exklusivt. Förutom vad som uttryckligen anges häri, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Detta Prospekt har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Finansinspektionens godkännande och registrering innebär inte någon garanti från Finansinspektionens sida att sakuppgifterna i Prospektet är korrekta eller fullständiga.

Erbjudandet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. Varken de teckningsrätter, betalda tecknade aktier ("BTA") eller de nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt detta Prospekt har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act ("Securities Act") från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte heller personer i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt.

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

### TVIST

Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol. Svensk materiell rätt är exklusivt tillämplig på Prospektet och Erbjudandet.

### MARKNADSFÖREBYGGNING OCH VISS FRAMTIDSRÄTTSGIVNING

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar Bolagets syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Framtidsinriktade uttalanden kan urskiljas genom att de inte uteslutande avser historiska eller aktuella sakförhållanden och genom att de kan innefatta ord som "kan", "ska", "förväntas", "tros", "uppskattas", "planeras", "avses", "beräknas", "förutses", "har som målsättning att", "prognostiseras", "försöker", "skulle kunna" eller negationer av sådana ord och andra variationer därav eller jämförbar terminologi. Framtidsinriktade uttalanden är till sin natur förenade med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom de är avhängiga framtida händelser och omständigheter. De framtidsinriktade uttalanden som återges i detta Prospekt gäller endast vid tidpunkten för Prospektets offentliggörande och Bolaget gör ingen utfästelse om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framtidsinriktade uttalanden i anledning av ny information, framtida händelser eller dylikt, utöver vad som följer av tillämpliga lagar och regler. Även om Bolaget anser att de förväntningar som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden kommer att förverkligas eller visa sig vara korrekta. I avsnittet "Riskfaktorer" finns en beskrivning, dock inte uttömmande, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller faktisk utveckling kan komma att skilja sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden i detta Prospekt.

Prospektet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten av informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan förvissa sig om genom jämförelser med annan information som offentliggjorts av de parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

### FINANSIELL RÅDGIVARE

Finansiell rådgivare till Bolaget är Erik Penser Bank som biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter i Prospektet härrör från Bolaget friskriver sig Erik Penser Bank från allt ansvar i förhållande till befintliga eller blivande aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifter i Prospektet. Erik Penser Bank är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet.

### TECKNINGSRÄTTEN KAN HA ETT EKONOMISKT VÄRDE

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde och för att detta inte ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna genom att teckna nya aktier senast den 19 mars 2018 eller senast den 15 mars 2018 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av nya aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

# INNEHÅLL

Riskfaktorer .....	17
Inbjudan till teckning av B-aktier .....	22
Bakgrund och motiv .....	23
VD har ordet .....	24
Villkor och anvisningar .....	25
Så här gör du för att teckna aktier .....	27
Marknadsöversikt .....	28
Verksamhetsbeskrivning.....	32
Historik .....	37
Elos Medtechs hållbarhetsarbete och riktlinjer .....	38
Utvald historisk finansiell information .....	39
Kommentarer till den finansiella utvecklingen .....	47
Eget kapital, skulder och annan finansiell information...	49
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden.....	51
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	53
Legala frågor och kompletterande information .....	60
Bolagsordning .....	64
Vissa skattefrågor i Sverige.....	66
Definitioner och ordlista .....	68
Särskild information från Erik Penser Bank.....	69
Adresser .....	71

## VILLKOR FÖR ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

### EMISSIONSBELOPP

104,9 MSEK

### FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Elos Medtech äger rätt att med företräde teckna aktier i Företrädesemissionen och kommer att erhålla en (1) teckningsrätt för varje innehavd aktie. Innehavare av A- och B-aktier har lika företrädesrätt att teckna B-aktier. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

### TECKNINGSKURS

52,00 SEK per aktie

### TECKNINGSTID

5-19 mars 2018

### HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 5-15 mars 2018.

### ÖVRIG INFORMATION

Kortnamn B-aktie: ELOS B  
ISIN-kod B-aktie: SE0000120776

Kortnamn teckningsrätt: ELOS TR B  
ISIN-kod teckningsrätt: SE0010947085

Kortnamn betald tecknad aktie: ELOS BTA B  
ISIN-kod betald tecknad aktie: SE0010947093

### FINANSIELL KALENDER

Årsredovisning 2017: april 2018

Delårsrapport Q1 2018: 24 april 2018

# SAMMANFATTNING

Sammanfattningen består av informationskrav uppställda i "Punkter". Punkterna är numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning 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 finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I dessa fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av informationskravet tillsammans med angivelsen "Ej tillämplig".

AVSNITT A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	VARNING	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i Prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kalande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.
A.2	SAMTYCKE	Ej tillämplig. Erbjudandet omfattas inte av finansiella mellanhänder.

AVSNITT B - INFORMATION OM EMITTENTEN		
B.1	FIRMA OCH HANDELSBETECKNING	Bolagets firma och handelsbeteckning är Elos Medtech AB, org. nr 556021-9650.
B.2	SÄTE OCH BOLAGSFORM	Elos Medtech är ett svenskt publikt aktiebolag vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Bolaget bildades den 23 maj 1923 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 9 juni 1923. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	VERKSAMHET	<p>Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter som till exempel dentala och ortopediska implantat och instrument. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, USA och Kina. Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag inom marknadssegmenten dentala implantatsystem, hörselhjälpmedel och vibration, ortopedi, diagnostik och övriga medicinska områden.</p> <p><b>Dentala implantatsystem</b> Elos Medtech har under ett flertal år verkat på en global marknad som kontraktstillverkare och underleverantör till majoriteten av de största dentala implantatbolagen. En kontraktstillverkare erbjuder tjänster och tillverkning av till exempel läkemedel eller medicinteknisk utrustning på uppdrag av ett annat företag. Tillverkningen består i huvudsak av fixturer (implantat), komponenter för implantatburen protetik samt instrument för dental implantatbehandling. Inom detta område erbjuder Elos Medtech även egna produkter tillverkning av egna produkter. Detta erbjudande innefattar både standardkomponenter och lösningar för digital tandvård till tandläkare och tandtekniska laboratorium. Elos Medtechs dentala implantatprodukter erbjuds antingen genom OEM-kunder under deras eget varumärke (s.k. Private Label) eller direkt under Elos Medtechs eget varumärke. Elos Medtech har två produktområden inom dentala implantatprodukter: Elos Accurate® och Elos Cresco®.</p> <p><b>Hörselhjälpmedel och vibration</b> Elos Medtechs verksamhet inom hörselnedsättning och vibration fokuserar främst på utveckling och tillverkning av implantat, komponenter och produkter för avancerade tekniska lösningar för mätning och analys av ljud- och vibrationskvalitet.</p> <p><b>Ortopedi</b> Elos Medtechs ortopediska segment fokuserar främst på utveckling och tillverkning av skruvar och implantat för behandling av övre och nedre delen av ryggen, samt plattor, implantat och instrument för kirurgi av frakturer och små ledproteser.</p> <p><b>Diagnostik</b> Elos Medtech har över 40 års erfarenhet inom den diagnostiska marknaden och merparten av de produkter som tillverkas inom detta segment utgörs av engångsartiklar för kliniska analyser, såsom allergitest, tester för autoimmuna sjukdomar som liknande typer av tester. Detta kan till exempel vara tillverkning av plastprodukter som används vid allergitest.</p> <p><b>Övriga medicinska områden</b> Elos Medtechs verksamhet inom detta segment är varierande. Bolaget utvecklar och tillverkar produkter och komponenter för neuro- och hjärtkirurgi och för alternativa behandlingsmetoder för cancer med mera. Exempel på produkter inom detta område kan vara plastdetaljer till pacemakers.</p>

B.4a	TRENDER	<p>Bolaget bedömer att det pågår en strukturomvandling inom medicinteknikbranschen. Samtidigt som de större medicintekniska bolagen förvärvar de mindre sker också fusioner och breda samarbeten mellan de multinationella bolagen. Det är inte bara de regulatoriska kraven som driver denna utveckling. Jakten på att korta ledtiden från produktidé till färdig produkt ställer också allt tydligare krav på leverantörerna i branschen. I spåren av konsolideringen och struktureringen inom branschen öppnas även nya affärsmöjligheter för kontraktstillverkarna. CDMO-företag (Contract &amp; Development Manufacturing Organization, sv. kontraktstillverkare) med hög kompetens och expertis får allt oftare en viktig uppgift av de stora medicintekniska bolagen gällande arbetet med utveckling av nya produkter samt att agera katalysator vid uppstart av nya projekt.</p> <p>I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet.</p>																																																																														
B.5	KONCERN-STRUKTUR	<p>Elos Medtech AB är moderbolag i en koncern som, förutom Bolaget, består av elva juridiska personer i Sverige, Danmark, USA och Kina. Dotterbolagen bedriver verksamheten och ägs till 100 procent av moderbolaget. Därutöver har Elos Medtech inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag.</p>																																																																														
B.6	ÄGARSTRUKTUR	<p>Antalet aktieägare i Elos Medtech uppgick till 1 651 per den 31 december 2017. Av nedanstående uppställning framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 december 2017 med därefter kända förändringar.</p> <table border="1" data-bbox="427 790 1430 1283"> <thead> <tr> <th>Namn</th> <th>Antal A-aktier</th> <th>Antal B-aktier</th> <th>Totalt antal aktier</th> <th>Andel av kapital, %</th> <th>Andel av röster, %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Familjen Öster inkl. bolag</td> <td>378 826</td> <td>230 787</td> <td>609 613</td> <td>10,1</td> <td>25,2</td> </tr> <tr> <td>Familjen Runmarker</td> <td>297 946</td> <td>209 870</td> <td>507 816</td> <td>8,4</td> <td>20,0</td> </tr> <tr> <td>Familjen Nilsson</td> <td>260 880</td> <td>93 867</td> <td>354 747</td> <td>5,9</td> <td>16,9</td> </tr> <tr> <td>Familjen Molin</td> <td>136 000</td> <td>163 400</td> <td>299 400</td> <td>4,9</td> <td>9,6</td> </tr> <tr> <td>Nordea Investment Funds</td> <td>0</td> <td>842 222</td> <td>842 222</td> <td>13,9</td> <td>5,3</td> </tr> <tr> <td>Svolder Aktiebolag</td> <td>0</td> <td>667 000</td> <td>667 000</td> <td>11,0</td> <td>4,2</td> </tr> <tr> <td>Ulrika Erlandsson</td> <td>26 088</td> <td>72 304</td> <td>98 392</td> <td>1,6</td> <td>2,1</td> </tr> <tr> <td>Healthinvest Partners AB</td> <td>0</td> <td>219 500</td> <td>219 500</td> <td>3,6</td> <td>1,4</td> </tr> <tr> <td>Magledal Holding APS</td> <td>0</td> <td>180 400</td> <td>180 400</td> <td>3,0</td> <td>1,1</td> </tr> <tr> <td>Eccenovo AB</td> <td>0</td> <td>133 903</td> <td>133 903</td> <td>2,2</td> <td>0,8</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td>0</td> <td>2 138 007</td> <td>2 138 007</td> <td>35,3</td> <td>13,4</td> </tr> <tr> <td><b>Totalt</b></td> <td><b>1 099 740</b></td> <td><b>4 951 260</b></td> <td><b>6 051 000</b></td> <td><b>100,0</b></td> <td><b>100,0</b></td> </tr> </tbody> </table> <p>Källa: Euroclear</p>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %	Familjen Öster inkl. bolag	378 826	230 787	609 613	10,1	25,2	Familjen Runmarker	297 946	209 870	507 816	8,4	20,0	Familjen Nilsson	260 880	93 867	354 747	5,9	16,9	Familjen Molin	136 000	163 400	299 400	4,9	9,6	Nordea Investment Funds	0	842 222	842 222	13,9	5,3	Svolder Aktiebolag	0	667 000	667 000	11,0	4,2	Ulrika Erlandsson	26 088	72 304	98 392	1,6	2,1	Healthinvest Partners AB	0	219 500	219 500	3,6	1,4	Magledal Holding APS	0	180 400	180 400	3,0	1,1	Eccenovo AB	0	133 903	133 903	2,2	0,8	Övriga	0	2 138 007	2 138 007	35,3	13,4	<b>Totalt</b>	<b>1 099 740</b>	<b>4 951 260</b>	<b>6 051 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %																																																																											
Familjen Öster inkl. bolag	378 826	230 787	609 613	10,1	25,2																																																																											
Familjen Runmarker	297 946	209 870	507 816	8,4	20,0																																																																											
Familjen Nilsson	260 880	93 867	354 747	5,9	16,9																																																																											
Familjen Molin	136 000	163 400	299 400	4,9	9,6																																																																											
Nordea Investment Funds	0	842 222	842 222	13,9	5,3																																																																											
Svolder Aktiebolag	0	667 000	667 000	11,0	4,2																																																																											
Ulrika Erlandsson	26 088	72 304	98 392	1,6	2,1																																																																											
Healthinvest Partners AB	0	219 500	219 500	3,6	1,4																																																																											
Magledal Holding APS	0	180 400	180 400	3,0	1,1																																																																											
Eccenovo AB	0	133 903	133 903	2,2	0,8																																																																											
Övriga	0	2 138 007	2 138 007	35,3	13,4																																																																											
<b>Totalt</b>	<b>1 099 740</b>	<b>4 951 260</b>	<b>6 051 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>																																																																											

B.7	<b>UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION</b>	<p>I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Elos Medtech avseende räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och årsredovisningslagen. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké vilken har upprättats i enlighet med IFRS och IAS 34.</p> <p>Härutöver presenteras i Prospektet alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor. Elos Medtechs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling, finansiella ställning och ekonomiska trender. Elos Medtechs nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Dessa nyckeltal bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Elos Medtechs finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.</p> <p><b>KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>KSEK</th> <th>2017</th> <th>2016</th> <th>2015</th> </tr> <tr> <td></td> <td><i>Ej reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> <td><i>Reviderat</i></td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nettoomsättning</td> <td>577 915</td> <td>551 989</td> <td>503 661</td> </tr> <tr> <td>Kostnad för sålda varor</td> <td>-415 461</td> <td>-394 857</td> <td>-367 520</td> </tr> <tr> <td><b>Bruttoresultat</b></td> <td><b>162 454</b></td> <td><b>157 132</b></td> <td><b>136 141</b></td> </tr> <tr> <td>Försäljningskostnader</td> <td>-37 859</td> <td>-36 240</td> <td>-30 027</td> </tr> <tr> <td>Administrationskostnader</td> <td>-68 056</td> <td>-64 975</td> <td>-63 244</td> </tr> <tr> <td>Utvecklingskostnader</td> <td>-13 803</td> <td>-15 325</td> <td>-13 901</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>3 423</td> <td>4 360</td> <td>3 197</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-3 410</td> <td>-2 272</td> <td>-1 680</td> </tr> <tr> <td><b>Rörelseresultat</b></td> <td><b>42 749</b></td> <td><b>42 680</b></td> <td><b>30 486</b></td> </tr> <tr> <td colspan="4"><i>Resultat från finansiella investeringar</i></td> </tr> <tr> <td>Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter</td> <td>289</td> <td>5 611</td> <td>406</td> </tr> <tr> <td>Övriga räntekostnader och liknande resultatposter</td> <td>-16 633</td> <td>-10 364</td> <td>-8 364</td> </tr> <tr> <td><b>Resultat efter finansiella poster</b></td> <td><b>26 405</b></td> <td><b>37 927</b></td> <td><b>22 528</b></td> </tr> <tr> <td>Skattekostnad</td> <td>-3 800</td> <td>-11 493</td> <td>-6 439</td> </tr> <tr> <td><b>Årets resultat</b></td> <td><b>22 605</b></td> <td><b>26 434</b></td> <td><b>16 089</b></td> </tr> <tr> <td>Hänförligt till moderbolagets aktieägare</td> <td>22 605</td> <td>26 434</td> <td>16 089</td> </tr> </tbody> </table>	KSEK	2017	2016	2015		<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	Nettoomsättning	577 915	551 989	503 661	Kostnad för sålda varor	-415 461	-394 857	-367 520	<b>Bruttoresultat</b>	<b>162 454</b>	<b>157 132</b>	<b>136 141</b>	Försäljningskostnader	-37 859	-36 240	-30 027	Administrationskostnader	-68 056	-64 975	-63 244	Utvecklingskostnader	-13 803	-15 325	-13 901	Övriga rörelseintäkter	3 423	4 360	3 197	Övriga rörelsekostnader	-3 410	-2 272	-1 680	<b>Rörelseresultat</b>	<b>42 749</b>	<b>42 680</b>	<b>30 486</b>	<i>Resultat från finansiella investeringar</i>				Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	289	5 611	406	Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-16 633	-10 364	-8 364	<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>26 405</b>	<b>37 927</b>	<b>22 528</b>	Skattekostnad	-3 800	-11 493	-6 439	<b>Årets resultat</b>	<b>22 605</b>	<b>26 434</b>	<b>16 089</b>	Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 605	26 434	16 089
KSEK	2017	2016	2015																																																																							
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>																																																																							
Nettoomsättning	577 915	551 989	503 661																																																																							
Kostnad för sålda varor	-415 461	-394 857	-367 520																																																																							
<b>Bruttoresultat</b>	<b>162 454</b>	<b>157 132</b>	<b>136 141</b>																																																																							
Försäljningskostnader	-37 859	-36 240	-30 027																																																																							
Administrationskostnader	-68 056	-64 975	-63 244																																																																							
Utvecklingskostnader	-13 803	-15 325	-13 901																																																																							
Övriga rörelseintäkter	3 423	4 360	3 197																																																																							
Övriga rörelsekostnader	-3 410	-2 272	-1 680																																																																							
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42 749</b>	<b>42 680</b>	<b>30 486</b>																																																																							
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>																																																																										
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	289	5 611	406																																																																							
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-16 633	-10 364	-8 364																																																																							
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>26 405</b>	<b>37 927</b>	<b>22 528</b>																																																																							
Skattekostnad	-3 800	-11 493	-6 439																																																																							
<b>Årets resultat</b>	<b>22 605</b>	<b>26 434</b>	<b>16 089</b>																																																																							
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 605	26 434	16 089																																																																							

B.7	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FORTS.	<b>KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG</b>			
		<b>KSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		<b>Resultat efter skatt</b>	22 605	26 434	16 089
		<b>Övrigt totalresultat</b>			
		<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>			
		Aktuariella vinster och förluster	-6 637	880	420
		Skatt	1 460	-194	-92
			<b>-5 177</b>	<b>686</b>	<b>328</b>
		<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</i>			
		Periodens omräkningsdifferenser	-7 308	13 757	-5 647
		Säkring av nettoinvestering	-	-	-690
		Skatt	-	-	46
			<b>-7 308</b>	<b>13 757</b>	<b>-6 291</b>
		<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>-12 485</b>	<b>14 443</b>	<b>-5 963</b>
		<b>Årets totalresultat</b>	<b>10 120</b>	<b>40 877</b>	<b>10 126</b>
		Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 120	40 877	10 126
		<b>KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>			
		<b>KSEK</b>	<b>2017-12-31</b>	<b>2016-12-31</b>	<b>2015-12-31</b>
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>					
Immateriella anläggningstillgångar	266 977	289 917	275 744		
Materiella anläggningstillgångar	334 623	354 316	356 682		
Finansiella anläggningstillgångar	7 710	5 112	4 502		
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>609 310</b>	<b>649 345</b>	<b>636 928</b>		
Varulager m m	142 495	131 481	130 072		
Kortfristiga fordringar	86 115	68 356	74 093		
Kassa och bank	9 620	38 496	40 501		
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>238 230</b>	<b>238 333</b>	<b>244 666</b>		
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>847 540</b>	<b>887 678</b>	<b>881 594</b>		

B.7	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FORTS.	KONCERNENS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG FORTS.			
		KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		<b>Summa eget kapital</b>	<b>368 985</b>	<b>366 844</b>	<b>330 595</b>
		<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>273 471</b>	<b>282 192</b>	<b>331 222</b>
		<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>205 084</b>	<b>238 642</b>	<b>219 777</b>
		<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>847 540</b>	<b>887 678</b>	<b>881 594</b>
		KONCERNENS KASSAFLÖDEANALYS I SAMMANDRAG			
		KSEK	2017	2016	2015
			<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>82 454</b>	<b>91 058</b>	<b>62 386</b>
		<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
		Ökning av varulager	-10 754	-1 409	-2 353
		Minskning/Ökning av rörelsefordringar	-19 346	2 186	8 032
		Minskning/Ökning av rörelseskulder	9 743	6 448	-6 460
		<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62 097</b>	<b>98 283</b>	<b>61 605</b>
		<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37 576</b>	<b>-29 358</b>	<b>-206 562</b>
		<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>-53 277</b>	<b>-71 789</b>	<b>57 809</b>
		<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-28 756</b>	<b>-2 864</b>	<b>-87 148</b>
		<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 300</b>
		<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-28 756</b>	<b>-2 864</b>	<b>-85 848</b>
		Likvida medel vid årets början	38 496	40 501	125 531
		Kursdifferens i likvida medel	-120	859	818
		Likvida medel vid årets slut	9 620	38 496	40 501



B.7	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FORTS.	<b>KONCERNENS NYCKELTAL</b>			
		Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade.			
			<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
		Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	16,3	17,6	15,7
		Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,4	7,7	6,1
		Eget riskbärande kapital, MSEK	399,8	396,9	353,4
		Andel riskbärande kapital, %	47,2	44,7	40,0
		Soliditet, %	43,5	41,3	37,5
		Avkastning på operativt kapital, %	5,8	5,7	5,3
		Avkastning på eget kapital, %	6,1	7,6	4,8
		Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	4,7	3,7
		Nettolåneskuld, MSEK	358,6	384,8	427,3
		Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,1	1,3
		Investeringar inklusive finansiell leasing, MSEK	37,6	37,9	75,8
		Medelantal anställda	527	509	471
		Varav i Sverige	134	137	137
		Varav i Danmark	157	159	150
		Varav i Kina	121	94	100
		Varav i USA	115	119	84
		Utdelning per aktie, SEK (förslag för 2017)	0,00	1,30	1,00
		<b>DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS</b>			
		<b>Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)</b>			
		Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, uttryckt i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, exklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.			
		<b>Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)</b>			
Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, inklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.					
<b>Eget riskbärande kapital</b>					
Summan av redovisat eget kapital, eventuellt minoritetsintresse och uppskjuten skatteskuld. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet då det inkluderar den uppskjutna skatteskulden som är del av Bolagets obeskattade reserver.					
<b>Andel riskbärande kapital</b>					
Eget riskbärande kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det underlättar för investerare att bedöma Bolagets finansiella stabilitet i det fall den uppskjutna skatteskulden som del av obeskattade reserver löses upp under förlustår och inte beskattas.					
<b>Soliditet</b>					
Eget kapital inklusive eventuella minoritetsintressen i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.					
<b>Avkastning på operativt kapital</b>					
Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital. Nyckeltalet visar avkastningen i Bolaget oberoende av Bolagets finansiering, vilket Bolaget anser ger investerare en tydligare bild av hur lönsam Bolagets verksamhet är.					
<b>Avkastning på eget kapital</b>					
Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Nyckeltalet används för att visa på vilken avkastning som genererats på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.					
<b>Räntetäckningsgrad</b>					
Rörelseresultat exklusive resultatandelar i eventuella intressebolag ökat med övriga ränteintäkter och liknande resultatposter dividerat med övriga räntekostnader och liknande resultatposter. Måttet inkluderas då måttet förväntas ge investerare en uppfattning om Bolagets förmåga att betala sina räntekostnader.					

B.7	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FORTS.	<b>Nettolåneskuld</b>	Räntebärande finansiella skulder, ej räntebärande finansiella skulder och avsättningar för pensioner med avdrag för kassa och bank. Bolaget anser att måttet ger investerare en tydlig bild av den totala lånefinansieringen.			
		<b>Skuldsättningsgrad</b>	Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av hur stor extern finansiering Bolaget har samt hur skuldsättningen har utvecklats jämfört med tidigare perioden.			
		<b>Investeringar inklusive finansiell leasing</b>	Bolagets totala investeringar inklusive finansiell leasing. Nyckeltalet inkluderas för att visa storleken på de investeringar som görs för att öka den operativa tillväxten.			
		<b>Medelantal anställda</b>	Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.			
		<b>Utdelning per aktie</b>	Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en tydlig bild över historisk utdelning per aktie.			
		<b>AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS</b>				
		<b>Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)</b>				
		<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	
		Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5	
		+ Av- och nedskrivningar	51,3	54,6	48,8	
		/ Nettoomsättning	577,9	552,0	503,7	
		<b>Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %</b>	<b>16,3</b>	<b>17,6</b>	<b>15,7</b>	
		<b>Andel riskbärande kapital</b>				
<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>			
Eget kapital	369,0	366,8	330,6			
+ Minoritetsintresse	-	-	-			
+ Uppskjuten skatteskuld	30,8	30,1	22,8			
<b>Eget riskbärande kapital</b>	<b>399,8</b>	<b>397,0</b>	<b>353,4</b>			
/ Balansomslutning	847,5	887,7	881,6			
<b>Andel riskbärande kapital, %</b>	<b>47,2</b>	<b>44,7</b>	<b>40,0</b>			
<b>Avkastning på operativt kapital</b>						
<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>			
Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5			
/ Genomsnittligt operativt kapital	737,0	746,6	573,1			
<b>Avkastning på operativt kapital, %</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>5,3</b>			
<b>Avkastning på eget kapital</b>						
<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>			
Årets resultat	22,6	26,4	16,1			
/ Genomsnittligt eget kapital	367,9	348,7	334,6			
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>4,8</b>			
<b>Räntetäckningsgrad</b>						
<b>MSEK</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>			
Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5			
- Resultatandelar i intressebolag	-	-	-			
+ Övriga räntetäckningsposter och liknande resultatposter	0,3	5,6	0,4			
/ Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	16,3	10,4	8,4			
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>2,6</b>	<b>4,7</b>	<b>3,7</b>			

B.7	UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION FORTS.	<b>Nettolåneskuld</b>
		<b>MSEK</b>
		<b>2017</b>
		<b>2016</b>
		<b>2015</b>
		Avsättningar för pensioner
		+ Långfristiga räntebärande skulder
		+ Kortfristiga räntebärande skulder
		+ Ej räntebärande finansiell skuld
		<b>Summa skulder</b>
- Kassa och bank		
<b>Nettolåneskuld</b>		
<b>368,2</b>		
<b>423,3</b>		
<b>467,8</b>		
<b>358,6</b>		
<b>384,8</b>		
<b>427,3</b>		
<b>Investeringar inklusive finansiell leasing</b>		
<b>MSEK</b>		
<b>2017</b>		
<b>2016</b>		
<b>2015</b>		
Byggnader, mark, maskiner och inventarier		
Balanserade utvecklingskostnader		
Immateriella anläggningstillgångar		
<b>Investeringar inklusive finansiell leasing</b>		
<b>37,6</b>		
<b>37,9</b>		
<b>75,8</b>		
<b>VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>I april 2015 meddelar Elos Medtech att de förvärvat det amerikanska bolaget Onyx Medical, leverantör inom ortopedisegmenten trauma och extremiteter, som ett led i strategin med fokus på medicinteknikbranschen och för att samtidigt utveckla marknadspositionen inom utvalda segment som visar god tillväxt. Köpeskillingen efter avdragen nettolåneskuld för förvärvad verksamhet uppgick till 164,9 MSEK samt en villkorad köpeskillning, som baserats på verksamhetens utveckling under 2015 och 2016 och uppgick till ytterligare 118,8 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgick således till 283,7 MSEK.</li> <li>Vid årsstämman i Elos Medtech den 26 april 2016 beslutades att införa ett incitamentsprogram varigenom högst 318 473 teckningsoptioner kan överlätas till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Elos Medtech-koncernen. Totalt har 251 500 teckningsoptioner tecknats varav 63 000 optioner tecknats av VD Jan Wahlström. Priset för teckningsoptionen har beräknats till marknadsvärde enligt Black &amp; Scholes modellen och uppgår till 5,67 kr/option. Således inbringade incitamentsprogrammet 1,4 MSEK.</li> <li>I december 2017 meddelar styrelsen att de har för avsikt att genomföra en företrädesemission i storleksordningen 100 MSEK, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma. Företrädesemissionen kommer möjliggöra ökat fokus och kapacitet inom de strategiska marknadssegmenten Dental Implant Systems och Orthopedics som vuxit sig allt större vilket resulterat i flera viktiga affärer.</li> </ul>		
<b>VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2017</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Den 19 februari 2018 offentliggör styrelsen beslut att genomföra Företrädesemissionen vilken, vid full teckning, kommer inbringa Bolaget 104,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 4,5 MSEK.</li> <li>Elos Medtech tillkännager att företaget har erhållit FDA-godkännande för marknadsplacering av Elos Abutment Blanks på den amerikanska marknaden för dentala implantat. Elos Abutment Blank är därmed nu en 510 (k) tillåten klass II-produkt som används för fräsning av individuella distanser till singelimplantat.</li> </ul>		
Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Elos Medtech finansiella ställning sedan den 31 december 2017.		
B.8	UTVALD PROFORMAREDOVISNING	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.
B.9	RESULTATPROGNOS	Ej tillämpligt. Prospektet innehåller ingen resultatprognos eller beräkning av förväntat resultat.
B.10	ANMÄRKNINGAR FRÅN BOLAGETS REVISOR	Ej tillämpligt. Inga anmärkningar förekommer i revisionsberättelsen avseende den historiska finansiella informationen.

B.11	<b>OTILLRÄCKLIGT RÖRELSEKAPITAL</b>	<p>Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Elos Medtechs aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser genomföra investeringar med syfte att öka Bolagets produktionskapacitet för att kunna möta de möjligheter Bolaget ser kring tillväxt och expansion under de kommande åren. Mot bakgrund av detta har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 15 december 2017, beslutat om Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt 104,9 SEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel, bestående av kassa och bank inklusive outnyttjad checkräkningskredit, till 32,9 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms, givet planerade investeringsbetalningar, vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med juli 2018.</p> <p>Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 61 MSEK om Bolaget inte skulle tillföras kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 4,5 MSEK tillförs Bolaget 100,4 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen. Dessa avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.</p> <p>För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande investerings- och utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt.</p>
------	-------------------------------------	--

AVSNITT C - INFORMATION OM DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS		
C.1	<b>AKTIESLAG</b>	Aktier av serie B i Elos Medtech med ISIN-kod SE0000120776.
C.2	<b>VALUTA</b>	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	<b>ANTAL AKTIER OCH NOMINELLT VÄRDE</b>	Per dagen för detta Prospekt finns i Elos Medtech totalt 1 099 740 A-aktier och 4 951 260 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 6,25 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.
C.4	<b>RÄTTIGHETER AVSEENDE AKTIERNA</b>	<p>Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Elos Medtech är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie av serie A till en (1) röst. Aktier av serie B berättigar till en tiondels (1/10) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Elos Medtechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Elos Medtechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.</p> <p>Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.</p>
C.5	<b>INSTRÄNKNINGAR I VÄRDEPAPPERENS FRIA ÖVERLÅTBARHET</b>	Ej tillämpligt. Det föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Elos Medtech.
C.6	<b>UPPTAGANDE TILL HANDEL PÅ REGLERAD MARKNAD</b>	Aktierna i Elos Medtech är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm i början av april 2018.
C.7	<b>UTDELNINGSPOLITIK</b>	Elos Medtechs utdelningspolicy är att utdelningen ska baseras på koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till cirka 30-50 procent av resultatet efter skatt. Styrelsen avser inte att föreslå någon utdelning under 2018 då vinstmedel avses balanseras för att finansiera tillväxt och investeringar.

AVSNITT D - RISKER		
D.1	<b>HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE BOLAGET ELLER BRANSCHEN</b>	<p>Bolaget är föremål för 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 särskild ordning och utan anspråk på att vara uttömmande, bedöms vara de huvudsakliga riskerna för Bolagets framtida utveckling. Dessa riskfaktorer, relaterade till Bolagets verksamhet och bransch, innefattar:</p> <p><b>Marknadsrisker och prissättning</b>  Elos Medtechs försäljning påverkas av investeringsviljan och efterfrågan hos Bolagets kunder, vilka till största delen utgörs av internationella medicinteknikföretag. Investeringsviljan inom, och efterfrågan för, medicintekniska produkter och komponenter påverkas av ett flertal faktorer som konjunktur och politiska beslut. Då Elos Medtech är en kontraktstillverkare till medicintekniska företag kan även försäljningen påverkas av förändringar hos medicintekniska företags strategier avseende in- och outsourcing av tillverkning vid till exempel fusioner och förvärv. Därtill finns det även en risk hos Bolagets kunder gällande fördröjningar av registreringar av nya medicintekniska produkter likaså produktåterkallanden vilket kan påverka Bolagets försäljning. En minskad betalningsvilja för medicintekniska produkter och komponenter och förändringar i sourcingstrategier skulle kunna försvåra för Elos Medtech att avsätta Bolagets produktionskapacitet, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>Det finns även en risk att prissättningen av Bolagets produktionskapacitet skulle kunna påverkas negativt vid till exempel en allmän ekonomisk nedgång på någon eller samtliga av Bolagets marknader. En ekonomisk nedgång skulle bland annat kunna påverka köpare av sjukvård, såsom myndigheter, försäkringsbolag och sjukhus, och resultera i försämrade betalningsvilja för medicintekniska produkter. Detta, tillsammans med bland annat andra förändringar i sådana betalares budgets skulle kunna medföra minskad ersättning för medicinteknikföretag. I vissa länder bestäms prissättningen för medicinteknikprodukter på myndighetsnivå och således kan, vid en lansering av produkter, prissättningen komma att regleras av olika myndigheter. Följaktligen skulle en försämring av den allmänna konjunkturen och/eller myndighetsbeslut kunna medföra att prissättningen av medicintekniska produkter blir lägre än vad Elos Medtech har beräknat, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Risker relaterade till internationell verksamhet</b>  Elos Medtechs verksamhet är utsatt för risker till följd av att Bolagets produkter marknadsförs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget och förändringar i ett lands politiska eller ekonomiska förhållanden. Exempel är handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Elos Medtech bedömer att utmärkande för branschen Bolaget är verksamt inom är en tydlig trend mot nationell protektionism och därmed ökade krav på lokal tillverkning av medicinteknikprodukter vilket skulle kunna få, bland annat, skattemässiga effekter. Det finns därmed en risk att Bolagets verksamhet skulle kunna påverkas väsentligt negativt av denna typ av faktorer med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Beroende av kunder</b>  Elos Medtechs intäkter genereras till största del från ett begränsat antal kunder. Dessa kunder är globala bolag som i de flesta fall använder sig av kontraktstillverkare som Elos Medtech som ett komplement till egen tillverkning. Detta innebär att en förlust av en större kund skulle kunna påverka Bolagets omsättning väsentligt negativt. Det finns även en risk att dessa kunder börjar använda sig av egen tillverkning i allt större utsträckning vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets försäljning och påverka branschen i stort. Det finns vidare en risk att Bolagets större kunder inte lever upp till erhållna tillstånd och övriga regelverk vilket även detta skulle kunna innebära kundförlust eller minskad omsättning och resultat för Elos Medtech.</p> <p><b>Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer</b>  Försäljning av Elos Medtechs produkter sker på en global marknad, dels direkt till Original Equipment Manufacturing-kunder (OEM) och kontraktstillverkningskunder, dels under Elos Medtechs eget varumärke. OEM-kunder innebär kunder som köper komponenter av Elos Medtech för att sedan tillverka den slutliga produkten under eget varumärke. Den nuvarande viktigaste försäljningskanalen är den direkt till OEM- och kontraktstillverkningskunder. Denna försäljning uppgår till 90 procent av Bolagets totala försäljning och Elos Medtech har inte äganderätt till produkterna som säljs.</p> <p>Resterande försäljning, uppgående till 10 procent, är försäljning av egna produkter där Elos Medtech har äganderätt. Försäljning av egna produkter till befintliga OEM-kunder utgör cirka 8 procent av Bolagets totala omsättning medan försäljning av egna produkter direkt till slutkund via Bolagets webshop och eget distributörsnät utgör drygt 2 procent av den totala omsättningen. Beroende på geografisk marknad är detta ett för Bolaget växande affärsområde.</p> <p>Om nuvarande eller framtida externa samarbetspartner inte skulle uppfylla sina åtaganden eller infria förväntade tidsramar skulle pågående eller planerade projekt, lanseringar och leverans av produkter försvåras, kunna försenas eller helt avbrytas, vilken skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns även en risk att en eller flera av Elos Medtechs nuvarande eller framtida samarbetspartners och distributörer väljer att avbryta sina samarbeten med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalade samarbeten på för Bolaget fungerande villkor. En sådan situation skulle kunna innebära att Elos Medtech inte skulle kunna ersätta en sådan partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Om Bolaget fortsättningsvis inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal skulle Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas väsentligen negativt.</p>

D.1	<b>HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE BOLAGET ELLER BRANSCHEN FORTS.</b>	<p><b>Konkurrens</b>  Det råder hård konkurrens inom medicinteknikbranschen och bland dess underleverantörer och det finns flera potentiella globala konkurrenter till Elos Medtech och Bolagets framtida samarbetspartners. Till Bolagets konkurrenter räknas både kontraktstillverkare men även medicinteknikföretag med egen produktion. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter, ny teknik, tillverknings-/produktionsmetoder och efterbearbetningsprocesser inom samma område som Elos Medtech är verksam inom från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande medicintekniska produkter skulle kunna visa sig vara mer effektiva, säkra eller billigare än de som Elos Medtech utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser skulle även kunna driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Elos Medtech. Om Bolaget inte skulle lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Regulatoriska risker</b>  Elos Medtech är certifierat enligt bland annat ISO 13485 (Ledningssystem för medicintekniska produkter) och ISO 14001 (Miljöledningssystem, krav och vägledning). Återkommande revisioner för kontroll av uppfyllande av ISO-standarder och övriga medicintekniska regelverk utförs av ackrediterade organisationer.</p> <p>För de produkter Elos Medtech tillverkar under Bolagets eget namn behöver Bolaget, för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja dessa produkter, godkännas hos relevant myndighet på enskild marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och EUs regelverk för medicintekniska produkter. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution.</p> <p>I de fall Bolaget säljer produkter till OEM- och kontraktstillverkningskunder är det kunden som innehar myndighetsgodkännandet för försäljning av den slutliga produkten. Respektive myndighet utför återkommande inspektioner för att säkerställa att Elos Medtech uppfyller erforderliga krav som kontraktstillverkare.</p> <p>Om tillstånd och regelverk i enlighet med ovan, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden både vad gäller Bolagets produkter tillverkade under eget namn och produkter som säljs till OEM- och kontraktstillverkningskunder, inte skulle uppfyllas skulle detta kunna medföra exempelvis återkallande av produkter, kostsamma förändringar i produktionsprocesser, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka eller att åtal väcks. Det finns vidare en risk för att de regler som idag gäller för registrering, erhållande av tillstånd eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Elos Medtech ofördelaktigt sätt. För det fall Elos Medtech inte skulle erhålla erforderliga produktgodkännanden, myndighetstillstånd eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle återkallas eller begränsas skulle det kunna medföra väsentliga negativa effekter på Elos Medtechs möjlighet att bedriva försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter och kontraktstillverkning. Följaktligen skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Produktansvar</b>  Bolaget innehar listade produkter i klass I och CE-certifikat för produkter i klass IIa och IIb i huvudsak i Europa. Ett CE-certifikat innebär att tillverkaren av produkten har följt de grundläggande krav som finns i de EU-direktiv som reglerar detta. Bolaget har även listade produkter i USA i klass I och registrerade produkter i klass III i Kanada. Detta innebär att marknadsföring och försäljning av dessa produkter och lösningar kan medföra risk för skadeståndsanspråk från kunder i det fall produkter skulle visa sig vara felaktiga eller på annat sätt inte uppfylla de krav som ställs. Elos Medtech kan därmed bli ersättningsskyldigt i förhållande till kunder vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder</b>  Fortsatt utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder är av stor betydelse för Elos Medtechs verksamhet. Till viss del bedriver Bolaget även utveckling av nya produkter. Om Bolagets förmåga att utveckla metoder, processer och produkter skulle upphöra, försenas eller om dessa inte skulle kunna initieras i enlighet med fastställda tidplaner eller om mottagandet på marknaden skulle bli sämre än planerat skulle detta kunna medföra negativa effekter på Elos Medtechs försäljningsutveckling och därmed en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p><b>Beroende av underleverantörer</b>  Elos Medtech har identifierat ett antal kritiska underleverantörer av insatsvaror samt efterbearbetningsprocesser vilka outsourcas av Bolaget. Elos Medtechs förmåga att hantera underleverantörer är avgörande för att säkerställa att service- och kvalitetsnivå uppfylls av valda underleverantörer. Om en kritisk leverantör inte skulle uppfylla Bolagets krav på leveranssäkerhet och kvalitet skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p>
-----	--	---

D.3	<b>HUVUDSAKLIGA RISKER AVSEENDE DE VÄRDEPAPPER SOM ERBJUDS</b>	<p>Huvudsakliga riskfaktorer specifika för värdepappren innefattar:</p> <p><b>Aktiekurs och likviditet</b> Kursutvecklingen för Elos Medtech aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.</p> <p>Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i Elos Medtech-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i Elos Medtech inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.</p> <p><b>Handel i teckningsrätter och BTA</b> Teckningsrätter i Elos Medtech kommer att handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 5-15 mars 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbilden för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.</p> <p><b>Framtida försäljning av större aktieposter</b> Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktiekurs negativt.</p> <p><b>Teckningsavsikter ej säkerställda</b> Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen.</p> <p>Dessa avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att teckna aktier i enlighet med sin meddelade avsikt. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande.</p>
-----	--	--

AVSNITT E - INFORMATION OM ERBJUDANDET		
E.1	EMISSIONS- BELOPP OCH EMISSIONSKOST- NADER	Vid full teckning av Företrädesemissionen tillförs Bolaget 104,9 MSEK före emissionskostnader. Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,5 MSEK vilket resulterar i en nettolikvid om 100,4 MSEK.
E.2a	BAKGRUND OCH MOTIV	<p>Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter med huvudsakligt fokus på dentala och ortopediska implantat samt instrument. Elos Medtech arbetar löpande med att stärka Bolagets position på den globala marknaden som kontraktstillverkare inom medicinteknik. Under de senaste åren har Bolaget genomfört väsentliga investeringar avseende utökad produktionskapacitet, automatisering och kompetens i Sverige, Danmark, Kina och USA. Elos Medtech har under senare år intensifierat Bolagets marknads- och säljaktiviteter och ser möjligheter till en expansion. Egen och inarbetad produktionskapacitet är en avgörande faktor för utökade produktionsåtaganden och tillförsel av nya kunder.</p> <p>Styrelsen har som ett led i Bolagets fortsatta finansiering den 19 februari beslutat att genomföra Företrädesemissionen inom ramen för bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämman den 15 december 2017. Företrädesemissionen genomförs för finansiering, eget kapital i kombination med bankfinansiering, av investeringar i utökad produktionskapacitet inom Bolagets huvudsegment Dental Implant Systems och Orthopedics. Bankfinansiering förutsätter tillskott av eget kapital genom genomförandet av Företrädesemissionen. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, med beaktande av planerade expansionsinvesteringar, inte är tillräckligt för det aktuella behovet under den kommande tolv månadersperioden.</p> <p>Företrädesemissionen beräknas inbringa 104,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK. Nettolikviden om 100,4 MSEK avses fullt ut att disponeras för investeringar i utökad produktionskapacitet.</p>
E.3	VILLKOR I SAM- MANDRAG	<p><b>Företrädesrätt till teckning</b> Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Elos Medtech äger rätt att med företrädare teckna aktier i Företrädesemissionen. Innehav av tre (3) aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.</p> <p><b>Teckningskurs</b> Teckningskursen är 52,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.</p> <p><b>Avstämningsdag</b> Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 28 februari 2018. Sista dag för handel med Elos Medtechs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 27 februari 2018.</p> <p><b>Teckningsrätter</b> Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie i Elos Medtech som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 5-15 mars 2018.</p> <p><b>Teckningstid</b> Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5- 19 mars 2018.</p> <p><b>Handel med BTA</b> Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm Small Cap från och med den 5 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 14 2018.</p>
E.4	INTRESSEN OCH EVENTUELLA INTRESSE- KONFLIKTER	<p>Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.</p> <p>Ett antal aktieägare och styrelseledamöter samt VD har uttalat avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen.</p> <p>Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.</p>
E.5	SÄLJARE AV VÄRDEPAPPER OCH AVTAL OM LOCK-UP	Ej tillämpligt. Erbjudandet omfattar nyemitterade aktier. Det förekommer inte några begränsningar i aktieägares möjligheter att efter Företrädesemissionens genomförande avyttra aktier i Bolaget under viss tid.
E.6	UTSPÄDNINGS- EFFEKT	Antalet aktier kommer vid full teckning att öka från 6 051 000 till 8 068 000 och innebära en utspädningseffekt som uppgår till högst 25 procent av kapitalet motsvarande 2 017 000 nya B-aktier samt en utspädning om 11,2 procent av rösttalet.
E.7	KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE	Ej tillämplig. Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med teckningsrätter och BTA utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.



# RISKFAKTORER

*En investering i aktier är alltid förenad med risk. Ett antal faktorer utanför Elos Medtechs kontroll, liksom ett flertal faktorer vars effekter Bolaget inte kan påverka genom sitt agerande, kan komma att få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat- och finansiella ställning, vilket skulle kunna medföra att värdet på Bolagets aktier minskar och att en aktieägare skulle kunna förlora hela eller delar av sitt investerade kapital. Avsnittet nedan gör inte anspråk på att vara fullständigt. Även andra risker och osäkerheter som för närvarande är okända för Bolaget eller som för närvarande inte betraktas som avgörande, kan också komma att inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs. Ordningsföljden i riskbeskrivningen är inte sammanställd efter betydelse och är inte avsedd att rangordna sannolikheten för att de olika omständigheterna skulle kunna inträffa och ger heller ingen indikation om hur stor inverkan nämnda risker skulle kunna ha på Bolagets verksamhet, finansiella ställning, resultat eller aktiekurs.*

*Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det viktigt att beakta och bedöma dessa riskfaktorer. Ägande av aktier är alltid förenat med risk och innehavare av aktier i Elos Medtechs uppmanas därför att, utöver den information som ges i Prospektet, göra sin egen bedömning av nämnda och potentiella tillkommande riskfaktorer och deras betydelse för den framtida utvecklingen.*

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Marknadsrisker och prissättning

Elos Medtechs försäljning påverkas av investeringsviljan och efterfrågan hos Bolagets kunder, vilka till största delen utgörs av internationella medicinteknikföretag. Investeringsviljan inom, och efterfrågan för, medicintekniska produkter och komponenter påverkas av ett flertal faktorer som konjunktur och politiska beslut. Då Elos Medtech är en kontraktstillverkare till medicintekniska företag kan även försäljningen påverkas av förändringar hos medicintekniska företags strategier avseende in- och outsourcing av tillverkning vid till exempel fusioner och förvärv. Därtill finns det även en risk hos Bolagets kunder gällande fördröjningar av registreringar av nya medicintekniska produkter likaså produktåterkallanden vilket kan påverka Bolagets försäljning. En minskad betalningsvilja för medicintekniska produkter och komponenter och förändringar i sourcingstrategier skulle kunna försvåra för Elos Medtech att avsätta Bolagets produktionskapacitet, vilket i sin tur skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns även en risk att prissättningen av Bolagets produktionskapacitet skulle kunna påverkas negativt vid till exempel en allmän ekonomisk nedgång på någon eller samtliga av Bolagets marknader. En ekonomisk nedgång skulle bland annat kunna påverka köpare av sjukvård, såsom myndigheter, försäkringsbolag och sjukhus, och resultera i försämrade betalningsvilja för medicintekniska produkter. Detta, tillsammans med bland annat andra förändringar i sådana betalares budgets skulle kunna medföra minskad ersättning för medicinteknikföretag. I vissa länder bestäms prissättningen för medicinteknikprodukter på myndighetsnivå och således kan, vid en lansering av produkter, prissättningen komma att regleras av olika myndigheter. Följaktligen skulle en försämring av den allmänna konjunkturen och/eller myndighetsbeslut kunna medföra att prissättningen av medicintekniska produkter blir lägre än vad Elos Medtech har beräknat, vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Risker relaterade till internationell verksamhet

Elos Medtechs verksamhet är utsatt för risker till följd av att Bolagets produkter marknadsförs i olika länder. Därmed kan det framtida resultatet påverkas av en rad faktorer, bland annat skatte- eller ekonomiska pålagor på Bolaget och förändringar i ett lands politiska eller ekonomiska förhållanden. Exempel är handelsrestriktioner och krav på import- eller exportlicenser samt otillräckligt skydd av immateriella rättigheter. Elos Medtech bedömer att utmärkande för branschen Bolaget är verksamt inom är en tydlig trend mot nationell protektionism och därmed ökade krav på lokal tillverkning av medicinteknikprodukter vilket skulle kunna få, bland annat, skattemässiga effekter. Det finns därmed en risk att Bolagets verksamhet skulle kunna påverkas väsentligt negativt av denna typ av faktorer med negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Beroende av kunder

Elos Medtechs intäkter genereras till största del från ett begränsat antal kunder. Dessa kunder är globala bolag som i de flesta fall använder sig av kontraktstillverkare som Elos Medtech som ett komplement till egen tillverkning. Detta innebär att en förlust av en större kund skulle kunna påverka Bolagets omsättning väsentligt negativt. Det finns även en risk att dessa kunder börjar använda sig av egen tillverkning i allt större utsträckning vilket skulle kunna få en väsentligt negativ påverkan på Bolagets försäljning och påverka branschen i stort. Det finns vidare en risk att Bolagets större kunder inte lever upp till erhållna tillstånd och övriga regelverk vilket även detta skulle kunna innebära kundförlust eller minskad omsättning och resultat för Elos Medtech.

### Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer

Försäljning av Elos Medtechs produkter sker på en global marknad, dels direkt till Original Equipment Manufacturing-kunder (OEM) och kontraktstillverkningskunder, dels under Elos Medtechs eget varumärke. OEM-kunder innebär kunder som köper komponenter av Elos Medtech för att sedan tillverka den slutliga produkten under eget varumärke. Den nuvarande viktigaste försäljningskanalen är den direkt till OEM- och kontraktstillverkningskunder. Denna försäljning uppgår till 90 procent av Bolagets totala försäljning och Elos Medtech har inte äganderätt till produkterna som säljs.

Resterande försäljning, uppgående till 10 procent, är försäljning av egna produkter där Elos Medtech har äganderätt. Försäljning av egna produkter till befintliga OEM-kunder utgör cirka 8 procent av Bolagets totala omsättning medan försäljning av egna produkter direkt till slutkund via Bolagets webshop och eget distributörsnät utgör drygt 2 procent av den totala omsättningen. Beroende på geografisk marknad är detta ett för Bolaget växande affärsområde.

Om nuvarande eller framtida externa samarbetsparter inte skulle uppfylla sina åtaganden eller infria förväntade tidsramar skulle pågående eller planerade projekt, lanseringar och leverans av produkter försvåras, kunna försenas eller helt avbrytas, vilken skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Bolagets verksamhet. Det finns även en risk att en eller flera av Elos Medtechs nuvarande eller framtida samarbetspartners och distributörer väljer att avbryta sina samarbeten med Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalade samarbeten på för Bolaget fungerande villkor. En sådan situation skulle kunna innebära att Elos Medtech inte skulle kunna ersätta en sådan partner på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Om Bolaget fortsättningsvis inte är framgångsrikt i sina ansträngningar att ingå framtida eller upprätthålla nuvarande samarbetsavtal skulle Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning kunna påverkas väsentligen negativt.

### Konkurrens

Det råder hård konkurrens inom medicinteknikbranschen och bland dess underleverantörer och det finns flera potentiella globala konkurrenter till Elos Medtech och Bolagets framtida samarbetspartners. Till Bolagets konkurrenter räknas både kontraktstillverkare men även medicinteknikföretag med egen produktion. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med betydligt större ekonomiska resurser. Det finns en risk att en omfattande satsning på utveckling av produkter, ny teknik, tillverknings-/produktionsmetoder och efterbearbetningsprocesser inom samma område som Elos Medtech är verksam inom från en eller flera konkurrenter skulle kunna påverka Bolagets utveckling och försäljning negativt. Därtill finns risken att konkurrerande medicintekniska produkter skulle kunna visa sig vara mer effektiva, säkra eller billigare än de som Elos Medtech utvecklar och tillverkar. Konkurrenter med väsentligt större ekonomiska, tekniska och personella resurser skulle även kunna driva mer effektiva utvecklings-, tillverknings- och försäljningsprocesser. Bolagets konkurrenter kan även ha tillgång till större kapacitet för marknadsföring och distribution än Elos Medtech. Om Bolaget inte skulle lyckas bibehålla den konkurrenskraft som krävs, skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Regulatoriska risker

Elos Medtech är certifierat enligt bland annat ISO 13485 (Ledningssystem för medicintekniska produkter) och ISO 14001 (Miljöledningssystem, krav och vägledning). Återkommande revisioner för kontroll av uppfyllande av ISO-standarder och övriga medicintekniska regelverk utförs av ackrediterade organisationer.

För de produkter Elos Medtech tillverkar under Bolagets eget namn behöver Bolaget, för att erhålla rätt att marknadsföra och sälja dessa produkter, godkännas hos relevant myndighet på enskild marknad, till exempel Food and Drug Administration ("FDA") i USA och EUs regelverk för medicintekniska produkter. Registreringsförfarandet omfattar till exempel, där så är tillämpligt, krav vad avser utveckling, prövning, registrering, godkännande, märkning, tillverkning och distribution.

I de fall Bolaget säljer produkter till OEM- och kontraktstillverkningskunder är det kunden som innehar myndighetsgodkännandet för försäljning av den slutliga produkten. Respektive myndighet utför återkommande inspektioner för att säkerställa att Elos Medtech uppfyller erforderliga krav som kontraktstillverkare.

Om tillstånd och regelverk i enlighet med ovan, som föreligger eller som kan tillkomma i framtiden både vad gäller Bolagets produkter tillverkade under eget namn och produkter som säljs till OEM- och kontraktstillverkningskunder, inte skulle uppfyllas skulle detta kunna medföra exempelvis återkallande av produkter, kostsamma förändringar i produktionsprocesser, importstopp, att registrering ej medges, att tidigare godkända ansökningar dras tillbaka eller att åtal väcks. Det finns vidare en risk för att de regler som idag gäller för registrering, erhållande av tillstånd eller tolkningar av dessa regler, skulle kunna ändras på ett för Elos Medtech ofördelaktigt sätt. För det fall Elos Medtech inte skulle erhålla erforderliga produktgodkännanden, myndighetstillstånd eller uppfylla övriga krav, eller för det fall framtida eventuella godkännanden skulle återkallas eller begränsas skulle det kunna medföra väsentliga negativa effekter på Elos Medtechs möjlighet att bedriva försäljning och marknadsföring av Bolagets produkter och kontraktstillverkning. Följaktligen skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktansvar

Bolaget innehar listade produkter i klass I och CE-certifikat för produkter i klass IIa och IIb i huvudsak i Europa. Ett CE-certifikat innebär att tillverkaren av produkten har följt de grundläggande krav som finns i de EU-direktiv som reglerar detta. Bolaget har även listade produkter i USA i klass I och registrerade produkter i klass III i Kanada. Detta innebär att marknadsföring och försäljning av dessa produkter och lösningar kan medföra risk för skadeståndsanspråk från kunder i det fall produkter skulle visa sig vara felaktiga eller på annat sätt inte uppfylla de krav som ställs. Elos Medtech kan därmed bli ersättningsskyldigt i förhållande till kunder vilket skulle kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Produktion och logistik

Elos Medtech bedriver verksamhet vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina och USA med fokus på utvalda segment inom den globala medicinteknikmarknaden. Bolaget har fem produktionsanläggningar fördelade på de tre viktigaste marknaderna – Nordamerika, Europa och Asien. Bolaget investerar löpande i befintliga och nya produktionslinjer i syfte att säkerställa leveranskapacitet vid ökad efterfrågan på Bolagets erbjudande samt för att reducera tillverknings-

kostnader, öka leveranssäkerheten och produktkvaliteten. Vid ökade produktionsvolymerna finns det en risk att problem uppstår som skulle kunna orsaka produktionsstörningar vilket skulle kunna påverka Elos Medtechs möjlighet att leverera produkter i tid. Försäljningen av Elos Medtechs produkter beror bland annat på Bolagets förmåga att tillverka produkter i enlighet med regulatoriska krav och på ett kostnadseffektivt sätt som möter kunders efterfrågan. Vid uppstart av nya produktlinjer ska Bolaget bland annat möta kvalitetskrav vilka kan vara svåra att på förhand förutse och om dessa krav inte möts kan detta bland annat leda till kassation av produkter vilket i sin tur skulle ha en negativ inverkan på Bolagets försäljning och lönsamhet. Vidare är Bolaget bland annat beroende av råvaru- och insatsmaterial samt maskiner, energi och vattenförsörjning för en effektiv tillverkningsprocess. För det fall produktionsstörningar, förseningar i leveransen av Bolagets produkter, bristande uppfyllande av kvalitetsstandarder eller brister i maskiner eller insatsmaterial skulle uppstå skulle detta kunna ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder

Fortsatt utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder är av stor betydelse för Elos Medtechs verksamhet. Till viss del bedriver Bolaget även utveckling av nya produkter. Om Bolagets förmåga att utveckla metoder, processer och produkter skulle upphöra, försenas eller om dessa inte skulle kunna initieras i enlighet med fastställda tidplaner eller om mottagandet på marknaden skulle bli sämre än planerat skulle detta kunna medföra negativa effekter på Elos Medtechs försäljningsutveckling och därmed en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Förmåga att hantera tillväxt

Elos Medtechs verksamhet kan komma att växa betydligt genom en plötslig och oväntad ökning i efterfrågan på Bolagets produkter, vilket skulle kunna ställa stora krav på Bolagets ledning och den operativa och finansiella kapaciteten. I takt med att personal och verksamhet växer behöver Elos Medtech implementera effektiva planerings-, tillverknings- och ledningsprocesser för att på ett framgångsrikt sätt kunna genomföra Bolagets affärsplan på en marknad under snabb utveckling och tillgodose kunders efterfrågan på Bolagets produkter. Om Elos Medtech inte skulle lyckas hantera ökade kapacitetsbelastningar skulle detta kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Immateriella rättigheter

Elos Medtech innehar patent och patentansökningar fördelat på cirka 12 patentfamiljer. Elos Medtechs fortsatta framgång är i varierande utsträckning beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. Bolagets beroende av immateriella rättigheter ökar då verksamheten inriktas mer mot tillverkning av egna produkter där Elos Medtech har äganderätt. För det fall Bolaget inte skulle beviljas förlängd löptid på de patent som bedöms vara väsentliga för verksamheten finns en risk att Bolagets ställning på marknaden skulle kunna försämrats vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet.

Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter kommer att utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Bolaget inte kommer att kunna erhålla erforderligt patentskydd, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Vidare finns en risk att andra aktörer skulle kunna göra intrång på Bolagets immateriella rättigheter eller att Bolaget kan komma att göra eller påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part, vilket innebär att Bolaget skulle kunna tvingas i domstol försvara sina immateriella rättigheter eller behöva försvara sig mot påstådda intrång. Tvister rörande immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma vilka skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Beroende av lokaler, utrustning och personal

Bolagets verksamhet bedrivs i särskilt anpassade lokaler och är beroende av särskild utrustning och personal inom olika områden. Det finns en risk att Bolagets lokaler eller utrustning skadas genom exempelvis brand, stöld eller sabotage, vilket skulle kunna innebära förseningar samt ökade kostnader och/eller förlorade intäkter för Bolaget. Vidare kan det från tid till annan förekomma konflikter mellan Bolaget, dess medarbetare och, där tillämpligt, deras fackliga representanter. Det kan även förekomma sådana konflikter som inte direkt involverar Bolaget och som står utom Bolagets kontroll, exempelvis strejker. Sådana arbetsmarknadsrelaterade konflikter skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Beroende av nyckelpersoner

Bolaget är beroende av ett antal nyckelpersoner för den fortsatta utvecklingen. Bolaget är även beroende av ett antal personer med specialistkompetens, till exempel operatörer till tillverkningsmaskiner. Skulle en eller flera av dessa personer välja att lämna Bolaget skulle detta kunna orsaka försening eller avbrott i utvecklingssamarbetet med olika kunder. Det är även avgörande för Elos Medtechs framtida utveckling att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal. Elos Medtechs förmåga att anställa och bibehålla sådana personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några är bortom Bolagets kontroll, bland annat konkurrens på arbetsmarknaden. Förlust av en styrelseledamot, lednings- eller annan nyckelperson skulle kunna innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte skulle kunna uppnås eller att genomförandet av Elos Medtechs affärsstrategi skulle kunna påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner skulle lämna Bolaget eller om Elos Medtech inte skulle lyckas anställa eller bibehålla kvalificerade och erfarna personer skulle detta kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Beroende av underleverantörer

Elos Medtech har identifierat ett antal kritiska underleverantörer av insatsvaror samt efterbearbetningsprocesser vilka outsourcas av Bolaget. Elos Medtechs förmåga att hantera underleverantörer är avgörande för att säkerställa att service- och kvalitetsnivå uppfylls av valda underleve-

rantörer. Om en kritisk leverantör inte skulle uppfylla Bolagets krav på leveranssäkerhet och kvalitet skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Sekretess och sakkunskap

Elos Medtech är beroende av sekretess och sakkunskap för att bedriva Bolagets verksamhet. Om anställda, konsulter, rådgivare eller andra personer som anlitats skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle detta kunna påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### Twister och rättsliga förfaranden

Onyx Medical LLC ("Onyx"), ett av Elos Medtechs två amerikanska dotterbolag, har stämts av de två australiensiska bolagen Orthopedic Innovation Pty, Ltd ("OI") och Surgibit IP Holdings Pty, Ltd ("Surgibit"). Onyx tillverkar och säljer vissa borrhälsprodukter som omfattas av patent ägda av OI. OIs och Surgibits stämning har inte preciserats till belopp och kan således inte värderas utfallsmässigt. Ett kostsamt utfall av denna stämning kan innebära relativt stora utbetalningar, skadestånd och ombudskostnader, och därmed innebära negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk för att Bolaget i framtiden kan komma att bli involverat i ytterligare tvister med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter relaterade till Bolagets pågående verksamhet. Sådana tvister skulle kunna röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet eller andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avsevärt ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Risker kopplade till Elos Medtechs finansieringsbehov

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för Bolagets aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden. Elos Medtech är idag, och kommer även direkt efter Företrädesemissionen att vara, beroende av bankfinansiering. Elos Medtechs nuvarande låneavtal är förenade med vissa finansiella åtaganden som ska vara uppfyllda vid varje avtalad tidpunkt. Skulle Bolaget bryta mot dessa åtaganden uppstår risk att långivarna säger upp lånen till förtida betalning, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Vidare kan Bolaget även i framtiden behöva vända sig till kapitalmarknaden, söka bidrag eller ta upp ny finansiering genom lån eller liknande arrangemang. Det finns en risk att nytt kapital inte kan anskaffas när behov uppstår, att det inte kan anskaffas på fördelaktiga villkor, eller att sådant anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten enligt planerna. Oförmåga att erhålla förmånlig finansiering vid en lämplig tidpunkt, eller överhuvudtaget, kan bero på en rad omständigheter, såsom Bolagets kreditvärdighet och ekonomiska omvärldsfaktorer. För det fall

Bolaget misslyckas med att anskaffa ytterligare kapital på förmånliga villkor, eller över huvudtaget, kan det, bland annat, innebära att Bolaget missar möjliga förvärv eller andra möjligheter på marknaden, vilket kan få en väsentligt negativ inverkan på Elos Medtechs verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Försäkringar

Det finns risk att Elos Medtechs försäkringsskydd visar sig vara otillräckligt för anspråk som kan uppkomma i förhållande till produktansvar och andra skador. Vidare är det inte säkert att Bolaget i framtiden kommer att kunna behålla tecknat försäkringsskydd på fördelaktiga villkor, eller överhuvudtaget. Det finns därmed en risk att ett otillräckligt eller för kostsamt försäkringsskydd skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Valutakursrisk

Bolaget påverkas av valutakursförändringar dels när försäljning och inköp görs i olika valutor, transaktionsexponering, dels när utländska dotterbolags resultat- och balansräkning räknas om till svenska kronor, omräkningsexponering. Bolaget fakturerar i EUR, USD, CNY, SEK och DKK. För det fall det för Bolaget skulle uppstå negativa förändringar i valutakurser skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### Skatterelaterade risker

Elos Medtech bedriver verksamhet genom dotterbolag i USA, Kina, Sverige och Danmark. Verksamheten, inklusive transaktioner mellan koncernbolag, bedrivs i enlighet med Bolagets tolkning av gällande skattelagar, skatteavtal och bestämmelser i de berörda länderna samt berörda skattemyndigheter. I det fall Bolagets tolkning av tillämpliga lagar, skatteavtal och bestämmelser skulle visa sig vara felaktig eller om det skulle ske förändringar i skattesystem i de länder Elos Medtech säljer sina produkter, eller förändringar i internationella avtal med Sverige, skulle detta kunna försvåra eller starkt negativt påverka Elos Medtechs intäkter. Genom beslut från berörda myndigheter skulle Elos Medtechs skattesituation kunna förändras och komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

### Politisk risk

Bolaget är på olika sätt verksamt i och genom ett stort antal olika länder och skulle därigenom kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Det finns en risk att Elos Medtech skulle kunna påverkas negativt genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Elos Medtech skulle även kunna påverkas av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Bolaget kan också komma att påverkas negativt av eventuella inrikespolitiska beslut. Det finns en risk att dessa faktorer kan komma att negativt påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

### Aktiekurs och likviditet

Kursutvecklingen för Elos Medtech aktier är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Bolagets aktiekurs kan komma att falla efter genomförandet av Erbjudandet på grund av det utökade antalet aktier i Bolaget.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Erbjudandet. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper. Vidare skulle begränsad likviditet i Elos Medtech-aktien kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta olika aktieposter. Det finns en risk att aktier i Elos Medtech inte kommer att kunna säljas till en för innehavaren acceptabel kurs vid någon tidpunkt.

### Handel i teckningsrätter och BTA

Teckningsrätter i Elos Medtech kommer att handlas på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 5-15 mars 2018. Det finns en risk att det inte kommer att utvecklas en aktiv handel i Bolagets teckningsrätter under perioden samt att det inte kommer att finnas en tillräcklig likviditet i teckningsrätterna, vilket skulle kunna medföra svårigheter för enskilda innehavare att avyttra teckningsrätter. Det finns vidare en risk att begränsad handel i teckningsrätter skulle kunna förstärka fluktuationer i marknadspriset för teckningsrätter och/eller BTA och att prisbildningen för dessa instrument därmed skulle kunna bli inkorrekt och missvisande.

### Utspädning

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda, med effekt att dessa aktieägares relativa röststyrka vid bolagsstämma försvagas samt att aktieägarens andel i Bolagets kapital, vinst samt eventuellt överskott vid likvidation minskar. Vidare kan Elos Medtech i framtiden, för att säkerställa kapital för fortsatt drift och expansion, komma att behöva genomföra ytterligare nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner med eller utan företrädesrätt innebär utspädning av relativt ägande och röstandel för de aktieägare som inte deltar. Vidare kan eventuella framtida nyemissioner komma att få negativ effekt på Elos Medtech-aktiens marknadspris.

### Ägare med betydande inflytande

Ett begränsat antal av Elos Medtechs aktieägare äger en väsentlig andel av utestående aktier och röster i Bolaget. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande av aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuell förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna ägar-koncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag,

exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Elos Medtech inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta betydande inflytande inte missbrukas.

Ett antal av Bolagets större aktieägare, som per dagen för Prospektet tillsammans innehar cirka 27 procent av aktierna och cirka 71 procent av rösterna i Elos Medtech, har ingått ett aktieägaravtal avseende aktieägandet i Elos Medtech. I enlighet med aktieägaravtalet ska parterna samråda i frågor om val av styrelseledamöter, ökning av aktiekapitalet och ändring av bolagsordningen. Avtalet innehåller även bestämmelser om hembud avseende aktier av serie A i Bolaget. Denna ägarkoncentration skulle kunna vara till nackdel för andra aktieägare med andra intressen än Bolagets majoritetsägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Elos Medtech inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att detta betydande inflytande inte missbrukas.

### Framtida försäljning av större aktieposter

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare, liksom en allmän marknadsförväntan om att ytterligare emissioner kommer att genomföras, skulle kunna påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Utdelning

Elos Medtechs långsiktiga målsättning är att Bolagets utdelning ska följa en jämn utveckling och uppgå till 30-50 procent av resultatet efter skatt. Styrelsen avser inte att föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2017 då vinstmedel avses balanseras för att finansiera tillväxt och investeringar.

Framtida eventuella utdelningar från Elos Medtech är beroende av ett antal faktorer, till exempel Koncernens framtida vinst, finansiella ställning, kassaflöde, valutakursrelationer, behov av rörelsekapital, investeringar samt även andra faktorer såsom faktiska eller förväntade politiska beslut samt olika regulatoriska krav. Det finns en risk att Bolaget inte kommer att förfoga över tillräckligt med utdelningsbara medel för att genomföra utdelningar överhuvudtaget eller i den utsträckning som aktieägarna förväntar sig. Det finns vidare en risk att Bolaget och/eller dess större aktieägare av olika skäl skulle förhindra eller begränsa framtida utdelningar. För det fall ingen utdelning skulle lämnas kommer en investerares eventuella avkastning att vara helt beroende av aktiekursens framtida utveckling.

### Teckningsavsikter ej säkerställda

Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen.

Dessa avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att teckna aktier i enlighet med sin meddelade avsikt. Detta skulle kunna ha en väsentlig negativ inverkan på Företrädesemissionens genomförande.

# INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER

Styrelsen i Elos Medtech beslutade den 19 februari 2018, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 15 december 2017, om nyemission av B-aktier med företrädesrätt för den som är registrerad som aktieägare. Innehavare av A- och B-aktier berättigar till teckning av nya B-aktier.

Innehav av tre (3) aktier, A- och B-aktier, på avstämningsdagen den 28 februari 2018 berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 52,00 SEK. Teckningstiden löper under perioden 5 – 19 mars 2018. Vid full teckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget 104,9 MSEK före emissionskostnader<sup>1</sup>.

Genom Företrädesemissionen ökar aktiekapitalet med högst 12 606 250,00 SEK, från 37 818 750,00 SEK till högst 50 425 000,00 SEK, genom nyemission av högst 2 017 000 B-aktier till högst 8 068 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 6,25 SEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med högst 25 procent av kapitalet och 11,2 procent av röstetalet men har möjlighet att sälja sina teckningsrätter för att, helt eller delvis, erhålla ekonomisk kompensation för utspädning.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp till dem som tecknat sig utan företrädesrätt. Sålunda tecknade aktier ska i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och i andra och sista hand tilldelas dem som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen. Dessa avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Härmed inbjuds aktieägarna i Elos Medtech att med företrädesrätt teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

Göteborg den 27 februari 2018

**Elos Medtech AB (publ)**  
*Styrelsen*

---

<sup>1</sup> Emissionskostnaderna beräknas uppgå till 4,5 MSEK.

# BAKGRUND OCH MOTIV

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter med huvudsakligt fokus på dentala och ortopediska implantat samt instrument. Elos Medtech arbetar löpande med att stärka Bolagets position på den globala marknaden som kontraktstillverkare inom medicinteknik. Under de senaste åren har Bolaget genomfört väsentliga investeringar avseende utökad produktionskapacitet, automatisering och kompetens i Sverige, Danmark, Kina och USA. Elos Medtech har under senare år intensifierat Bolagets marknads- och säljaktiviteter och ser möjligheter till en expansion. Egen och inarbetad produktionskapacitet är en avgörande faktor för utökade produktionsåtaganden och tillförsel av nya kunder.

Styrelsen har som ett led i Bolagets fortsatta finansiering den 19 februari beslutat att genomföra Företrädesemissionen inom ramen för bemyndigande beslutat vid extra bolagsstämman den 15 december 2017. Företrädesemissionen genomförs för finansiering, eget kapital i kombination med bankfinansiering, av investeringar i utökad produktionskapacitet inom Bolagets huvudsegment Dental Implant Systems och Orthopedics. Bankfinansiering förutsätter tillskott av eget kapital genom genomförandet av Företrädesemissionen. Det är styrelsens bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, med beaktande av planerade expansionsinvesteringar, inte är tillräckligt för det aktuella behovet under den kommande tolvmånadersperioden.

Företrädesemissionen beräknas inbringa 104,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,5 MSEK. Nettolikviden om 100,4 MSEK avses fullt ut att disponeras för investeringar i utökad produktionskapacitet.

*Styrelsen för Elos Medtech är ansvarig för innehållet i Prospektet. Härmed försäkras att styrelsen för Elos Medtech har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.*

Göteborg den 27 februari 2018

**Elos Medtech AB (publ)**  
Styrelsen

# VD HAR ORDET

## STARKA FRAMTIDSUTSIKTER GENOM ÖKADE INVESTERINGAR

2017 utvecklades till ett starkt år för Elos Medtech. Det är glädjande att se att vårt målmedvetna arbete att bygga upp en global plattform för framtida utveckling och tillväxt har gett utdelning. Vi har under året sett ett växande inflöde av affärer från olika kunder med möjliga synergieffekter inom Elos-koncernen. Detta syns tydligt i en successiv tillväxt under året. Elos Medtechs tillväxt uppgick till 12 procent under det fjärde kvartalet 2017 relativt en tillväxt på 4,7 procent för helåret<sup>1</sup>.

Det fjärde kvartalet visar en stark försäljningsökning som vi räknar med kommer att förlängas i fortsatt stark tillväxt. Detta kommer i huvudsak att ske organiskt under de kommande åren, även om vi också helt självklart överväger att komplettera vår expansion med framtida företagsförvärv. Marknaden för medicintekniska produkter växer årligen med 4-5 procent. Vår bedömning är dock att marknaden för outsourcing kommer att växa snabbare, vilket kommer att påverka Elos Medtech. Bolagets ambition är att över tid växa med 10 procent per år.

Efterfrågan på vår kompetens, våra produkter och vårt kompletta erbjudande är tydligt stark. Detta är ett kvitto på att vår strategiska satsning på försäljningstillväxt och konsolidering inom koncernen har gett resultat. Integrationen av Onyx Medical innebär nya affärsmöjligheter på den globala marknaden för Orthopedics, som är ett av våra mest prioriterade marknadssegment.

Möjligheterna inom Orthopedics tillsammans med våra framgångar inom marknadssegmentet Dental Implant Systems kräver ökade resurser. Detta är också motivet för föreliggande emission som tillför bolaget cirka 100 MSEK efter avdrag för emissionskostnader. Emissionen kommer tillsammans med bankfinansiering att disponeras för att växla upp och accelerera vår produktionskapacitet samt att stärka vår sälj- och marknadsorganisation. Samtidigt fortsätter vi att utveckla vår teknologi, hela tiden med ambition att ligga i framkant som partner till medicinteknikindustrin. Ambitionen är att alltid kunna möta våra olika kunders ökade efterfrågan, såväl till tekniskt kvalitativt innehåll som löpande leverans.

De senaste årens strategiska fokus att koncentrera verksamheten till utvalda marknadssegment har säkerställt Elos Medtech en stark position som utvecklings- och tillverkningspartner på den globala marknaden för medicinteknik. Vi vinner fler affärer och vi tar marknadsandelar. Dessutom säljer vi fler produkter och har breddat vårt sortiment till fler nyckelkunder.

Elos Medtech har lagt fast en plattform för tillväxt och expansion under 2018 och kommande år. Vi har inom Elos Medtech en kompetens i världsklass inom medicinteknik och med en lyhörd och resultatorienterad organisation en kapacitet att tillgodose våra kunders efterfrågan. Detta är vår strategiska styrka och ett fundament för nya affärsmöjligheter både på kort och lång siktig.

Välkommen att teckna aktier i Elos Medtechs emission!

Göteborg den 27 februari 2018

**Elos Medtech AB (publ)**

Jan Wahlström

Verkställande direktör

*"Med en förstärkt finansiering kan Elos Medtech fortsätta att växa med våra kunder."*

**- JAN WAHLSTRÖM, VD ELOS MEDTECH AB**



<sup>1</sup> Bolagets bokslutskommuniké 2017.



# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 28 februari 2018 är registrerad som aktieägare i Elos Medtech äger rätt att med företrädesrätt teckna B-aktier i Företrädesemissionen. Innehavare av A- och B-aktier har lika företrädesrätt att teckna B-aktier. Innehav av tre (3) aktier, A- och B-aktier, berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av nya aktier.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 52,00 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla teckningsrätter är den 28 februari 2018. Sista dag för handel med Elos Medtechs aktie med rätt att erhålla teckningsrätter är den 26 februari 2018. Aktien handlas exklusivt rätt att erhålla teckningsrätter från och med den 27 februari 2018.

## TECKNINGSRÄTTER

Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. För varje aktie, A- och B-aktier, i Elos Medtech som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter sker på Nasdaq Stockholm Small Cap under perioden 5-15 mars 2018. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår courtage i enlighet med villkor för handel.

## TECKNINGSTID

Anmälan om teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 5-19 mars 2018. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de antingen utnyttjas för teckning av aktier senast den 19 mars 2018 eller säljas senast den 15 mars 2018. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningstiden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 19 mars 2018.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare

med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 19 mars 2018. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### 1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska särskild anmälningssedel användas. Anmälan om teckning genom betalning ska ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Särskild anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 19 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till:

Erik Penser Bank  
Emissionsavdelningen/Elos Medtech  
Box 7405  
103 91 Stockholm

Besöksadress: Apelbergsgatan 27  
Telefon: 08-463 80 00  
E-post: emission@penser.se  
Webbplats: www.penser.se

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

De aktieägare som på avstämningsdagen är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktieägare ska ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### TECKNING UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter ska ske under samma period som anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsrätter, det vill säga under perioden 5-19 mars 2018.

För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av företrädesrätt ska styrelsen besluta om tilldelning inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp till dem som tecknat sig utan företrädesrätt. Sålunda tecknade aktier ska i första hand tilldelas dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var registrerad som aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och – vid överteckning – i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning och i andra och sista hand tilldelas dem som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter, och – vid överteckning – i förhållande till det antal aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Direktregistrerade aktieägare

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras på anmälningssedel som ifylls, undertecknas och därefter skickas eller lämnas till Erik Penser Bank med adress enligt ovan. Anmälningssedel kan beställas från Erik Penser Bank via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Anmälningssedeln ska vara Erik Penser Bank tillhanda senast den 19 mars 2018. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. För det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota vilken ska betalas i enlighet med anvisningarna på denna. Meddelande utgår endast till dem som erhållit tilldelning.

### Förvaltarregistrerade aktieägare med depå hos bank eller annan förvaltare

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna aktier utan stöd av teckningsrätter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

### UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som önskar delta i Företrädesemissionen ska sända den förtryckta inbetalningsavin, i det fall samtliga erhållna teckningsrätter utnyttjas, eller särskild anmälningssedel, om ett annat antal teckningsrätter utnyttjas, tillsammans med betalning till adress på föregående sida. Betalning ska erläggas till Erik Penser Banks bankkonto i SEB med följande kontouppgifter:

Bank: SEB (Skandinaviska Enskilda Banken AB)  
IBAN-nummer: SE3350000000055651049290  
SWIFT: ESSESESS

Observera att till följd av restriktioner i värdepapperslagstiftningen riktar sig Företrädesemissionen inte till personer som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, Kanada eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Aktieägare med registrerad adress i något av dessa länder uppmanas att kontakta Erik

Penser Bank för att erhålla likvid från försäljning av erhållna teckningsrätter, efter avdrag för försäljningskostnader, som dessa innehavare annars hade varit berättigade till. Utbetalning av sådan försäljningslikvid kommer inte att ske om nettobeloppet understiger 200 SEK.

### BETALD TECKNAD AKTIE (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

### Handel med BTA

Handel med BTA kommer att ske på Nasdaq Stockholm Small Cap från och med den 5 mars 2018 fram till dess att Bolagsverket har registrerat Företrädesemissionen. Denna registrering beräknas ske vecka 14 2018.

### LEVERANS AV AKTIER

BTA kommer att ersättas av aktier så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTA att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske vecka 17 2018. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

### RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna berättigar till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att aktierna har förts in i Bolagets aktiebok.

### ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen för Elos Medtech äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. En teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Om flera anmälningssedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningssedel som först kommit Erik Penser Bank tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### OFFENTLIGGÖRANDE AV FÖRETRÄDESEMISSIONENS UTFALL

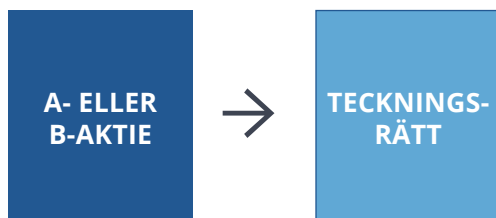
Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande, vilket beräknas ske omkring den 22 mars 2018.

# SÅ HÄR GÖR DU FÖR ATT TECKNA AKTIER

## SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER MED FÖRETRÄDESRÄTT

### 1. DU TILDELAS TECKNINGSRÄTTER

För varje aktie, A- och B-aktier i Elos Medtech du innehar på avstämningsdagen den 28 februari 2018 erhåller du en (1) teckningsrätt.

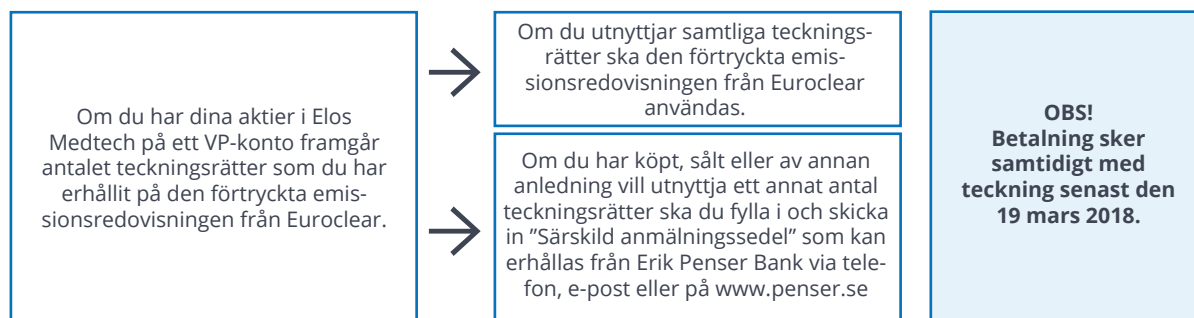


### 2. SÅ HÄR UTNYTTJAR DU DINA TECKNINGSRÄTTER

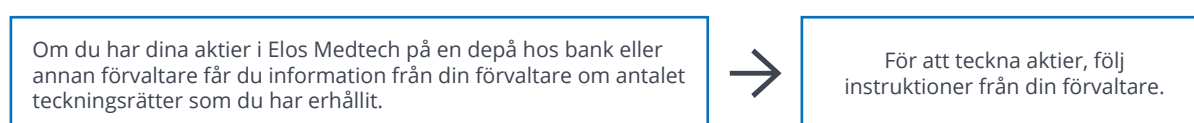
Tre (3) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie för 52,00 SEK per ny aktie.



#### FÖR DIG SOM HAR VP-KONTO



#### FÖR DIG SOM HAR DEPÅ HOS BANK/FÖRVALTARE



#### SÅ HÄR TECKNAR DU AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

##### - För dig som har VP-konto



##### - För dig som har depå hos bank/förvaltare



# MARKNADSÖVERSIKT

Nedan följer en översiktlig beskrivning över de marknader där Elos Medtech är verksam. Viss information har inhämtats från externa källor och Bolaget har återgivit sådan information korrekt i Prospektet. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Bolaget känner till, och kan försäkra sig om genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av den tredje part varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. För definitioner av termer se avsnittet "Definitioner och ordlista". I det fall källa inte är angiven som fotnot är uppgifter i detta avsnitt beskrivna utifrån Bolagets egen uppfattning och bedömning av marknaden och trender.

## DEN GLOBALA MEDICINTEKNIKMARNADEN I KORTHET

Medicinteknikindustrin är en framträdande del av hälsovårdssektorn. Medicinteknik innefattar främst medicinska produkter som underlättar diagnos och förebyggande, lindring eller behandling av sjukdomar och skador. Bland de mest använda och omtalade medicintekniska produkterna finns pacemakers, analysinstrument för upptäckt av sjukdomar, dialysmaskiner och implantat. Det finns över 500 000 medicinteknologiska produkter på marknaden och de har alla en gemensam funktion: att förbättra, förlänga och förändra människors liv.<sup>1</sup>

De största affärsområdena inom medicinteknikindustrin är in vitro-diagnostik (IVD), kardiologi, diagnostisk bildbehandling och ortopedi. Medicinteknik inom IVD omsätter omkring 48 miljarder USD globalt och förväntas överstiga 70 miljarder USD år 2022.<sup>2</sup>

Den globala medicinteknikindustrins marknadsstorlek beräknas uppgå till cirka 400 miljarder USD. Marknadsledande företag inom branschen finns i USA och Västeuropa men trendanalyser visar att Asien, och allra främst Kina, kommer att ha en mer framträdande roll inom branschen under de kommande åren.<sup>3</sup>

USA beräknas vara världens största enskilda medicintekniska marknad med en bedömd marknadsstorlek på cirka 140 miljarder USD. 2015 stod USA för cirka 40 procent av den globala marknaden för medicintekniska produkter och komponenter. Enligt den senaste beräkningen som gjordes 2012 i USA sysselsatte sektorn cirka 365 000 personer inom cirka 5 800 företag. Fler än 80 procent av de medicintekniska företagen i USA har färre än 50 anställda och många (särskilt nystartade innovationsföretag) har begränsade eller inga försäljningsintäkter. Den medicintekniska industrin i USA är beroende av flera andra industrier där USA har en konkurrensfördel. Detta inkluderar industrier inom bland annat mikroelektronik, telekommunikation, bioteknik och mjukvaruutveckling.<sup>4</sup>

De flesta av världens framstående medicintekniska företag kommer från USA. Vissa av dessa utför delar av större företag, som till exempel Johnson & Johnson Medical Devices & Diagnostics och General Electric Healthcare. År 2016 omsatte Johnson & Johnson Medical Devices & Diagnostics 25,1 miljarder USD medan General Electric Healthcare omsatte 18,3 miljarder USD.<sup>5</sup>

I Europa finns cirka 26 000 medicinteknikföretag. De flesta är baserade i Tyskland, följt av Storbritannien, Italien, Schweiz, Spanien och Frankrike. Omkring 95 procent av medicinteknikbolagen i Europa tillhör kategorin Små och medelstora företag och majoriteten har färre än 50 anställda. År 2015 beräknades den europeiska medicinteknikmarknaden uppgå till cirka 131 miljarder USD.<sup>6</sup>

## INNOVATION INOM MEDICINTEKNIKMARNADEN

Utmärkande för medicinteknikmarknaden är det konstanta flödet av innovationer vilket är resultatet av en hög nivå av forskning och utveckling inom branschen och ett nära samarbete med patienter och användare. I genomsnitt har en produkt en livscykel på 18 till 24 månader innan en förbättrad produkt finns tillgänglig på marknaden.<sup>7</sup>

År 2015 godkändes och arkiverade europeiska patentverket (EPO) över 12 400 patentansökningar inom medicinteknik vilket motsvarade 7,8 procent av det totala antalet patentansökningar, mer än för någon annan sektor i Europa. Europeiska länder (EU-28, Norge och Schweiz) stod för 40 procent av patentansökningarna medan USA stod för 41 procent och övriga länder 19 procent. Detta i jämförelse med de cirka 5 900 patentansökningar som lämnades in inom området för läkemedel 2015 och de 6 000 patentansökningar inom bioteknik. Under det senaste decenniet har antalet patentansökningar till EPO inom medicinteknik fördubblats, medan antalet patentansökningar inom läkemedel och bioteknik har varit relativt oförändrat.<sup>8</sup>

<sup>1</sup> MedTech Europe: from diagnosis to cure, 2016, "The European Medical Technology Industry – in figures".

<sup>2</sup> Statista 2016, "Medical Technology Industry – Statistics & Facts".

<sup>3</sup> Statista 2016, "Medical Technology Industry – Statistics & Facts".

<sup>4</sup> SelectUSA, 2016, "Medical technology industry".

<sup>5</sup> Statista 2016, "Medical Technology Industry – Statistics & Facts".

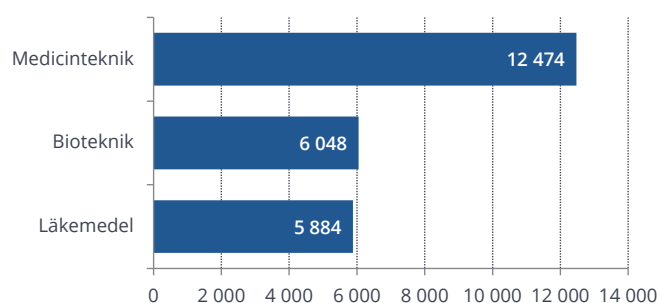
<sup>6</sup> MedTech Europe: from diagnosis to cure, 2016, "The European Medical Technology Industry – in figures".

<sup>7</sup> MedTech Europe: from diagnosis to cure, 2016, "The European Medical Technology Industry – in figures".

<sup>8</sup> MedTech Europe: from diagnosis to cure, 2016, "The European Medical Technology Industry – in figures".



Även i USA bedöms medicinteknikmarknaden drivas av innovation som i sin tur drivs av den fortsatta tekniska utvecklingen. Detta tillsammans med en ökande befolkning och förlängd livslängd gör att medicinteknikmarknaden förväntas se en positiv tillväxt under de kommande åren.<sup>1</sup>



*Antal patentansökningar till EPO inom medicinteknik, bioteknik och läkemedel under 2015*

## DRIVKRAFTER INOM MEDICINTEKNIKBANSCHEN OCH TRENDER INOM KONTRAKTSTILLVERKNING

Bolaget bedömer att det pågår en strukturomvandling inom medicinteknikbranschen. Samtidigt som de större medicintekniska bolagen förvärvar de mindre sker också fusioner och breda samarbeten mellan de multinationella bolagen. Det är inte bara de regulatoriska kraven som driver denna utveckling. Jakten på att korta ledtiden från produktidé till färdig produkt ställer också allt tydligare krav på leverantörerna i branschen. I spåren av konsolidering och struktureringen inom branschen öppnas även nya affärsmöjligheter för kontraktstillverkarna. CDMO-företag (Contract Development & Manufacturing Organization, sv. kontraktstillverkare) med hög kompetens och expertis får allt oftare en viktig uppgift av de stora medicintekniska bolagen gällande arbetet med utveckling av nya produkter samt att agera katalysator vid uppstart av nya projekt.

## ELOS MEDTECHS MARKNADSSEGMENT

### Marknaden dentala implantatsystem

Marknadsstorleken för dentala implantat beräknas uppgå till cirka 5 044 MUSD, med en årlig tillväxt om cirka 5 procent.<sup>2</sup> Bolaget bedömer att marknaden drivs av en ökad medvetenhet och kunskap om dentala implantat som behandlingsalternativ bland allmäntandläkare samt att patienterna har en ökande preferens för tandimplantat som ersättning för en förlorad tand/tänder jämfört med proteser och traditionella kron- och brolösningar. Bolaget bedömer att det finns fyra stora bolag inom området dentala implantat vilka bedöms kontrollera cirka 70 procent av den globala marknaden, dessa är Straumann, Nobel Biocare, Dentsply och Zimmer Biomet. Enligt Bolagets bedömning ökar antalet implantat mer jämfört med värdet på alla geografiska marknader, vilket beror på en ökad priskänslighet hos tandläkare och patienter. Marknaden för dentala implantat kan delas upp i olika segment; implantat/fixtur, protetik (det vill säga implantatburen krona eller bro), instrument och biomaterial. Det är Elos Medtechs bedömning att

Bolaget har en stark position i alla segmenten förutom biomaterial och att antalet kontraktstillverkande konkurrenter på marknaden är få.

Bolaget bedömer att det sker stora förändringar inom segmentet protetik med anledning av en ökad digitalisering inom tandvården samtidigt som patienterna ställer högre krav på både funktion och estetik. Digitalisering innebär investeringar för tandläkare och tandtekniker i nya tekniker avseende framställning av protetiska konstruktioner. Dessa investeringar omfattar intra-orala scanners, scannrar inklusive mjukvaror för de tandtekniska laboratorierna, fräsar och 3D printrar. Den digitala utvecklingen skapar ett större behov för snabbare lanseringar av produkter som passar till flera implantatsystem, mjukvaror, printrar och fräsar. Partnerskap och innovativa produkter är därför nyckelfaktorer för framgång i denna konkurrensutsatta marknad.

### Marknaden ortopedi

Bolaget bedömer att den globala marknaden för ortopedi omsatte omkring 48 000 miljoner USD under 2017 samt att marknaden i huvudsak drivs av demografiska faktorer, tillgång till mer specialiserad sjukvård samt innovationskraften för nya behandlingsmetoder. Enligt siffror från 2016 har ortopedimarknaden haft en stabil tillväxt om cirka 6 procent sedan 1996 vilket vid tidpunkten uppskattades fortsätta kommande fem år<sup>3</sup>.

Ortopedimarknaden är i huvudsak uppdelad i olika segment beroende på orsak till behandling; ryggrad, trauma, artroskopi, ledrekonstruktioner med flera. Bolaget uppskattar att tillväxten varierar något mellan de olika segmenten och att de tio största ortopedibolagen kontrollerar över 70 procent av den totala marknaden. De största globala aktörerna bedöms av Bolaget vara Stryker, Zimmer Biomet, DePuy Synthes, Smith & Nephew och Medtronic. Dessa bolag har aktiva strategier för outsourcing av tillverkning framför allt av instrument, brickor och andra tillbehör. Elos Medtech har affärsrelationer med alla de största aktörerna inom ortopedi. Till skillnad från ortopedibolagen är underleverantörsmarknaden mycket fragmenterad. Konkurrensen är hög och antalet konkurrenter uppskattas av Bolaget uppgå till över 200. Bolagets uppskattning är att de 20 största konkurrenterna har en samlad omsättning på över 1 miljard USD och att de största aktörerna är Tecomet, Orchid, Greatbatch och Avalign<sup>4</sup>.

### Marknaden diagnostik

Diagnostikmarknaden är en mycket bred marknad med flera olika segment. Merparten av de produkter som tillverkas av Elos Medtech utgörs av engångsartiklar för kliniska analyser, såsom allergitester, tester för autoimmuna sjukdomar och liknande typer av tester. Till viss del levereras även komponenter som ingår i olika typer av laboratorieutrustningar. Dessa produkter ingår i marknadssegmenten in vitro diagnostik och diagnostic imaging.

<sup>1</sup> SelectUSA, 2016, "Medical technology industry".

<sup>2</sup> BIS Market Research, 2017.

<sup>3</sup> OrthoWorld© Inc, 2016, The Orthopedic Industry Annual Report.

<sup>4</sup> The Viant Group Orthopedic Supplier Sector Bulletin March 2016.

Bolaget bedömer att In Vitro Diagnostik (IVD) är det största segmentet inom diagnostik med en bedömd total marknadsstorlek på 46 miljarder USD och en årlig tillväxt på drygt 6 procent. Inom denna marknad finns det ett stort antal aktörer. De tre största aktörerna utgör drygt en tredjedel av marknaden.

Vidare är det Bolagets bedömning att Diagnostic Imaging (DI) är det näst största segmentet med en årlig omsättning på 22 miljarder USD och tillväxt på cirka 9 procent. Siemens Healthcare, GE Healthcare and Philips Healthcare är marknadsledande inom denna marknad.

### Marknaden hörselhjälpmedel och vibration

Marknaden för hörselhjälpmedel består av två segment som är intressanta för Elos Medtech, dels benförankrade hörselimplantat, dels komponenter till traditionella hörapparater. Bolaget bedömer att marknaden för benförankrade hörselimplantat uppgår till 150 miljoner USD med en tillväxt på över 10 procent per år. Tillväxten har varit relativt hög under de senaste åren men bedöms nu minska.<sup>1</sup> Elos Medtech bedömer att de största aktörerna är Cochlear, Oticon och Med-El, vilka uppskattas kontrollera cirka 85 procent av marknaden. Bolaget ser en trend att produktutvecklingen intensifieras och därmed utvecklas och förändras teknologin. Det finns en ökad preferens för implantat som placeras med en magnet under huden istället för implantat med en distans som fästs utanpå huden. Samtidigt ökar kostnadsmedvetenheten vilket påverkar marknaden för underleverantörer genom större prispress.

Inom marknaden för vibration fokuserar Elos Medtech på tillverkning av delar till och färdiga accelerometrar och mikromekatronisk montering.

### Marknaden övriga medicinska områden

Elos Medtechs affärsområde Övriga medicinska områden innefattar framförallt flergångssprutor vid diabetesbehandling, produkter för neuro- och hjärtkirurgi och olika produkter vid cancerbehandling.

Den för Elos Medtech adresserbara marknaden för kardiovaskulära sjukdomar är värderad till cirka 38 miljoner USD<sup>2</sup>. Det största segmentet inom denna marknad är behandling av hjärtrubbingar som Bolaget bedömer utgör cirka 32 procent av den totala marknaden med ett värde om cirka 12 miljoner USD och en årlig tillväxt om 5 procent. Behandlingen utgörs framförallt av pacemaker eller interna hjärtdefibrillatorer. Enligt Bolagets bedömning är det hög konkurrens inom dessa teknologier, vilken förväntas fortsätta och driver marknadsaktörerna att investera i forskning, utveckling och marknadsföring. Bolaget bedömer att de största aktörerna inom pacemaker är St Jude Medicals/ Abbott, Medtronic, Biotronik and Boston Scientific.

För Elos Medtech är insulinmarknaden för typ 1 diabetes, och även den del av typ 2 diabetes som kräver insulinbehandling, för närvarande mest intressant inom den totala diabetesmarknaden, där flergångssprutor med insulin

används som behandlingsmetod. Bolagets bedömning av marknadsvärdet för behandling av typ 1 diabetes uppgår till 8 miljarder USD och växer stadigt med cirka åtta procent per år. Elos Medtech ser att trenden går mot att fler engångssprutor används framför flergångssprutor. Denna trend varierar dock kraftigt mellan olika geografiska marknader. Över 50 procent av det insulin som injiceras görs med flergångssprutor. Bolaget bedömer att insulinmarknaden domineras av tre bolag, Novo Nordisk, Sanofi och Eli Lilly. Novo Nordisk är marknadsledare med en 46 procentig andel av insulinmarknaden<sup>3</sup>.

### Förändringar under 2017

Bolaget bedömer att det inte har skett några viktiga förändringar som har påverkat någon av Bolagets huvudsakliga marknader under 2017.

<sup>1</sup> GlobalData, IntelligenceCenter, Information hämtad från databas under 2018.

<sup>2</sup> Global Data, IntelligenceCenter, Information hämtad från databas under 2018.

<sup>3</sup> Market Realist, "Novo Nordisk Continues to Be a Leader in the Global Insulin Market", Margaret Patrik, 2016.



# VERKSAMHETS BESKRIVNING

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner av medicinteknikprodukter och komponenter som till exempel dentala och ortopediska implantat och instrument. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, USA och Kina.

Bolagets kunder utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag inom marknadssegmenten dentala implantatsystem, hörselhjälpmedel och vibration, ortopedi, diagnostik och övriga medicinska områden.

## VERKSAMHETEN I KORTHET

Elos Medtech tillverkar och levererar medicintekniska produkter och komponenter till internationella medicinteknikföretag. Genom ett globalt erbjudande, bestående av en värdeskapande helhetslösning som omfattar en obruten kedja från utveckling och design till konstruktion, tester och förserier, fullskalig produktion, behandling i renrum, förpackning och logistik möter Elos Medtech kundernas krav för medicintekniska produkter.

## STRATEGI

Bolagets övergripande strategi är att fokusera på koncernens verksamhet och struktur mot områden där en väsentlig marknadsposition kan uppnås. Inriktningen är att skapa en mer koncentrerad verksamhetsbas inom segment där en kritisk massa kan uppnås.

## VERKSAMHETSRELATERADE MÅL

Elos Medtechs långsiktiga mål innefattar bland annat att:

- Uppnå en stabil tillväxt överstigande 10 procent per år.
- Skapa marknadsledande positioner inom valda segment.
- Löpande öka försäljningsandelen egna produkter och tjänster.
- Uppnå en rörelsemarginal överstigande 13 procent.

## EKONOMISKA OCH FINANSIELLA MÅL

Elos Medtechs långsiktiga ekonomiska och finansiella mål är bland annat att:

- Avkastningen på eget kapital ska överstiga 15 procent.
- Andelen eget riskbärande kapital ska uppgå till lägst 30 procent.

## AFFÄRSOMRÅDEN

### Dentala implantatsystem

Elos Medtech inledde 1975 ett utvecklingsprojekt med professor Per-Ingvar Brånemark och började tillverka dentala implantatprodukter. Tekniken som används vid tillverkning har raffinerats och nya genombrott har resulterat i gradvisa investeringar i allt mer avancerad produktionsutrustning.

Elos Medtech har under ett flertal år verkat på en global marknad som kontraktstillverkare och underleverantör till majoriteten av de största dentala implantatbolagen. Tillverkningen består i huvudsak av fixturer (implantat), kom-

### VISION

"Transformera medicinteknik och förbättra livskvaliteten över hela världen."

Att transformera står för en rörelse, en förändring. Det representerar vår önskan och ambition att göra meningsfulla förändringar hur vi utför vårt arbete och hur vi berör människors sätt att leva.

Att förbättra innebär att vi aldrig kommer att luta oss tillbaka, alltid sträva vidare och söka efter innovativa sätt att förbättra vår marknad, vår verksamhet och våra resultat.

### MISSION

"I samarbete med våra kunder tillhandahåller vi hållbara innovativa produkter och lösningar för den globala medicintekniska marknaden. Vår målsättning är att bygga lönsamma långsiktiga partnerskap och sträva efter en förträfflighet i allt vi gör, för att hjälpa människor att leva rika och aktiva liv."

- ELOS MEDTECH AB

ponenter för implantatburen protetik samt instrument för dental implantatbehandling. Sedan en längre tid tillbaka innebär utvecklingen på marknaden inom det dentala området väljer att reducera antalet leverantörer. Det som driver på är dels ökade regulatoriska krav, dels önskemål om allt kortare ledtider i produktionen. Högre krav på kontraktstillverkarna leder till en fortsatt omstrukturering av marknaden, vilket gynnar Elos Medtech med sin närvaro i Europa, USA och Kina. Under 2017 ökade omsättningen inom marknadssegmentet Dentala implantatsystem med 18 procent och utgjorde 35 procent av den totala omsättningen. Elos Medtechs egen momentnyckel – som både säljs som en "OEM-private label-produkt" och under Elos Medtechs eget varumärke – är en av Bolagets mest efterfrågade produkter inom detta affärsområde.

### Hörselhjälpmedel och vibration

Elos Medtechs verksamhet inom hörselnedsättning och vibration fokuserar främst på utveckling och tillverkning av implantat, komponenter och produkter för avancerade tekniska lösningar för mätning och analys av ljud- och vibrationskvalitet. Hörselimplantat och komponenter är huvudsakligen kirurgiskt implanterade hörapparater som benförantrade hörselimplantat samt komponenter för traditionella hörapparater. Eftersom produkterna ofta är små och komplexa måste de uppfylla höga krav på precision och noggrannhet. Utvecklings- och tillverkningsprocessen inom detta område omfattar allt från att utveckla helt nya produktlinjer och sammansatta produkter till småkomponenter. Under 2017 ökade omsättningen för hörselhjälpmedel och vibration med cirka två procent och utgjorde 14 procent av den totala omsättningen.

### Ortopedi

Elos Medtechs ortopediska segment fokuserar främst på utveckling och tillverkning av skruvar och implantat för behandling av övre och nedre delen av ryggen, samt plattor, implantat och instrument för kirurgi av frakturer och små ledproteser. Eftersom produkterna används för att behandla skador och sjukdomar i kroppens muskuloskeletala system är det viktigt att de möter och överträffar strikta krav på kvalitet och säkerhet.



Kunderna inom detta segment är i huvudsakligen ledande internationella ortopediföretag. Det är Bolagets uppskattning att de sex största aktörerna tillsammans har en global marknadsandel om cirka 70 procent. Inom detta segment erbjuder Elos Medtech, utveckling, produktion, efterbearbetning, montering av produkter, steriltförpackning och leverans- och logistiklösningar av skruvar, plattor och andra produkter.

Förvärvet under 2015 av Onyx Medical innebär att Elos Medtech har för avsikt att fortsätta växa och stärka sin position som en internationell och långsiktig aktör inom medicinteknikområdet.

Omsättningen för Ortopedi minskade med 9 procent under året 2017 jämfört med 2016 som följd av förlust av en större produkt till en kund. Omsättningen för Ortopedi utgjorde 29 procent av Bolagets totala omsättning för 2017.

### Diagnostik

Elos Medtech har över 40 års erfarenhet inom den diagnostiska marknaden och merparten av de produkter som tillverkas inom detta segment utgörs av engångsartiklar för kliniska analyser, såsom allergitester, tester för autoimmuna sjukdomar som liknande typer av tester. Detta kan till exempel vara tillverkning av plastprodukter som används vid allergitester. Elos Medtech är inriktat på kontroll och mätning vilket innebär kvalitetskontroll och hög precision vid mätning av plastdetaljer.

Karaktäriserande för den diagnostiska marknaden är att tillhandahålla globala produkter med unika prediktiva förmågor som ger möjlighet till tidig diagnos. Marknadens behov och krav är därför högt ställda och de diagnostiska produkterna är sofistikerade med en hög precision.

Till viss del levereras även komponenter som ingår i olika typer av laboratorieutrustningar. Nära samarbeten med ett flertal kunder gällande utveckling av nya produkter borrar för en god utveckling för segmentet. Enligt Bolagets bedömning har kunderna har en global marknadsnärvaro med marknadsledande positioner.

Omsättningen för Diagnostik ökade under 2017 med cirka två procent och utgjorde fem procent av den totala omsättningen.

### Övriga medicinska områden

Elos Medtechs verksamhet inom detta segment är varierande. Bolaget utvecklar och tillverkar produkter och komponenter för neuro- och hjärtkirurgi och för alternativa behandlingsmetoder för cancer med mera. Exempel på produkter inom detta område kan vara plastdetaljer till pacemakern.

Inom övriga medicinska området finns det goda förutsättningar att uppnå synergier mellan bolagets olika enheter. Intresset hos kunder att kombinera Elos Medtechs kompetens inom polymera material med Bolagets traditionella erbjudande av metallbearbetning har ökat, vilket öppnar för nya affärsmöjligheter.

Segmentet ökade under 2017 med elva procent och utgjorde 17 procent av Bolagets totala omsättning.

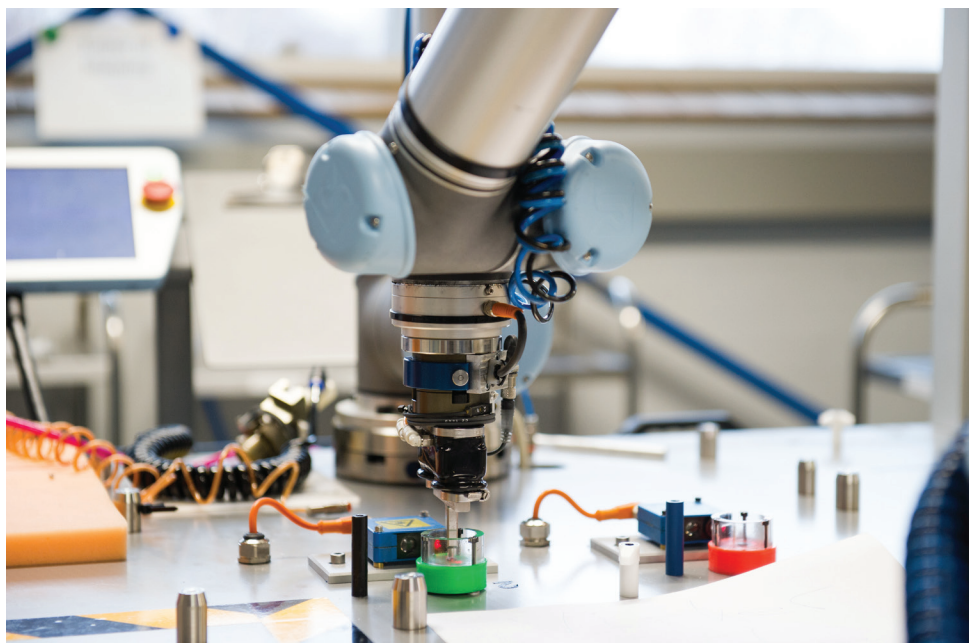
### PRODUKTIONSKEDJA

Elos Medtechs process fram till leverans av tillverkad produkt till kund följer ett antal steg: utveckling, framtagande av prototyp, tester, serietillverkning och till sist val av leveranslösning.

### Utveckling

Bolaget bedömer att ny produktdesign och utveckling ofta är en avgörande framgångsfaktor för företag. I en snabbföränderlig bransch måste företagen ständigt förändra och anpassa produktens design och produktsortiment. Denna förändring bedömer Bolaget drivs av teknikutvecklingen, konkurrenter och förändrade krav från kunder.

Elos Medtech har erfarenhet av design och produktutveckling och erbjuder därför denna kunskap till kunder som vill utveckla nya medicintekniska produkter och komponenter eller som vill utveckla om vetenskapliga och tekniska lös-



ningar inom området. Bolaget arbetar nära kunden och bidrar med produktionskompetens i dessa frågor. Elos Medtechs kunskap inom områden omfattar dels produktion och ytteknik men också lagkrav och innehåll i den tekniska produktokumentationen, det vill säga den tekniska filen.

### Prototyp

När designen av den medicintekniska produkten är färdigställd tillverkar Elos Medtech en prototyp. Bolaget har under åren utvecklat en rad produkter och processer som momentnycklar, scanningsanordningar och olika typer av ytbehandlingar. För att minska tiden till marknaden och för att säkerställa en effektiv prototypprocess arbetar Elos Medtechs designingenjörer i nära samarbete med kunden och de kliniker som utvärderar produkterna. Elos Medtech säkerställer att prototypen stämmer överens med vad kunden efterfrågar varefter produkten kan serietillverkas enligt kundens specifikation. Detta möjliggör validering av en storskalig produktion vilket är ett effektivt sätt att säkerställa den kvalitet som krävs.

### Tester

Elos Medtech har möjlighet att för kunds räkning genomföra olika tester i de egna testlaboratorierna. Laboratorierna är utformade för att vara effektiva och försäkra kunder om exakta och pålitliga resultat genom att ha lämpliga anläggningar och utrustning, giltiga testmetoder och kvalitets-säkrade processer, kvalificerade och utbildade operatörer, spårbarhet av mätningar enligt nationella standarder och noggranna registrerings- och rapporteringsförfaranden.

Elos Medtech utför olika drag-, tryck- och lasttester på ett brett antal olika material, till exempel plast, metall, gummi, papper, textilier och keramik. Testerna som utförs är både statiska och dynamiska, främst med fokus på styrka, elasticitet och hållbarhet.

Bolaget är också inriktat på kontroll och mätning med hjälp av bland annat en mätmaskin med multisensorteknik, vilket garanterar god kvalitetskontroll och hög precision vid mätning av plastdelar. Individuella testprogram utarbetas för varje analysuppgift och återanvänds för varje separat test, eller när samma test ska upprepas flera gånger för att säkerställa en identisk testmetod. Bolaget erbjuder också statistisk analys av testresultaten.

### Serietillverkning

Elos Medtech tillämpar State of the art-tillverkning (sv. bästa möjliga teknik) som tillsammans med Bolagets erfarenhet och kunskap resulterar i en högkvalitativ tillverkning som uppfyller de krav som ställs på Bolagets produkter. Elos Medtech har en modern maskinpark med produktionsutrustning för både produktion i mindre serier men även för mer omfattande serieproduktion. För att säkerställa en säker och högkvalitativ produktion använder Elos Medtech avancerad mätutrustning både vid serietillverkning samt även under slutliga inspektioner av produkterna. Produktionskvaliteten säkerställs bland annat genom statistisk processhantering och kvalitetskontroller i enlighet med AQL (Acceptable Quality Level). Elos Medtech investerar även löpande i produktionsutrustning och tillverkningsmetoder för att förbättra kvalitet, kostnadseffektivitet och leveranssäkerhet. Detta sker bland annat genom att öka

automatisering genom användning av robotteknik i produktionen samt installering av produktionsceller.

### Produktionsteknik

Elos Medtech erbjuder en rad olika typer av produktions-tekniker anpassade till de krav som medicintekniska produkter ställer på precision med komplex geometri, avancerad ytbehandling och hygienkrav.

Bolaget har CNC-certifierade maskiner, optiska mätinstrument och renrumsutrustning. Bolaget har erfarenhet av svarvning, fräsning och svetsning av titan, rostfritt stål, termoplast (PEEK) och zirkonium vilka används inom medicin och bioteknik. Bolaget erbjuder svarvning, fräsning och svetsning på anläggningarna i Timmersdala (Sverige), Görölöse (Danmark), Onyx (USA) och Tianjin (Kina). Elos Medtech är även specialiserade på högteknologisk produktion av avancerade precisionsformverktyg för formsprutning vid framställning av termoplastprodukter. Bolaget erbjuder formsprutning vid anläggningen Microplast i Sverige.

### Logistik

När produkterna är färdiga för leverans erbjuder Elos Medtech olika logistiska lösningar utformade för att maximera flexibilitet och effektivitet. Bolagets logistiklösningar inkluderar effektivisering av lagerhållningen med hjälp av leverantörstörstyrda lager, ett så kallat VMI-system (Vendor Managed Inventory System).

### Leveransprecision

Leveransprecision är ett mått för att leverera den exakta mängd produkter som kunden behöver, vid det exakta ögonblicket som produkten behövs. Leveransprecision är avgörande för att upprätthålla en lönsam balans mellan utbud och efterfrågan.

Elos Medtech har utvecklat ett VMI-system som möjliggör att kunden tillsammans med leverantören kan styra tillgången och flödet av produkter på ett smidigare och mer effektivt sätt. Att låta någon annan ta ansvar för att fylla på lager är ett sätt att garantera löpande leverans av rätt produkter vid rätt tidpunkt, beroende på hur kundens behov ser ut. VMI-systemet innebär att lageromsättningen ökar och lagerstorleken minskar vilket innebär flera kostnadsfördelar såsom minimerade lagerkostnader, administration och underhåll.

Genom att Elos Medtech involveras i lagerhållningsprocessen får kunder alltid uppdaterad information om den faktiska konsumtionen och uppnår enklare produktionsplanering samt jämnare kapacitetsutnyttjande.

### Steril förpackning

En väsentlig fråga för medicintekniska produkter är sterilitet eller renheten av produkten. Steril förpackning är utformad för att hålla bakterier och andra orenheter borta från innehållet i förpackningen. För medicinsk utrustning spelar steriliteten en nyckelroll för att garantera patienten en säker behandling. Bolaget tillhandahåller både lösningar för förpackning av icke-sterila produkter och förpackning av sterila produkter.

Elos Medtech erbjudande inkluderar att de produkter som ska steriliseras, tillverkas, rengörs och packas i renrum, vil-

ket är till stor hjälp för kunder som beställer produkter och som själva inte har möjlighet att förpacka och sterilisera produkter. I vissa fall tillverkar Elos Medtech komponenter som används som delar i en större, monterad produkt eller ett instrumentkit. I dessa fall är det vanligt att kunderna sterilförpackar produkterna själva när slutprodukten är monterad och packad.

Bolaget har renrum av klass ISO 7 där det utförs tester, montering, packning och etikettering av produkter. Bolaget kan också arrangera logistik för sterilisering av produkter efter förpackning och hanterar även slutproduktsförpackningar för direkt leverans till kliniker och sjukhus.

### KVALITETSSYSTEM

Elos Medtech arbetar löpande med kvalitet, patientsäkerhet, produktkvalitet, operationell excellens och effektivitet samt efterlevnad av regulatoriska krav och interna policyer och procedurer. I tillverkningsprocessen innebär kvalitet att produkterna är fria från defekter, brister och signifikanta avvikelser. Eftersom de medicintekniska produkterna Bolaget tillverkar har en betydande inverkan på människors liv är patientsäkerhet Elos Medtechs högsta prioritet.

Varje del av utvecklingen, från design till distribution, måste uppfylla strikta kvalitetsstandarder för att Bolagets kunder, leverantörer och samarbetspartners ska kunna säkerställa att produkterna överensstämmer med lagar och föreskrifter för medicinsk utrustning. Bolaget tillämpar samma kvalitetsstandarder för alla medicintekniska produkter och processer. De lagstadgade kraven säkerställer att Elos Medtechs produkter och komponenter är säkra att använda, rena och sterila, konsekventa i kvalitet samt regelbundet kontrollerade.

Elos Medtech har ett väletablerat ledningssystem, som är certifierat enligt ISO 13485 (Ledningssystem för medicintekniska produkter) och ISO 14001 (Miljöledningssystem, krav och vägledning). Det finns även testmetoder ackrediterade enligt ISO 17025 (allmänna kompetenskrav för provnings- och kalibreringslaboratorier) inom koncernen.



Elos Accurate®

Elos Medtech uppfyller också applicerbara krav i internationell lagstiftning och produkt säkerhetsstandarder, till exempel direktivet för medicintekniska produkter, harmoniserade standarder för medicintekniska produkter, som ISO 14971, amerikanska FDA-krav på kvalitetssystem samt åtskilliga andra europeiska och nationella lagar och föreskrifter.

Inom koncernens samtliga anläggningar sker regelbundet uppföljningar och revisioner av ledningssystemet enligt ett årligt internrevisionsprogram. Revisioner för kontroll av uppfyllande av ISO-standarder och medicintekniska regelverk utförs av ackrediterade organisationer. Verksamheten revideras även av flera kunder, vilka följer upp såväl uppfyllande av standardkrav, regelverk och egna krav.

### ELOS MEDTECHS EGNA PRODUKTER

#### Dentalprodukter

Processen att återställa förlusten av en eller flera tänder med tandimplantat, görs genom att bygga en protetisk konstruktion på tandimplantatet. Protetiken kan utformas och tillverkas på två sätt; antingen via en standardmässig prefabricerad protetisk komponent där tandteknikern använder gjutteknik för att forma kronan eller bron, eller via ett digitalt arbetsflöde där kronan eller bron tillverkas med hjälp av datoriserad fräst tillverkning.

Elos Medtech erbjuder både standardkomponenter och lösningar för digital tandvård till tandläkare och tandtekniska laboratorium. Elos Medtechs dentala implantatprodukter erbjuds antingen genom OEM-kunder under deras eget varumärke (s.k. Private Label) eller direkt under Elos Medtechs eget varumärke.

Elos Medtech har två produktområden inom dentala implantatprodukter: Elos Accurate® och Elos Cresco®. Under de senare åren har efterfrågan på Cresco®-produkter minskat och Bolaget har därför beslutat att sluta producera Cresco®-komponenter. Anledningen till den minskade efterfrågan är att Cresco®-systemet är grundat på traditionell gjutteknik av kronor och broar vilket idag allt mer ersätts av fräsning från ett digitalt avtryck. Elos Medtech kommer att fortsätta sälja de produkter som finns i lager fram till och med den 15 maj 2018. Cresco®-systemet är en enkel och lättanvänd protetisk lösning som säkerställer en högkvalitativ passform för protetiken på tandimplantat.

#### Elos Accurate®

Elos Accurate® är en digital lösning som är utformad för att minska komplexiteten och förenkla arbetsflödet för tandläkare och tandtekniker. Alla Elos Accurate®-komponenter kan användas med de stora implantatsystemen.

Lösningen innehåller ett brett sortiment av dentala komponenter och instrument, till exempel:

- Elos Accurate® Scanbody, en produkt som används för att hitta en exakt position, vinkel och rotation för ett tandimplantat och används till exempel när tandläkaren tar en digital bild av en patients tänder med hjälp av en intra-oral scanner.
- Elos Accurate® Hybrid Base™, en protetisk lösning som används vid framtagande av kronor och broar.

- Elos Accurate Model Analog, en produkt för tandteknikern som används vid framställning av gips eller printad modell.
- Tillhörande instrument, såsom mindre skruvmejslar, vid montering av Elos Medtechs komponenter.

## KUNDER

Elos Medtechs kunder består främst av internationella medicinteknikföretag. Kundstrukturen inom valda marknadssegment kan delas in i tre grupper:

- Stora globala företag.
- Specialiserade aktörer som i huvudsak arbetar med nischade produkter.
- Lokala och regionala företag där verksamheten är geografiskt koncentrerad.

Det finns omfattande regelverk för medicintekniska produkter som gäller samtliga kunder. Kraven ökar genom nya regelverk från bland annat FDA (Food and Drug Administration) i USA och motsvarande myndigheter inom EU. Det nya regelverket är klart för implementering inom EU 2020.

Det är Bolagets bedömning att framförallt fyra faktorer som styr marknadens efterfrågan på medicintekniska produkter och komponenter:

- Demografi, eftersom befolkningen i världen kräver mer sjukvård.
- Den snabba kompetensutvecklingen inom ortopedi och kirurgi leder till att allt fler komplexa operationer kan utföras samt höjd investeringstakt i nya teknologier.

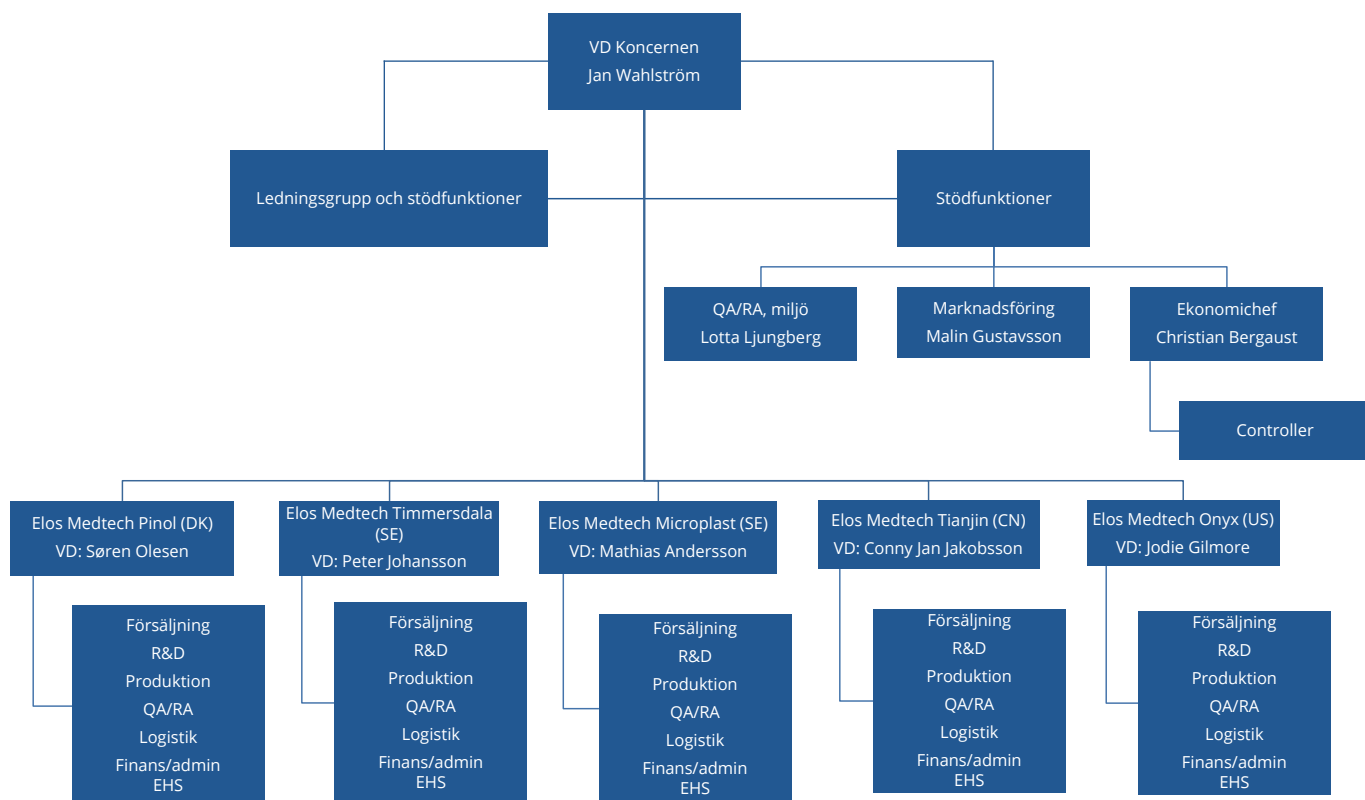
- Tillgång till mer specialiserad sjukvård med specialiserad vårdpersonal.
- Omfattningen av de ekonomiska medel som tillförs sjukvårdsbudgeterna i olika länders socialförsäkringssystem samt i vilken omfattning enskilda konsumenter är villiga att med egna medel betala för t ex dentala ingrepp och hörselapparater.

## KONKURRENTER

Bolaget bedömer att de främsta konkurrenterna inom produktion av produkter i metall såsom titan och rostfritt stål är globala företag med hela världen som marknad, exempelvis Cendres & Mètaux, Diener, Ruetschi i Schweiz samt Helmut Klingel i Tyskland. I USA möter Bolaget konkurrens av i synnerhet Tecomet, Orchid, Paragon, Greatbatch Medical samt Symmetry. Globala medicinteknikföretag med egen produktion, kan också räknas som konkurrenter.

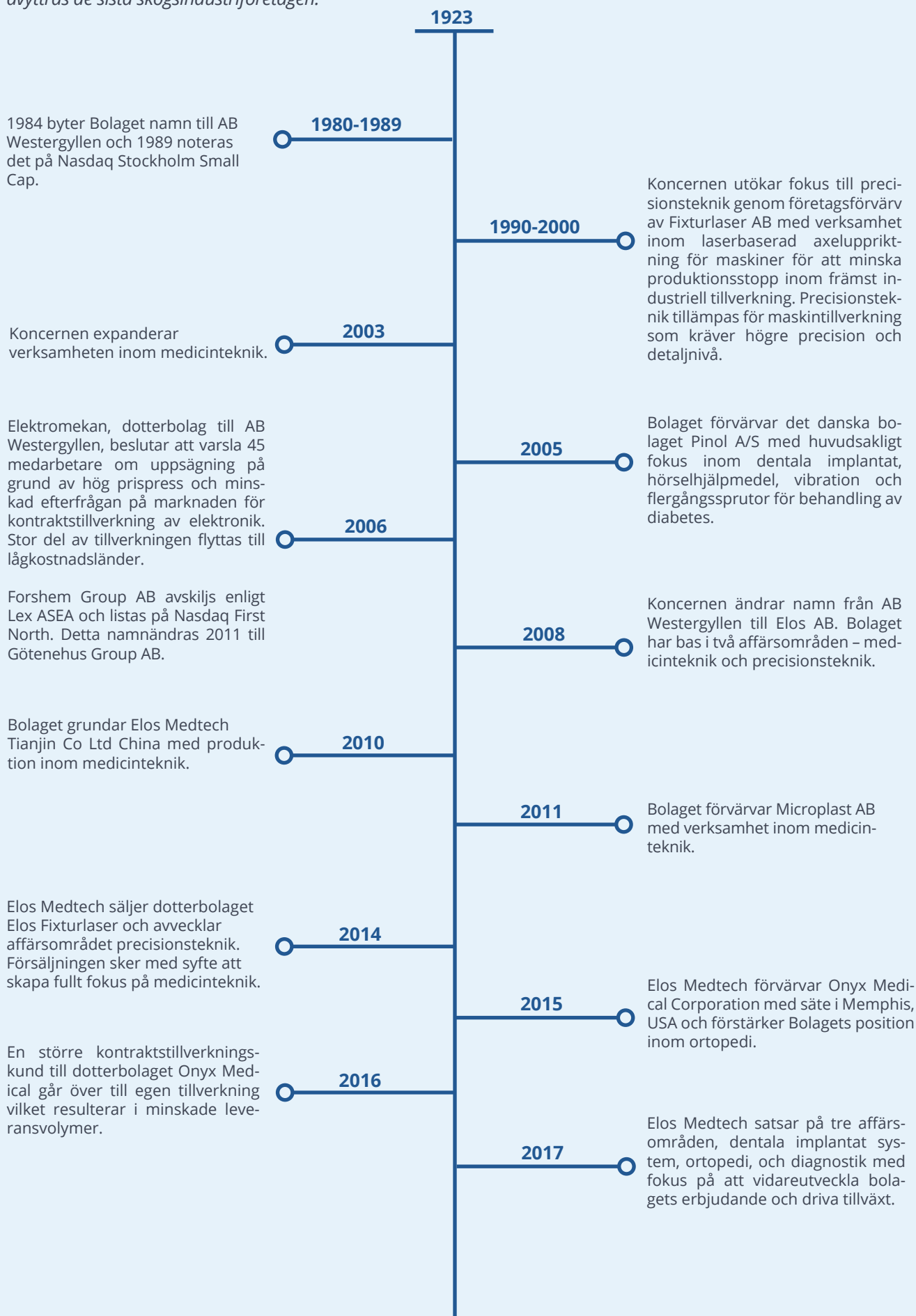
## ORGANISATION

Elos Medtech AB är moderbolag i en koncern som, förutom Bolaget, består av elva juridiska personer i Sverige, Danmark, USA och Kina. Dotterbolagen bedriver verksamheten och ägs till 100 procent av moderbolaget. Därutöver har Elos Medtech inga ytterligare aktieinnehav i andra bolag. Koncernens medelantal anställda under räkenskapsåret 2017 var 527 personer globalt fördelat på olika bolag. Under 2018 genomför Elos Medtech organisatoriska förändringar för att förstärka plattformen för Bolagets strategi och framtida tillväxt. Bolaget tillsätter tjänsten Business Director med ansvar att leda och utveckla den globala strategin inom ett specifikt affärssegment.



# HISTORIK

1923 bildades Aktiebolaget Götene Träindustri, grunden till vad som idag är Elos Medtech. Koncernen har initialt fokus på bolag inom skogsindustrin. 2003 tar Bolaget ett strategiskt beslut att fokusera på medicinteknik och 2006 avyttras de sista skogsindustriföretagen.



# ELOS MEDTECHS HÅLLBARHETSARBETE OCH RIKTLINJER

*Som ett globalt företag inom området medicinteknik följer för Elos Medtech ett ansvarstagande som sträcker sig längre än att erbjuda produkter av hög kvalitet. Det innebär att Elos Medtech utvecklat en tydlig strategi för att bidra till en hållbar utveckling, gällande såväl minskad miljöpåverkan från produktion till ett socialt ansvar på de marknader där koncernen är verksam.*

Elos Medtech har en lång rad intressenter: kunder, medarbetare, ägare, affärspartners, samhället och opinionsbildare samt myndigheter på lokal, nationell och internationell nivå. Elos Medtech agerar på dessa intressenters uppfattning om vilka frågeställningar som är viktiga att driva för att uppnå en hållbar utveckling och formar sedan arbetet därefter.

Hållbarhet kan beskrivas i flera dimensioner – som ekologisk, ekonomisk och social hållbarhet. Den avgörande frågan är dock hur långsiktig hållbarhet ska uppnås. Elos Medtech har initierat projektet "Energizing Sustainability at Elos Medtech". Benämningen återspeglar hur viktigt hållbarhetsarbetet är för koncernen samt visar på ett nytt driv för hållbarhetsarbetet. Bolaget har en övertygelse om att effektiva processer skapar ett värde för kunden och bidrar samtidigt till att minimera skrot och avfall.

Elos Medtech beskriver och arbetar med hållbarhet utifrån tre fokusområden: *Care for Our People*, *Care for Our Business* och *Care for Our Responsibility*.

## CARE FOR OUR PEOPLE

Elos Medtech sysselsätter fler än 500 personer runt om i världen och dessa medarbetare är Bolagets största tillgång. Elos Medtechs målsättning är att vara en pålitlig och stabil arbetsgivare och främja relationer baserat på ömsesidig respekt och värdighet. För att anses vara en attraktiv arbetsgivare och attrahera kompetenta medarbetare erbjuder Elos Medtech bra arbetsförhållanden, rättvisa löner och goda möjligheter för personlig utveckling. För att säkerställa att detta uppnås samlar Bolaget kontinuerligt in information om bland annat anställdas hälsa, säkerhet på arbetsplatsen, arbetspraxis, mångfald och mänskliga rättigheter. Denna information ligger som grund för ytterligare analys för att identifiera framgångsfaktorer och mål för att säkerställa hållbarhet inom detta område.

## CARE FOR OUR BUSINESS

Elos Medtech både skapar nya affärsmöjligheter samt underhåller och förstärker befintliga affärsrelationer genom ett långsiktigt värdeskapande för affärspartners. Bolagets utgångspunkt är att alla affärsrelationer ska vara professionella och grundade på förtroende och ömsesidig respekt. Elos Medtechs ledord för affärsrelationer är ärlighet, integritet och rättvisa för att hela verksamheten ska möta och upprätthålla de högsta etiska affärsnormerna i branschen. Bolaget är beroende av långsiktiga, nöjda och lojala kunder samt tillförlitliga leverantörer och samarbetspartners. Därmed söker Elos Medtech affärspartners som delar Bolagets värderingar och som lever upp till Bolagets standarder och policyer inom verksamheten.

Det långsiktiga värdeskapandet för affärspartners bidrar till att säkerställa fortsatta investeringar som krävs för att ligga kvar i teknikens framkant och därmed bibehålla en stark konkurrenskraft. Det krävs också att Bolaget verkar för en hållbar utveckling och att hållbara affärsmöjligheter identifieras som ett led i att utveckla Bolagets konkurrenskraft och säkra framtida tillväxt.

För en för Bolaget lyckad utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning är det viktigt att uppnå hög produktkvalitet och att möta de mycket omfattande regulatoriska kraven som finns. Koncernens målmedvetna hållbarhetsarbete skapar därmed en legitimitet av kvalitet genom hela processen fram till färdig produkt.

Ett initiativ Bolaget har tagit inom detta fokusområde är genomförande samt noggrann utvärdering av kundundersökningar för att säkerställa att dessa fångar så mycket värdefull information och synpunkter från kunder som möjligt. Bolaget kommer också att genomföra ytterligare satsningar så att kunders synpunkter integreras i verksamheten och leder till förändringar och förbättringar av Bolagets lösningar och produkter.

## CARE FOR OUR RESPONSIBILITY

Elos Medtech är en global CDMO (*Contract & Development Manufacturing Organization*) med ett ansvar som sträcker sig längre än att leverera högkvalitativa produkter till kunder. Elos Medtech behöver kontinuerligt arbeta med etik, efterlevnad av regelverk och anti-korruption. Bolaget har också ett ansvar gentemot miljön med avseende på transporter, vatten- och energiförbrukning, kemikalier och avfall. Intern och extern kommunikation är en annan viktig del kopplad till detta fokusområde. Bolaget arbetar bland annat med detta genom hållbarhetsredovisning och kommer att publicera en rapport under våren 2018.

Elos Medtech har även ett socialt ansvar för de platser och samhällen där Bolagets anläggningar är belägna. Dotterbolagen Elos Medtech Pinol och Elos Medtech Onyx har till exempel engagerat sig i olika välgörenhetsaktiviteter, praktikprogram och bygger även ett träningscenter för medarbetare.

Bolaget har ett starkt engagemang och driv för en hållbar utveckling och strävar ständigt efter att förstå och förbättra miljöpåverkan från verksamheten. Elos Medtechs produkter och processer ska utformas så att energi, naturresurser och råmaterial används effektivt och att avfall och restprodukter minimeras.



# UTVALD HISTORISK FINANSIELL INFORMATION

I detta avsnitt presenteras utvald finansiell information för Elos Medtech avseende räkenskapsåren 2017, 2016 och 2015. Informationen avseende räkenskapsåren 2015 och 2016 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar som är upprättade i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), såsom de har antagits av EU, och årsredovisningslagen. Den finansiella informationen avseende räkenskapsåret 2017 är hämtad från Bolagets oreviderade bokslutskommuniké vilken har upprättats i enlighet med IAS 34.

Härutöver presenteras i Prospektet alternativa nyckeltal som inte har definierats enligt IFRS. Dessa finansiella nyckeltal har, om inget annat anges, inte reviderats av Bolagets revisor. Elos Medtechs uppfattning är att dessa nyckeltal i stor utsträckning används av vissa investerare och andra intressenter som kompletterande mått på resultatutveckling, finansiella ställning och ekonomiska trender. Elos Medtechs nyckeltal som inte beräknats i enlighet med IFRS är inte nödvändigtvis jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag och har vissa begränsningar som analysverktyg. Dessa nyckeltal bör därför inte beaktas separat från, eller som ett substitut för, Elos Medtechs finansiella information som upprättats i enlighet med IFRS.

Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Elos Medtechs reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt den oreviderade informationen i Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING

KSEK	2017	2016	2015
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	577 915	551 989	503 661
Kostnad för sålda varor	-415 461	-394 857	-367 520
<b>Bruttoresultat</b>	<b>162 454</b>	<b>157 132</b>	<b>136 141</b>
Försäljningskostnader	-37 859	-36 240	-30 027
Administrationskostnader	-68 056	-64 975	-63 244
Utvecklingskostnader	-13 803	-15 325	-13 901
Övriga rörelseintäkter	3 423	4 360	3 197
Övriga rörelsekostnader	-3 410	-2 272	-1 680
<b>Rörelseresultat</b>	<b>42 749</b>	<b>42 680</b>	<b>30 486</b>
<i>Resultat från finansiella investeringar</i>			
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	289	5 611	406
Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	-16 633	-10 364	-8 364
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>26 405</b>	<b>37 927</b>	<b>22 528</b>
Skattekostnad	-3 800	-11 493	-6 439
<b>Årets resultat</b>	<b>22 605</b>	<b>26 434</b>	<b>16 089</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	22 605	26 434	16 089

## KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT

KSEK	2017	2016	2015
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>Resultat efter skatt</b>	22 605	26 434	16 089
<b>Övrigt totalresultat</b>			
<i>Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning</i>			
Aktuariella vinster och förluster	-6 637	880	420
Skatt	1 460	-194	-92
	<b>-5 177</b>	<b>686</b>	<b>328</b>
<i>Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning</i>			
Periodens omräkningsdifferenser	-7 308	13 757	-5 647
Säkring av nettoinvestering	-	-	-690
Skatt	-	-	46
	<b>-7 308</b>	<b>13 757</b>	<b>-6 291</b>
<b>Övrigt totalresultat, netto</b>	<b>-12 485</b>	<b>14 443</b>	<b>-5 963</b>
<b>Årets totalresultat</b>	<b>10 120</b>	<b>40 877</b>	<b>10 126</b>
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	10 120	40 877	10 126



## KONCERNENS BALANSRÄKNING

KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<i>Anläggningstillgångar</i>			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	4 951	6 322	7 151
Goodwill	235 085	253 827	234 898
Övriga immateriella tillgångar	26 941	29 768	33 695
	<b>266 977</b>	<b>289 917</b>	<b>275 744</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Byggnader och mark	144 823	151 085	127 487
Maskiner och andra tekniska anläggningar	152 118	177 118	187 209
Inventarier, verktyg och installationer	17 221	17 706	14 344
Pågående nyanläggningar	20 461	8 407	27 642
	<b>334 623</b>	<b>354 316</b>	<b>356 682</b>
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran	7 317	3 625	3 541
Långfristiga fordringar	376	1 470	941
Andra aktier och andelar	17	17	20
	<b>7 710</b>	<b>5 112</b>	<b>4 502</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>609 310</b>	<b>649 345</b>	<b>636 928</b>
<i>Omsättningstillgångar</i>			
<i>Varulager m m</i>			
Råvaror och förnödenheter	35 201	30 598	30 941
Varor under tillverkning	38 776	31 449	30 202
Färdiga varor	68 518	69 404	68 884
Förskott till leverantörer	-	30	45
	<b>142 495</b>	<b>131 481</b>	<b>130 072</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar	77 530	61 238	58 907
Aktuell skattefordran	1 160	2 012	5 563
Övriga fordringar	3 955	2 076	3 646
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3 470	3 030	5 977
	<b>86 115</b>	<b>68 356</b>	<b>74 093</b>
Kassa och bank	9 620	38 496	40 501
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>238 230</b>	<b>238 333</b>	<b>244 666</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>847 540</b>	<b>887 678</b>	<b>881 594</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING FORTS.

KSEK	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<i>Eget kapital</i>			
<i>Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare</i>			
Aktiekapital	37 819	37 819	37 819
Övrigt tillskjutet kapital	56 836	56 949	55 526
Reserver	5 303	12 611	-3 266
Balanserade vinstmedel	269 027	259 465	240 516
<b>Summa eget kapital</b>	<b>368 985</b>	<b>366 844</b>	<b>330 595</b>
<b>Långfristiga skulder</b>			
Avsättningar för pensioner	36 887	28 757	28 016
Uppskjuten skatteskuld	30 779	30 130	22 768
Övriga långfristiga skulder	-	-	39 173
Långfristiga räntebärande skulder	205 805	223 305	241 265
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>273 471</b>	<b>282 192</b>	<b>331 222</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Checkräkningskredit	48 973	40 316	21 375
Övriga räntebärande skulder	66 875	88 079	61 421
Leverantörsskulder	31 551	20 218	21 940
Skatteskuld	2 678	769	42
Övriga skulder	17 151	50 522	81 837
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	37 856	38 738	33 162
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>205 084</b>	<b>238 642</b>	<b>219 777</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>847 540</b>	<b>887 678</b>	<b>881 594</b>

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

KSEK	2017	2016	2015
	<i>Ej reviderat</i>	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
<i>Den löpande verksamheten</i>			
Resultat efter finansiella poster	26 405	37 927	22 528
Återförda avskrivningar	51 290	54 631	48 773
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	6 963	-131	4 059
	<b>84 658</b>	<b>92 427</b>	<b>75 360</b>
Betald skatt	-2 204	-1 369	-12 974
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital</b>	<b>82 454</b>	<b>91 058</b>	<b>62 386</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>			
Ökning av varulager	-10 754	-1 409	-2 353
Minskning/Ökning av rörelsefordringar	-19 346	2 186	8 032
Minskning/Ökning av rörelseskulder	9 743	6 448	-6 460
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>62 097</b>	<b>98 283</b>	<b>61 605</b>
<i>Investeringsverksamheten</i>			
Investeringar i anläggningstillgångar	-37 576	-34 586	-46 261
Förvärv av andra aktier och andelar	0	-17	-160 436
Försäljning av anläggningstillgångar	0	5 245	135
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-37 576</b>	<b>-29 358</b>	<b>-206 562</b>
<i>Finansieringsverksamheten</i>			
Emission av teckningsoptioner	0	1 423	-
Inlösen av teckningsoptioner	-113	0	-
Förändring av checkräkningskredit	9 563	18 941	3 994
Upptagna lån	18 934	115 952	119 775
Amortering av lån	-73 795	-202 054	-44 994
Realiserade finansiella kursdifferenser	-	-	-2 813
Utdelning till aktieägare	-7 866	-6 051	-18 153
<b>Kassaflöde finansieringsverksamheten</b>	<b>-53 277</b>	<b>-71 789</b>	<b>57 809</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-28 756</b>	<b>-2 864</b>	<b>-87 148</b>
<b>Kassaflöde från avvecklade verksamheter</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 300</b>
<b>Årets kassaflöde</b>	<b>-28 756</b>	<b>-2 864</b>	<b>-85 848</b>
Likvida medel vid årets början	38 496	40 501	125 531
Kursdifferens i likvida medel	-120	859	818
Likvida medel vid årets slut	9 620	38 496	40 501

**KONCERNENS NYCKELTAL**

Nedanstående nyckeltal är inte reviderade eller översiktligt granskade.

	2017	2016	2015
Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %	16,3	17,6	15,7
Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT), %	7,4	7,7	6,1
Eget riskbärande kapital, MSEK	399,8	396,9	353,4
Andel riskbärande kapital, %	47,2	44,7	40,0
Soliditet, %	43,5	41,3	37,5
Avkastning på operativt kapital, %	5,8	5,7	5,3
Avkastning på eget kapital, %	6,1	7,6	4,8
Räntetäckningsgrad, ggr	2,6	4,7	3,7
Nettolåneskuld, MSEK	358,6	384,8	427,3
Skuldsättningsgrad, ggr	1,0	1,1	1,3
Investeringar inklusive finansiell leasing, MSEK	37,6	37,9	75,8
Medelantal anställda	527	509	471
Varav i Sverige	134	137	137
Varav i Danmark	157	159	150
Varav i Kina	121	94	100
Varav i USA	115	119	84
Utdelning per aktie, SEK (förslag för 2017)	0,00	1,30	1,00

**DEFINITIONER AV NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS****Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)**

Rörelseresultatet före av- och nedskrivningar, uttryckt i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, exklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.

**Rörelsemarginal efter avskrivningar (EBIT)**

Rörelseresultat uttryckt i procent av nettoomsättning. Bolaget anser att nyckeltalet underlättar för investerare som vill bedöma Bolagets operativa lönsamhet, inklusive icke-kassaflödespåverkande av- och nedskrivningar.

**Eget riskbärande kapital**

Summan av redovisat eget kapital, eventuellt minoritetsintresse och uppskjuten skatteskuld. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av Bolagets finansiella stabilitet då det inkluderar den uppskjutna skatteskulden som är del av Bolagets obeskattade reserver.

**Andel riskbärande kapital**

Eget riskbärande kapital i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det underlättar för investerare att bedöma Bolagets finansiella stabilitet i det fall den uppskjutna skatteskulden som del av obeskattade reserver löses upp under förlustår och inte beskattas.

**Soliditet**

Eget kapital inklusive eventuella minoritetsintressen i procent av balansomslutningen. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en bild av hur stor del av finansieringen som kommer från eget kapital respektive extern finansiering och att det därmed ger en bild av Bolagets finansiella stabilitet och förmåga att klara sig på längre sikt.

**Avkastning på operativt kapital**

Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital. Nyckeltalet visar avkastningen i Bolaget oberoende av Bolagets finansiering, vilket Bolaget anser ger investerare en tydligare bild av hur lönsam Bolagets verksamhet är.

**Avkastning på eget kapital**

Årets resultat i procent av genomsnittligt eget kapital. Nyckeltalet används för att visa på vilken avkastning som genererats på det kapital som aktieägarna har investerat i Bolaget.

### Räntetäckningsgrad

Rörelseresultat exklusive resultatandelar i eventuella intressebolag ökat med övriga ränteintäkter och liknande resultatposter dividerat med övriga räntekostnader och liknande resultatposter. Måttet inkluderas då måttet förväntas ge investerare en uppfattning om Bolagets förmåga att betala sina räntekostnader.

### Nettolåneskuld

Räntebärande finansiella skulder, ej räntebärande finansiella skulder och avsättningar för pensioner med avdrag för kassa och bank. Bolaget anser att måttet ger investerare en tydlig bild av den totala lånefinansieringen.

### Skuldsättningsgrad

Nettolåneskuld i förhållande till eget kapital. Bolaget anser att nyckeltalet är relevant då det ger investerare en bild av hur stor extern finansiering Bolaget har samt hur skuldsättningen har utvecklats jämfört med tidigare perioden.

### Investeringar inklusive finansiell leasing

Bolagets totala investeringar inklusive finansiell leasing. Nyckeltalet inkluderas för att visa storleken på de investeringar som görs för att öka den operativa tillväxten.

### Medeltal anställda

Antalet anställda omräknat till heltidstjänster och räknat som ett medeltal under perioden.

### Utdelning per aktie

Periodens utdelning dividerat med antal utestående aktier vid utdelningstillfället. Bolaget anser att nyckeltalet ger investerare en tydlig bild över historisk utdelning per aktie.

## AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR NYCKELTAL SOM INTE ÄR DEFINIERADE ENLIGT IFRS

### Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA)

MSEK	2017	2016	2015
Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5
+ Av- och nedskrivningar	51,3	54,6	48,8
/ Nettoomsättning	577,9	552,0	503,7
<b>Rörelsemarginal före avskrivningar (EBITDA), %</b>	<b>16,3</b>	<b>17,6</b>	<b>15,7</b>

### Andel riskbärande kapital

MSEK	2017	2016	2015
Eget kapital	369,0	366,8	330,6
+ Minoritetsintresse	-	-	-
+ Uppskjuten skatteskuld	30,8	30,1	22,8
<b>Eget riskbärande kapital</b>	<b>399,8</b>	<b>397,0</b>	<b>353,4</b>
/ Balansomslutning	847,5	887,7	881,6
<b>Andel riskbärande kapital, %</b>	<b>47,2</b>	<b>44,7</b>	<b>40,0</b>

### Avkastning på operativt kapital

MSEK	2017	2016	2015
Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5
/ Genomsnittligt operativt kapital	737,0	746,6	573,1
<b>Avkastning på operativt kapital, %</b>	<b>5,8</b>	<b>5,7</b>	<b>5,3</b>

## Avkastning på eget kapital

MSEK	2017	2016	2015
Årets resultat	22,6	26,4	16,1
/ Genomsnittligt eget kapital	367,9	348,7	334,6
<b>Avkastning på eget kapital, %</b>	<b>6,1</b>	<b>7,6</b>	<b>4,8</b>

## Räntetäckningsgrad

MSEK	2017	2016	2015
Rörelseresultat	42,7	42,7	30,5
- Resultatandelar i intressebolag	-	-	-
+ Övriga ränteutgifter och liknande resultatposter	0,3	5,6	0,4
/ Övriga räntekostnader och liknande resultatposter	16,3	10,4	8,4
<b>Räntetäckningsgrad</b>	<b>2,6</b>	<b>4,7</b>	<b>3,7</b>

## Nettolåneskuld

MSEK	2017	2016	2015
Avsättningar för pensioner	36,9	28,8	28,0
+ Långfristiga räntebärande skulder	205,8	223,3	241,2
+ Kortfristiga räntebärande skulder	125,5	128,4	82,8
+ Ej räntebärande finansiell skuld	-	42,8	115,8
<b>Summa skulder</b>	<b>368,2</b>	<b>423,3</b>	<b>467,8</b>
- Kassa och bank	-9,6	-38,5	-40,5
<b>Nettolåneskuld</b>	<b>358,6</b>	<b>384,8</b>	<b>427,3</b>

## Investeringar inklusive finansiell leasing

MSEK	2017	2016	2015
Byggnader, mark, maskiner och inventarier	32,8	34,6	71,8
Balanserade utvecklingskostnader	2,8	1,8	2,0
Immateriella anläggningstillgångar	2,0	1,5	2,0
<b>Investeringar inklusive finansiell leasing</b>	<b>37,6</b>	<b>37,9</b>	<b>75,8</b>

# KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Informationen nedan bör läsas tillsammans med avsnittet "Utvald finansiell information" och de reviderade koncernräkenskapsrapporterna för åren 2015 och 2016 samt Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för perioden 1 januari – 31 december 2017.

## INTÄKTER OCH RESULTAT

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under räkenskapsåret 2017 ökade nettoomsättningen jämfört med räkenskapsåret 2016 och uppgick till 577,9 MSEK (552,0). Omsättningsökningen är främst hänförlig till ökad försäljning inom områdena Dentala Implantatsystem och Övriga medicinska områden. Samtliga segment uppvisar en efterfrågeutveckling i jämförelse med föregående räkenskapsår vilket följaktligen påverkar nettoomsättningen positivt. Rörelsens totala kostnader uppgick till 538,6 MSEK (513,7) och avsåg huvudsakligen kostnad sålda varor vilka ökade till följd av en högre nettoomsättning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 42,76 MSEK (42,68), en knapp ökning motsvarande cirka 0,2 procent. Periodens resultat uppgick till 22,6 MSEK (26,4).

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under räkenskapsåret 2016 ökade nettoomsättningen jämfört med räkenskapsåret 2015 och uppgick till 552,0 MSEK (503,7). Omsättningsökningen var primärt hänförlig till förvärvet av Onyx Medical. Omsättningen i USA påverkades negativt under andra halvåret då en kund beslutade att flytta över en produkt till egen tillverkning. Den lägre efterfrågan vid enheten i Tianjin i 2015 har vänts och koncernen uppnådde en tillväxt i Kina på 22,9 procent för helåret. Rörelsens totala kostnader uppgick till 513,7 MSEK (476,4) och avsåg huvudsakligen kostnad sålda varor som ökade till följd av ökad försäljning. Rörelseresultatet för perioden uppgick till 42,7 MSEK (30,5), motsvarande en ökning om cirka 40 procent främst hänförlig till omsättningsökningen för enheterna i USA, Kina och Sverige vilken i sin tur delvis beror på det nyligen genomförda förvärvet av Onyx Medical i USA. Periodens resultat uppgick till 26,4 MSEK (16,1).

## FINANSIELL STÄLLNING

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Elos Medtechs balansomslutning uppgick per den 31 december 2017 847,5 MSEK (887,7). Totala anläggningstillgångar uppgick till 609,3 MSEK (649,3), varav 267,0 MSEK (289,9) bestod av immateriella anläggningstillgångar, 334,6 MSEK (354,3) av materiella anläggningstillgångar och 7,7 MSEK (5,1) av finansiella anläggningstillgångar. Omsättningstillgångarna var stabila och uppgick per den 31 december 2017 till 238,2 MSEK (238,3).

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2017 till 369,0 MSEK (366,8) där skillnaden främst är hänförlig till årets resultat 2017. Bolagets långfristiga skulder, främst bestående av räntebärande skulder, uppgick till 273,5 MSEK (282,2) medan kortfristiga skulder uppgick till 205,1 MSEK (238,6). Under året 2017 har Elos Medtech amorterat totalt

73,8 MSEK på lån medan Bolaget har tagit upp totalt 18,9 MSEK i nya lån vilket har bidragit till minskningen av Bolagets skulder.

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Elos Medtechs balansomslutning har varit stabil och uppgick per den 31 december 2016 till 887,7 MSEK (881,6). Totala anläggningstillgångar uppgick till 649,3 MSEK (636,9), varav 289,9 MSEK (275,7) bestod av immateriella anläggningstillgångar, 354,3 MSEK (356,7) av materiella anläggningstillgångar och 5,1 MSEK (4,5) var finansiella anläggningstillgångar. Omsättningstillgångarna uppgick per den 31 december 2016 till 238,3 MSEK (244,7).

Bolagets eget kapital uppgick per den 31 december 2016 till 366,8 MSEK (330,6) där skillnaden främst är hänförlig till årets resultat 2016. Bolagets långfristiga skulder, främst bestående av räntebärande skulder, uppgick till 282,2 MSEK (331,2) medan kortfristiga skulder uppgick till 238,6 MSEK (219,7). Under året 2016 har Elos Medtech amorterat totalt 202,0 MSEK på lån medan Bolaget har tagit upp totalt 116,0 MSEK i nya lån vilket har bidragit till minskningen av Bolagets skulder.

## KASSAFLÖDE

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2017 och 2016

Under perioden 1 januari till den 31 december 2017 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 83,8 MSEK (91,0). Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital, uppgick till 63,4 MSEK (98,3). Skillnaden beror främst på det minskade resultatet efter finansiella poster jämfört med räkenskapsåret 2016 samt minskningen av rörelsefordringar. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -37,6 MSEK (-29,4) under samma period. Skillnaden är främst hänförlig till något ökade investeringar i anläggningstillgångar främst avseende ökad produktionskapacitet. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -53,3 MSEK (-71,8), vilket främst kan förklaras av att Bolaget upptagit mindre lån under räkenskapsåret 2017 jämfört med 2016. Kassaflödet för perioden uppgick därmed till -28,8 MSEK (-2,9).

### Jämförelse mellan räkenskapsåren 2016 och 2015

Under perioden 1 januari till den 31 december 2016 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital till 91,0 MSEK (62,4). Det totala kassaflödet från den löpande verksamheten, efter förändringar i rörelsekapital, uppgick till 98,3 MSEK (61,6). Skillnaden i kassaflöde från den löpande verksamheten mellan räkenskapsåret 2016 och 2015 beror främst på 2016 års förbättrade resultat. Kassaflöde använt till investeringar uppgick till -29,4 MSEK (-206,6) under samma period. Skillnaden i investeringar är till största del hänförligt till det förvärv av Onyx Medical som genomfördes under 2015. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -71,8 MSEK (57,8), där skillnaden främst förklaras av de ökade amorteringar av lån som Bolaget genomfört under 2016. Kassaflödet för räkenskapsåret 2016 uppgick därmed till -2,9 MSEK (-85,8).

## VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER PERIODEN SOM DEN HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN OMFATTAR

- I april 2015 meddelar Elos Medtech att de förvärvar det amerikanska bolaget Onyx Medical, leverantör inom ortopedisegmenten trauma och extremiteter, som ett led i strategin med fokus på medicinteknikbranschen och för att samtidigt utveckla marknadspositionen inom utvalda segment som visar god tillväxt. Köpeskillingen efter avdragen nettolåneskuld för förvärvad verksamhet uppgick till 164,9 MSEK samt en villkorad köpeskillning, som baserats på verksamhetens utveckling under 2015 och 2016 och uppgick till ytterligare 118,8 MSEK. Den totala köpeskillingen uppgick således till 283,7 MSEK.
- Vid årsstämman i Elos Medtech den 26 april 2016 beslutades att införa ett incitamentsprogram varigenom högst 318 473 teckningsoptioner kan överlätas till ledande befattningshavare och nyckelpersoner inom Elos Medtech-koncernen. Totalt har 251 500 teckningsoptioner tecknats varav 63 000 optioner tecknats av VD Jan Wahlström. Priset för teckningsoptionen har beräknats till marknadsvärde enligt Black & Scholes modellen och uppgår till 5,67 kr/option. Således inbringade incitamentsprogrammet 1,4 MSEK.
- I december 2017 meddelar styrelsen att de har för avsikt att genomföra en företrädesemission i storleksordningen 100 MSEK, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma. Företrädesemissionen kommer möjliggöra ökat fokus och kapacitet inom de strategiska marknadssegmenten Dental Implant Systems och Orthopedics som vuxit sig allt större vilket resulterat i flera viktiga affärer.



# EGET KAPITAL, SKULDER OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

## EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan återger information om Elos Medtechs eget kapital och skuldsättning per den 31 december 2017. Elos Medtechs eget kapital uppgick till 368 985 KSEK (366 844), varav aktiekapital uppgick till 37 819 KSEK (37 819).

KSEK	2017-12-31
<i>Kortfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	70 597
Blancokrediter	54 899
<b>Summa kortfristiga räntebärande skulder</b>	<b>125 496</b>
<i>Långfristiga räntebärande skulder</i>	
Mot borgen	-
Mot säkerhet <sup>1</sup>	185 224
Blancokrediter	20 581
<b>Summa långfristiga räntebärande skulder</b>	<b>205 805</b>
<i>Eget kapital</i>	
Aktiekapital	37 819
Övrigt tillskjutet kapital	56 835
Bundna reserver	5 303
Balanserat resultat inkl. årets resultat	269 027
<b>Summa eget kapital</b>	<b>368 985</b>

<sup>1</sup> Bolaget har ställda säkerheter om totalt 312 651 KSEK bestående av: företagsinteckning (43 188 KSEK), fastighetsinteckning (146 703 KSEK), maskiner med äganderättsförbehåll (46 998 KSEK), leasingobjekt (44 417 KSEK), lager med äganderättsförbehåll (13 130 KSEK), kundfordringar (16 375 KSEK) samt övriga ställda säkerheter (1 840 KSEK).

KSEK	2017-12-31
A. Kassa	9 620
B. Likvida medel (outnyttjad checkräkningskredit)	23 248
C. Lätt realiserbara värdepapper	-
<b>D. Summa likviditet (A+B+C)</b>	<b>32 868</b>
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	-
F. Kortfristiga räntebärande skulder	48 973
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	76 523
H. Andra kortfristiga skulder	-
<b>I. Summa kortfristig skuldsättning (F+G+H)</b>	<b>125 496</b>
<b>J. Kortfristig nettoskuldsättning (I-E-D)</b>	<b>92 628</b>
K. Långfristiga skulder till kreditinstitut	186 871
L. Emitterade obligationer	-
M. Andra långfristiga skulder	18 934
<b>N. Långfristig skuldsättning (K+L+M)</b>	<b>205 805</b>
<b>O. Nettoskuldsättning (J+N)</b>	<b>298 433</b>

## UTTALANDE ANGÅENDE RÖRELSEKAPITAL

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Elos Medtechs aktuella behov för den kommande tolv månadersperioden. Bolaget avser genomföra investeringar med syfte att öka Bolagets produktionskapacitet för att kunna möta de möjligheter Bolaget ser kring tillväxt och expansion under de kommande åren. Mot bakgrund av detta har styrelsen, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 15 december 2017, beslutat om Företrädesemissionen, vilken uppgår till sammanlagt 104,9 SEK före emissionskostnader. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets likvida medel, bestående av kassa och bank inklusive outnyttjad checkräkningskredit, till 32,9 MSEK. Det befintliga rörelsekapitalet bedöms, givet planerade investeringsbetalningar, vid tidpunkten för Prospektet tillräckligt för att driva verksamheten enligt plan fram till och med juli 2018.

Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet för den kommande tolv månadersperioden uppgår till cirka 61 MSEK om Bolaget inte skulle tillföras kapital genom Företrädesemissionen. Vid fulltecknad Företrädesemission efter avdrag för emissionskostnader om 4,5 MSEK tillförs Bolaget 100,4 MSEK vilket av Bolaget bedöms som tillräckligt för att tillgodose rörelsekapitalbehovet under den kommande tolv månadersperioden.

Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen. Dessa avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

För det fall Erbjudandet inte skulle tecknas fullt ut kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter, som ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners, alternativt att driva verksamheten i lägre takt än planerat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas kommer fokus att riktas mot de aktiviteter som bedöms absolut nödvändiga för att bevara det värde som skapats i Bolaget. För det fall Företrädesemissionen inte skulle fulltecknas och för det fall samtliga alternativa finansieringsmöjligheter skulle misslyckas finns det en risk att Bolaget i väsentlig grad skulle tvingas revidera gällande investerings- och utvecklingsplaner, vilket skulle kunna försena Bolagets projekt.

## VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2017

- Den 19 februari 2018 offentliggör styrelsen beslut att genomföra Företrädesemissionen vilken, vid full teckning, kommer inbringa Bolaget 104,9 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till 4,5 MSEK.
- Elos Medtech tillkännager att företaget har erhållit FDA-godkännande för marknadsplacering av Elos Abutment Blanks på den amerikanska marknaden för dentala implantat. Elos Abutment Blank är därmed nu en 510 (k) tillåten klass II-produkt som används för fräsning av individuella distanser till singelimplantat.

Utöver det som framgår ovan har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Elos Medtech finansiella ställning sedan den 31 december 2017.

### KREDITER OCH SÄKERHETER

Som säkerhet för upptagna lån har Bolaget utfärdat pant främst bestående av fastighetsinteckningar, företagsinteckningar, maskiner med äganderättsförbehåll samt leasingobjekt. Per den 31 december 2017 uppgick Bolagets eventuellförpliktelser till 300 KSEK.

### TILLGÅNGAR

#### Immateriella anläggningstillgångar

Elos Medtechs immateriella anläggningstillgångar består av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten, goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar. Immateriella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 267,0 MSEK (289,9).

#### Finansiella anläggningstillgångar

Elos Medtechs finansiella anläggningstillgångar består av uppskjuten skattefordran, långfristiga fordringar samt andra aktier och andelar. Finansiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 7,7 MSEK (5,1).

#### Materiella anläggningstillgångar

Elos Medtechs materiella anläggningstillgångar består främst av byggnader och mark samt maskiner och andra tekniska anläggningar. Materiella anläggningstillgångar uppgick per den 31 december 2017 till 334,5 MSEK (354,3).

### INVESTERINGAR

Elos Medtechs investeringar består i huvudsak av investeringar i anläggningstillgångar bland annat för utbyggnad av produktionsanläggningar för utökad kapacitet.

KSEK	2017	2016	2015
Investeringar i anläggningstillgångar	-37 576	-34 586	-46 261
Förvärv av andra aktier och andelar	0	-17	-160 436
Försäljning av anläggningstillgångar	0	5 245	135
<b>Summa</b>	<b>-37 576</b>	<b>-29 358</b>	<b>-206 562</b>

### PÅGÅENDE INVESTERINGAR OCH ÅTAGANDEN OM FRAMTIDA INVESTERINGAR

Bolagets planerade framtida investeringar består dels av investeringar som löpande genomförs i samtliga länder och finansieras med rörelsekapital, samt investeringar som är avhängiga av genomförandet av Företrädesemissionen samt finansieras av emissionslikviden.

De investeringar som genomförs löpande och finansieras med Bolagets rörelsekapital uppgår till 40 MSEK under 2018 och 40 MSEK under 2019 och består främst av maskiner och utrustning för förstärkning av Bolagets produktionskapacitet.

Därutöver planerar Bolaget att genomföra ytterligare investeringar uppgående till 50 MSEK under 2018 och 50 MSEK under 2019 i enlighet med tabellen nedan. Dessa investeringar består i huvudsak av maskiner och utrustning under 2018 och byggnader under 2019. Dessa investeringar utförs i syfte att öka Bolagets produktionskapacitet och kommer att finansieras av emissionslikviden.

KSEK	2019	2018
Maskiner och utrustning	11 453	40 809
Byggnader	38 745	9 407
<b>Summa</b>	<b>50 198</b>	<b>50 216</b>

### TENDENSER OCH FRAMTIDSUTSIKTER

Bolaget bedömer att det pågår en strukturomvandling inom medicinteknikbranschen. Samtidigt som de större medicintekniska bolagen förvärvar de mindre sker också fusioner och breda samarbeten mellan de multinationella bolagen. Det är inte bara de regulatoriska kraven som driver denna utveckling. Jakten på att korta ledtiden från produktid till färdig produkt ställer också allt tydligare krav på leverantörerna i branschen. I spåren av konsolideringen och struktureringen inom branschen öppnas även nya affärsmöjligheter för kontraktstillverkarna. CDMO-företag (Contract & Development Manufacturing Organization, sv. kontraktstillverkare) med hög kompetens och expertis får allt oftare en viktig uppgift av de stora medicintekniska bolagen gällande arbetet med utveckling av nya produkter samt att agera katalysator vid uppstart av nya projekt.

I övrigt känner Bolaget inte till några andra tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser, offentliga, ekonomiska, skattemässiga, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som, direkt eller indirekt, väsentligt påverkat eller skulle kunna påverka Bolagets verksamhet. För mer information om Bolagets bedömda risker se avsnittet "Riskfaktorer".

# AKTIER, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Per den 31 december 2017, det vill säga den sista rapporteringsdagen före Erbjudandet, uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 37 818 750,00 SEK och fördelas på 6 051 000 aktier, envar med ett kvotvärde om 6,25 SEK. Per den 31 december 2017 har Elos Medtech 1 099 740 A-aktier och 4 951 260 B-aktier. Bolagets aktiekapital ska utgöra lägst 20 000 000 SEK och högst 80 000 000 SEK. Antal aktier ska utges i två serier, dels serie A, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 9 200 000, dels serie B, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 10 800 000.

Elos Medtechs aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden beträffande Elos Medtechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## VISSA RÄTTIGHETER KOPPLADE TILL AKTIERNA

Aktierna är denominerade i SEK och har emitterats i enlighet med bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Elos Medtech är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Vid bolagsstämma berättigar varje aktie av serie A till en (1) röst. Aktier av serie B berättigar till en tiondel (1/10) röst. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädda aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende aktiernas överlåtbarhet.

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett ska annonseras i Dagens Industri.

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämma, ska anmäla sig hos bolaget den dag som anges i kallelsen till stämman.

## BEMYNDIGANDE

Extra bolagsstämma den 15 december 2017 beslutade att bemyndiga styrelsen för Elos Medtech att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier av serie B. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som

avses i 2 kap. 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Vid beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna ska antalet aktier som ska kunna ges ut med stöd av bemyndigandet vara begränsat till 20 procent av vid var tid utestående aktier. Vid beslut om emission med företrädesrätt för aktieägarna ska antalet aktier som ska kunna ges ut inte vara begränsat på annat sätt än av bolagsordningens gränser för aktiekapitalet och antal aktier. Vid beslut om emission utan företrädesrätt för aktieägarna ska teckningskursen vara marknadsmässig vid tidpunkten för emissionsbeslutet. Emission med stöd av bemyndigandet ska enbart ske i syfte att möjliggöra investeringar.

## UTDELNINGSPOLICY

Elos Medtechs utdelningspolicy är att utdelningen ska baseras på concernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till 30-50 procent av resultatet efter skatt. Styrelsen avser inte föreslå någon utdelning för räkenskapsåret 2017 då vinstmedel avses balanseras för att finansiera tillväxt och investeringar.

## AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM

### Personaloptionsprogram

Vid årsstämman 2016 beslutades att införa ett aktiebaserat incitamentsprogram till ledande befattningshavare. Varje teckningsoption ger rätt att teckna en aktie av serie B till en teckningskurs om 147 SEK. Teckning kan ske under perioden 1 oktober - 31 december 2019. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas kommer den sammantagna utspädningen att uppgå till 5 procent av kapital och 2 procent av röstetalet i Bolaget. Totalt antal beslutade teckningsoptioner uppgick till 318 473 med rätt att teckna lika många aktier, varav 251 500 optioner tecknats per den 31 december 2017 till en kurs om 5,67 SEK/option. Beaktat bolagets börskurs föreligger ingen utspädningseffekt per dagen för Prospektet.

För information om de ledande befattningshavares innehav, se avsnittet "Styrelse, ledande befattningshavare och revisor".

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Elos Medtech är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

## AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Det har inte skett någon förändring i Bolagets aktiekapital sedan 2005. Nedanstående tabell visar de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband med Företrädesemissionen. Ingående balans per den 31 december 2017.

År	Händelse	Förändring antal aktier	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Förändring aktiekapital (SEK)	Totalt aktiekapital (SEK)	Kvotvärde (SEK)
			1 099 740	4 951 260	6 051 000		37 818 750,00	6,25
2018	Företrädesemission <sup>1</sup>	2 017 000	0	2 017 000	8 068 000	12 606 250,00	50 425 000,00	6,25

<sup>1</sup> Förutsätter att Företrädesemissionen blir fulltecknad.

## LIKVIDITETSGARANTI

Remium AB är likviditetsgarant för Elos Medtechs aktie i syfte att förbättra likviditeten och minska skillnaden mellan köp- och säljkurs för Bolagets B-aktie på Nasdaq Stockholm Small Cap. Enligt villkoren i avtalet åtar sig Remium AB att verka för att skillnaden mellan köp- och säljkurs i Bolagets aktier ej överstiger 3 procent samt säkerställa en aktievoly m i orderboken motsvarande fyra börsposter på köp- och säljsidan.

## ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Antalet aktieägare i Elos Medtech uppgick till 1 651 per den 31 december 2017. Av nedanstående sammanställning framgår information avseende ägarförhållanden i Bolaget per den 31 december 2017 med därefter kända förändringar. För uppgift om styrelseledamöters och ledande befattningshavares aktieinnehav i Bolaget, se sidorna 53 – 57.

Ett antal av Bolagets större aktieägare, som per dagen för Prospektet tillsammans innehar cirka 27 procent av aktierna och cirka 71 procent av rösterna i Elos Medtech, har ingått ett aktieägaravtal avseende aktieägandet i Elos Medtech. I enlighet med aktieägaravtalet ska parterna samråda i frågor om val av styrelseledamöter, ökning av aktiekapitalet och ändring av bolagsordningen. Avtalet innehåller även bestämmelser om hembud avseende aktier av serie A i Bolaget.

Utöver ovan nämnda aktieägaravtal föreligger inte, såvitt styrelsen känner till, några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till gemensamt inflytande eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget. Det förekommer inte, såvitt styrelsen känner till, några överlåtelsebegränsningar under viss tid (s.k. lock up-avtal).

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Totalt antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Familjen Öster inkl. bolag	378 826	230 787	609 613	10,1	25,2
Familjen Runmarker	297 946	209 870	507 816	8,4	20,0
Familjen Nilsson	260 880	93 867	354 747	5,9	16,9
Familjen Molin	136 000	163 400	299 400	4,9	9,6
Nordea Investment Funds	0	842 222	842 222	13,9	5,3
Svolder Aktiebolag	0	667 000	667 000	11,0	4,2
Ulrika Erlandsson	26 088	72 304	98 392	1,6	2,1
Healthinvest Partners AB	0	219 500	219 500	3,6	1,4
Magledal Holding APS	0	180 400	180 400	3,0	1,1
Eccenovo AB	0	133 903	133 903	2,2	0,8
Övriga	0	2 138 007	2 138 007	35,3	13,4
<b>Totalt</b>	<b>1 099 740</b>	<b>4 951 260</b>	<b>6 051 000</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Källa: Euroclear

## HANDEL MED ELOS MEDTECHS AKTIE

Elos Medtechs B-aktier är sedan 1989 upptagna till handel på Nasdaq Stockholm Small Cap. Bolagets B-aktie har ISIN-ko SE0000120776 och kortnamnet ELOS B. Bolagets aktiekurs och volym för perioden 20 februari 2017 – 20 februari 2018 framgår av grafen nedan.



Källa: Nasdaq OMX Nordic

# STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

## STYRELSE

Enligt Elos Medtechs bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst tio styrelseledamöter utan suppleanter. Elos Medtechs styrelse består för närvarande av sju styrelseledamöter utan suppleanter. Styrelsen har sitt säte i Göteborgs kommun. Styrelseledamöterna är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2018.

Namn	Befattning	Födelseår	Invald	Innehav*
Yvonne Mårtensson	Styrelseordförande	1953	2015	14 200 B-akter
Anders Birgersson	Styrelseledamot	1958	2016	709 B-aktier
Jeppe Magnusson	Styrelseledamot	1952	2012	2 860 B-aktier
Mats Nilsson	Styrelseledamot	1969	2010	260 880 A-aktier och 65 930 B-aktier
Jon Risfelt	Styrelseledamot	1961	2017	1 350 B-aktier
Agneta Bengtsson Runmarker	Styrelseledamot	1960	2003	297 946 A-aktier och 209 870 B-aktier
Thomas Öster	Styrelseledamot	1963	2009	378 826 A-aktier och 230 787 B-aktier

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



### YVONNE MÅRTENSSON Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1953

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen inom industriell ekonomi.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i YCM Consulting AB. Styrelseledamot i Queen AB, Biotage AB, SwedenBIO Service AB, SyntheticMR AB och 3Brain AG.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Arcoma Aktiebolag, LU Holding AB, CellaVision International AB, ScandiDos AB, Lund University Bioscience AB, IMIX Holding AB och Sophion Holding AB. VD för CellaVision AB och Gynius AB.

**Innehav:** 14 200 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



### ANDERS BIRGERSSON Styrelseledamot sedan 2016.

Född: 1958

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen inom maskinteknik. Studier inom företagsekonomi.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i VBG Group Truck Equipment AB och Mobile Climate Control Group Holding AB. Styrelseledamot och VD i VBG Group AB. Styrelseledamot i Christian Berner Tech Trade AB och Sparbanken Lidköping AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i UVA Lidköping AB.

**Innehav:** 709 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



**JEPPE MAGNUSSON**  
**Styrelseledamot sedan 2012.**

Född: 1952

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Doktorsexamen i kemisk reaktionsteknik. Tillhört ledningsgruppen i SCA Hygien Products och NobelBiocare AG.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i Jeppe Magnusson Consulting AB, Auremune AB, Premune AB, Swecure AB och Premune IPR AB. Kommanditdelägare i ISEA Sweden KB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Episurf Medical AB och Nordic BioPharma AB.

**Innehav:** 2 860 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



**MATS NILSSON**  
**Styrelseledamot sedan 2010.**

Född: 1969

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Doktorsexamen i medicinsk genetik. Professor i molekylär diagnostik vid Stockholms universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i ApiRays AB, EMPE Diagnostics AB och CartaNA AB. Styrelseledamot i Biocyclica Holding AB och Q-linea AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Olink Bioscience AB.

**Innehav:** 260 880 A-aktier och 65 930 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



**JON RISFELT**  
**Styrelseledamot sedan 2017. Ledamot av revisionskommittén.**

Född: 1961

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen inom kemiteknik. Bland annat VD och koncernchef i Nyman & Schultz, Europolitan och Gambro Renal.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Bisnode AB, Bisnode Business Information Group AB, Cabonline Group Holding AB och Smartfish AS. Styrelseledamot i Bilia AB, Knowit AB, Boule Diagnostics AB och Excanto AB. Innehavare av den enskilda firman Risfelt Konsult.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Ticket Business Travel AB, Dialect AB och Ixat Group Holding AB. Styrelseledamot i Telia Company AB, Ortivus Aktieföretag, INR Nordic Holding AB, Braganza AB, Braganza AS och Dialect Holding AB.

**Innehav:** 1 350 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen respektive Bolagets större aktieägare.*



**AGNETA BENGTTSSON RUNMARKER**  
**Styrelseledamot sedan 2003. Ledamot av revisionskommittén.**

Född: 1960

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Juristexamen. Legal Advisor vid Datainspektionen, utredningssekreterare vid Arbetsmarknadsdepartementet, domare vid kammarrätten och medlem i Europols Joint Supervisory Body.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i AB Westergyllen och Runmarker Fastighets AB. Styrelseledamot i Investment AB Brunnslyckan, Runmarker Fastigheter Varberg AB och Fastighets AB Salix.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** -

**Innehav:** 297 946 A-aktier och 209 870 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.*



**THOMAS ÖSTER**  
**Styrelseledamot sedan 2009. Ordförande i revisionskommittén.**

Född: 1963

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Civilingenjörsexamen i Elektroteknik, Chalmers Tekniska Högskola. Director Operations & Product Management Ericsson US, Sales & Marketing Director Ericsson Australia, Vice President of International Accounts och Global Sales & Business Management Director Ericsson AB.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i Venova AB och Smooft AB. Styrelseledamot i Forsway Scandinavia AB och Interzon AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Lidköping Invest AB.

**Innehav:** 378 826 A-aktier och 230 787 B-aktier.

*Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen, men beroende i förhållande till Bolagets större aktieägare.*

## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Nedanstående tabell listar namn, befattning, födelseår, anställningsår och innehav av finansiella instrument för Elos Medtechs ledande befattningshavare.

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Innehav*
Jan Wahlström	Verkställande direktör och koncernchef	1967	2016	3 800 B-aktier och 63 000 teckningsoptioner
Christian Bergaust	CFO	1962	2016	30 000 teckningsoptioner

\* Avser eget samt närstående fysiska och juridiska personers innehav.



### JAN WAHLSTRÖM Verkställande direktör och koncernchef sedan 2016. *Anställd sedan 2016.*

Född: 1967

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Examen inom marknadsekonomi vid IHM Business School. Studier i Kemi vid Uppsala universitet.

**Övriga uppdrag:** Styrelseordförande i ett antal dotterbolag till Elos Medtech samt i Insplorion AB, Larodan AB, Larodan Holding AB och Insplorion Sensor Systems AB. Styrelseledamot i New Bowl AB. Styrelseledamot i Alexam AB. Styrelsesuppleant i Playbowl LB AB.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot och VD i Biolin Scientific AB, Biolin Scientific Holding AB, Q-Sense AB. Styrelseledamot i Svenskt Integrationskapital AB, Biolin Medical AB och Osstell AB. VD för Sophion Holding AB.

**Innehav:** 3 800 B-aktier och 63 000 teckningsoptioner.



### CHRISTIAN BERGAUST CFO sedan 2016. *Anställd sedan 2016.*

Född: 1962

**Utbildning och arbetslivserfarenhet:** Studier i ekonomi vid Handelshögskolan i Göteborg. Finansdirektör för Bristol-Myers Squibb.

**Övriga uppdrag:** Styrelseledamot i ett antal dotterbolag till Elos Medtech.

**Tidigare uppdrag de senaste fem åren:** Styrelseledamot i Munich International School.

**Innehav:** 30 000 teckningsoptioner.



## ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Utöver Jan Wahlström och Christian Bergaust har Elos Medtech vissa andra anställda som anses vara av särskild betydelse för Koncernens verksamhet, både i Sverige och internationellt. Nedan följer en kort presentation av dessa personer.

### Malin Gustavsson

Marknadsdirektör  
Anställd sedan 2013.  
Född 1972, civilekonom.  
Innehav: 355 B-aktier och 18 000 teckningsoptioner.

### Lotta Ljungberg

QA/RA Kvalitetsdirektör  
Anställd sedan 2014.  
Född 1966, civilingenjör.  
Innehav: 30 000 teckningsoptioner.

### Mathias Andersson

VD för Elos Medtech Microplast AB  
Anställd sedan 2012.  
Född 1971, ingenjör.  
Innehav: 16 000 B-aktier.

### Peter Johansson

VD för Elos Medtech Timmersdala AB  
Anställd sedan 2012.  
Född 1978, civilingenjör.  
Innehav: 30 000 teckningsoptioner.

### Søren Olesen

VD för Elos Medtech Pinol A/S och Dental Business Director  
Anställd sedan 1984.  
Född 1961, ekonom.  
Innehav: 180 400 B-aktier och 30 000 teckningsoptioner.

### Conny Jakobsson

VD för Elos Medtech Tianjin Co. Ltd.  
Anställd sedan 2017.  
Född 1969, Fil. kand. företagsekonomi.  
Innehav: -

### Jodie Gilmore

VD för Onyx Medical LLC  
Anställd sedan 1997.  
Född 1971, civilekonom.  
Innehav: 30 000 teckningsoptioner.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Jeppe Magnusson var styrelseledamot i Nordic BioPharma AB, vars konkurs avslutades den 24 april 2015. I övrigt har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (med undantag för frivillig likvidation) i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av

i lag eller förordning bemyndigade myndigheter ( däribland godkända yrkessammanslutningar) mot någon av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna under de senaste fem åren.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Elos Medtechs intressen. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav och teckningsoptionsinnehav.

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress, Nellickevägen 22, 412 63 Göteborg.

## REVISORER

På årsstämman 2017 omvaldes Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (Skånegatan 1, 411 40 Göteborg) till revisor in till slutet av årsstämman 2018. Ansvarig revisor sedan 2012 är Bror Frid (född 1957). Bror Frid är auktoriserad revisor och medlem i FAR, branschorganisationen för revisorer i Sverige. Under 2017 erhöll revisorn ersättning om totalt 610 000 SEK.

## BOLAGSSTYRNING

### Bolagsstyrning inom Elos Medtech

Elos Medtechs bolagsstyrning grundar sig på svensk lagstiftning, Bolagets bolagsordning, Svensk kod för bolagsstyrning ("Koden") och Nasdaq Stockholms regelverk för emittenter samt andra tillämpliga regler och rekommendationer. Koden anger en högre norm för god bolagsstyrning än aktiebolagens minimikrav och bygger på principen "följ eller förklara". Koden ska tillämpas av bolag, vars akter är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige. Elos Medtech tillämpar Koden.

### Styrelsen

Styrelsen är övergripande ansvarig för organisation, administration och förvaltning av Elos Medtechs verksamhet i enlighet med Bolagets och aktieägarnas intresse. Styrelsen beslutar om Elos Medtechs övergripande mål, strategier och riktlinjer samt förvärv, avyttringar och investeringar enligt gällande attest och beslutsordning för investeringar och utvecklingsprojekt.

Till övriga uppgifter hör bland annat:

- fastställa erforderliga riktlinjer för Bolagets uppträdande i samhället i syfte att säkerställa dess långsiktigt värdeskapande förmåga;
- säkerställa att det finns effektiva system för uppföljning och kontroll av Elos Medtechs verksamhet och de risker Bolagets verksamhet är förknippad med; och
- säkerställa att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och andra regler som gäller för Bolagets verksamhet samt dess efterlevnad av interna riktlinjer.

## Styrelsens arbete

I enlighet med aktiebolagslagens bestämmelser fastställer styrelsen varje år en arbetsordning för sitt arbete innehållande instruktioner avseende arbetsfördelningen inom styrelsen, ansvarsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören samt ekonomisk rapportering till styrelsen.

Styrelsens ordförande ansvarar för att styrelsen löpande fördjupar sina kunskaper om Bolaget och att styrelsens arbete årligen utvärderas med syfte att utveckla styrelsens arbetsformer och effektivitet. En web-baserad enkät togs fram för utvärdering av styrelsearbetet. Svaren från styrelsemedlemmarna summerades i en presentation som både styrelse och valberedning tog del av. Styrelsens ordförande är delaktig i utvärderingen av den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare.

## Styrelsens kommittéarbete

Styrelsen har inom sig upprättat en kommitté, revisionskommittén, som består av Agneta Bengtsson Runmarker, Jon Risfelt och Thomas Öster. Styrelsen har, baserat på dess storlek och sammansättning, bedömt att den tidigare ersättningskommitténs uppgifter, dvs behandling och beslut om ersättningar till den verkställande direktören och ledande befattningshavare, bäst utförs av styrelsen i sin helhet. Det är således styrelsen i sin helhet som fullgör de uppgifter som enligt aktiebolagslagen och Koden ska fullgöras av ersättningskommittén.

## ERSÄTTNING TILL STYRELSEN

Årsstämman 2017 beslutade att arvode ska utgå med 400 000 SEK till styrelsens ordförande och 175 000 SEK till envar av övriga styrelseledamöter som inte är anställda i Elos Medtech. Därutöver beslutade stämman att ersättning för arbete i revisionskommittén ska utgå med 60 000 SEK, att fördelas enligt styrelsens beslut. Ingen av ledamöterna har slutit avtal med Elos Medtech eller något av dess dotterbolag om förmåner efter det att uppdraget avslutats. I tabellen nedan redovisas det arvode som utgick till styrelseledamöterna under 2017. Samtliga belopp redovisas i SEK.

Årsstämman 2017 beslutade även att för den händelse styrelsens ordförande eller ledamot enligt styrelsens beslut utför sådana uppgifter som inte ingår i normalt styrelsearbete ska särskild ersättning kunna utgå i form av konsultervode, dock inom en ram om 100 000 SEK. Bolaget har inte betalat ut konsultervoden under 2017.

Namn	Uppdrag	Arvode	Arvode ersättningskommittén	Arvode revisionskommittén	Summa
Yvonne Mårtensson <sup>1</sup>	Ordförande	287 500	-	-	282 500
Agneta Bengtsson Runmarker	Ledamot	170 000	-	20 000	190 000
Anders Birgersson	Ledamot	170 000	-	-	170 000
Jeppe Magnusson	Ledamot	170 000	-	-	170 000
Jon Risfelt <sup>2</sup>	Ledamot	87 500	-	10 000	97 500
Mats Nilsson	Ledamot	170 000	-	-	170 000
Thomas Öster	Ledamot	170 000	-	20 000	190 000
Stig-Arne Blom <sup>3</sup>	Ordförande	165 000	-	-	165 000
<b>Totalt</b>		<b>1 390 000</b>	-	<b>60 000</b>	<b>1 435 000</b>

<sup>1</sup> Vald till styrelsens ordförande vid årsstämman 2017. Dessförinnan styrelseledamot.

<sup>2</sup> Invald vid årsstämman 2017.

<sup>3</sup> Styrelsens ordförande fram till årsstämman 2017.

## ERSÄTTNING TILL LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till de ledande befattningshavarna utgörs av grundlön, rörlig ersättning, pension och bilförmån. Till den verkställande direktören och övriga ledande befattningshavare utgick lön och annan ersättning för 2017 enligt tabellen nedan. Samtliga belopp redovisas i SEK.

Den rörliga ersättningen varierar beroende på befattning och kan maximalt utgöra 50 procent av grundlönen. Den rörliga ersättningen baseras på utfall av resultat från Elos Medtechs individuella pensionsavsättningar och begränsas så att dessa är skattemässigt avdragsgilla för Bolaget. Ersättning till den verkställande direktören utgörs av grundlön, bilförmån, rörlig ersättning samt pension. Pensionsåldern för verkställande direktören är 65 år. Bolaget betalar en årlig premie för den verkställande direktörens pensionsförsäkring motsvarande ITP-planen samt tjänstegrupplivsförsäkring och trygghetsförsäkring vid arbetsskada. Den årliga pensionspremien får inte överstiga vad som är avdragsgillt för Elos Medtech. Pensionsgrundande lön är grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättningar. Pensionen är avgiftsbestämd. Vid uppsägning från Bolagets sida gäller en uppsägningstid om tolv månader med avräkning mot andra inkomster under uppsägningstid. Vid uppsägning från den verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Den verkställande direktören är inte berättigad till något avgångsvederlag.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare utgörs av grundlön, bilförmån, rörlig ersättning och pension. Pensionsåldern för övriga ledande befattningshavare är 65 år. För ledande befattningshavare betalar Bolaget en årlig premie motsvarande ITP-planen. Individuella pensionsavsättningar begränsas så att dessa är skattemässigt avdragsgilla för Bolaget. Pensionsgrundande lön är grundlönen samt ett genomsnitt av de tre senaste årens rörliga ersättning. Pensionen är avgiftsbestämd. Ersättningen till ledande befattningshavare överensstämmer med årsstämans beslut om riktlinjer till ledande befattningshavare förutom i ett fall där pensionsersättning inte varit skattemässigt avdragsgill. För ledande befattningshavare gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Vid uppsägning från Bolagets sida sker avräkning mot andra inkomster under uppsägningstid.

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Pension <sup>1</sup>	Övriga förmåner <sup>2</sup>	Summa
Jan Wahlström	2 173 250	350 000	618 058	3 680	3 144 988
Övriga ledande befattningshavare <sup>3</sup>	11 372 552	361 720	1 857 050	445 696	14 037 018
<b>Totalt</b>	<b>13 545 802</b>	<b>711 720</b>	<b>2 475 108</b>	<b>449 376</b>	<b>17 182 006</b>

<sup>1</sup> Samtliga pensionsutfästelser till övriga ledande befattningshavare är försäkrade. Följaktligen saknas avsatta eller upplupna belopp i Bolaget för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst till de övriga ledande befattningshavarna.

<sup>2</sup> Avser huvudsakligen bil- och boendeförmån.

<sup>3</sup> Åtta personer under 2017.

# LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

## ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Elos Medtech AB, organisationsnummer 556021-9650, är ett svenskt publikt aktiebolag. Bolaget bildades den 23 maj 1923 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 9 juni 1923. Bolaget regleras av, och verksamheten bedrivs i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande firma (tillika handelsbeteckning) registrerades den 15 maj 2015. Bolaget har sitt säte i Göteborgs kommun.

Elos Medtech är moderbolag i koncernen som, förutom Bolaget, består av elva juridiska personer i Sverige, Danmark, USA och Kina. Dotterbolagen ägs, direkt eller indirekt, till 100 procent av moderbolaget och det föreligger inga skillnader mellan ägarandel och andel av röstetal i dotterbolagen. Tabellen nedan visar information om bolagen i koncernen.

## VÄSENTLIGA AVTAL

Styrelsen för Bolaget bedömer att inget enskilt avtal som Bolaget ingått under de senaste två åren samt andra avtal som Bolaget ingått är av väsentlig betydelse för Bolaget.

## Leverantörsavtal

Bolaget har ett flertal leverantörsavtal varigenom leverantörer tillhandahåller nödvändiga komponenter för tillverkning av Elos Medtechs produkter. Det föreligger dock inget enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Elos Medtechs verksamhet. Avtalen är ingångna på för verksamheten sedvanliga villkor och Bolaget kan, för det fall något avtal skulle sägas upp, erhålla motsvarande villkor från andra leverantörer.

## Kundavtal

Elos Medtech intäkter genereras till största del av ett begränsat antal kunder. Dessa kunder lämnar specifika beställningar till Elos Medtech, varefter Bolaget tillverkar de produkter som omfattas av beställningen. Kunderna har således möjlighet att upphöra med beställningar eller beställa lägre volymer än prognos. Elos Medtech bedömer dock att ett byte av leverantör för deras kunder är en omständig process som oftast tar upp till två år, mot bakgrund av de kvalitetsnormer och regelverk som styr den medicinska marknaden.

## Bolag i Elos Medtech-koncernen

Bolag	Land	Andel av kapital och röster (%)
Elos Medtech AB	Sverige	-
Elos Medtech Timmersdala AB	Sverige	100
TioTec AB	Sverige	Dotterbolag till Elos Medtech Timmersdala AB 100
Elos Medtech Microplast AB	Sverige	100
Elos AB	Sverige	100
AB Westment	Sverige	100
Elos Medical AB	Sverige	Dotterbolag till AB Westment 100
EM Group AB	Sverige	Dotterbolag till AB Westment 100
Elos Medtech U.S. Holdings Inc.	USA	100
Onyx Medical LLC	USA	Dotterbolag till Elos Medtech U.S. Holdings Inc. 100
Elos Medtech Pinol A/S	Danmark	100
Elos Medtech Tianjin Co. Ltd.	Kina	100

## Låneavtal och checkräkningskrediter

Elos Medtech ingick den 19 april 2016 avtal med SEB om dels ett förvärvslån, dels en checkräkningskredit. Lånet uppgår till 12,5 MUSD och löper med en ränta om LIBOR 90 dagar med tillägg om 2,5 procentenheter. Amortering under låneavtalet sker kvartalsvis med ett belopp om 625 000 USD med slutbetalning den 29 april 2021. Elos Medtech har vid tidpunkten för Prospektet amorterat 4 375 000 USD. Checkräkningskrediten har en kreditram om 40 MSEK. Utestående lånebelopp per den 31 december 2017 uppgick till 28,9 MSEK under checkräkningskrediten. Kredittiden löpte initialt till den 31 december 2016, och har därefter förlängts med tolv månader åt gången. Krediten löper för närvarande till den 31 december 2018 med en ränta om 0,25 procent på kreditbeloppet om 40 MSEK och med en dispositionsränta om 1 procent på utnyttjad kredit.

Låneavtalen innehåller sedvanliga åtaganden som begränsar låntagarnas möjligheter att pantsätta tillgångar eller på annat sätt ställa säkerheter, teckna avtal om borgen, uppta ytterligare skuld samt avyttra tillgångar. Låneavtalen innehåller även finansiella åtaganden avseende konsolideringsgrad, nettoskuld i förhållande till EBITDA och investeringsförbehåll.

Som säkerhet för lånen har Bolaget och andra bolag i Koncernen ställt säkerheter i form av utfärdat pantbrev i av Koncernen ägda fastigheter samt upplåtit företagsinteckningar. Se vidare avsnittet "Eget kapital, skulder och annan finansiell information - Krediter och säkerheter".

## FÖRSÄKRINGAR

Styrelsen bedömer att Elos Medtech har ett tillfredsställande försäkringskydd med beaktande av Koncernens omsättning, finansiella ställning och den typ av verksamhet som bedrivs, samt de i verksamheten hittills uppkomna riskerna. Ingen del av verksamheten bedöms vara av sådan art att försäkringskydd inte kan erhållas på marknadsmässiga villkor.

## FASTIGHETER

Elos Medtech äger fyra fastigheter, vid vilka produktion av Bolagets produkter sker, i Timmersdala, Skara, Gørløse (Danmark) och Memphis (USA). Därutöver hyr Elos Medtech två fastigheter, en fabrik i Tianjin (Kina) och kontoret i Göteborg. Hyresavtalen är ingångna på sedvanliga villkor och är i linje med marknadspris för respektive jurisdiktion.

## TILLSTÅND M.M.

Elos Medtech bedriver viss tillstånds- och anmälningspliktig verksamhet. Elos Medtech har genom sina dotterbolag ett antal tillstånd och gjort ett antal anmälningar avseende, bland annat, särskilda tillverkningsprocesser, såsom ytbehandling, trumling och blästring, maskinverkstäder och bearbetning av metaller. Det är styrelsen bedömning att Elos Medtech innehar relevanta tillstånd för verksamhetens drivande.

## IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Historiskt har Bolagets verksamhet främst omfattat så kallad contract manufacturing, dvs att på uppdrag tillverka produkter, och således har inte Elos Medtech varit beroende av patent och andra immateriella rättigheter. Mot bakgrund av att verksamheten allt mer inriktats mot egen tillverkning och utveckling har Elos Medtech börjat arbeta aktivt med att skydda resultatet av sitt tekniska utvecklingsarbete. Detta sker huvudsakligen genom patent, patentansökningar och mönsterskydd. Elos Medtech innehar patent och patentansökningar fördelat på cirka 12 patentfamiljer. Bolaget bedömer att de inte är beroende av något enskilt patent, annan enskild immateriell rättighet eller patent tillsammans.

Elos Medtech har vidare ett antal registrerade varumärken, skydd för sin registrerade firma och registrerade domännamn.

## AVSIKTSFÖRKLARINGAR

Ett antal större ägare av såväl A- som B-aktier i Elos Medtech har meddelat att de har för avsikt att utnyttja sin teckningsrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna nya aktier motsvarande deras respektive ägarandel i Bolaget, vilket innebär att emissionen omfattas av avsiktsförklaringar att teckna 63,6 procent av Företrädesemissionen. Tabellen nedan redovisar de parter som lämnat avsiktsförklaring.

Berörda ägare har även meddelat sin avsikt att, till och med den dag då nyemissionen slutligt registreras vi Bolagsverket, inte minska sina innehav i Bolaget utan skriftligt medgivande från Bolaget.

Ovan nämnda avsiktsförklaringar är inte bindande och är följaktligen inte heller säkerställda med bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns en risk att en eller flera berörda parter helt eller delvis inte kommer att teckna aktier i enligt med sin meddelade avsikt.

## RÄTTSLIGA FÖRFARANDE OCH SKILJEFÖRFARANDE

Onyx Medical LLC ("Onyx"), ett av Elos Medtechs två amerikanska dotterbolag, har stämts av de två australiensiska bolagen Orthopedic Innovation Pty, Ltd ("OI") och Surgibit IP Holdings Pty, Ltd ("Surgibit"). Onyx tillverkar och säljer vissa borrhälsprodukter som omfattas av patent ägda av OI. Stämningens ansökan är förseglad på begäran av de klagande parterna och anger inte något specificerat belopp för det skadestånd som har yrkas. Elos Medtech bedömer att stämningen saknar grund och kommer att bestrida kravet i dess helhet.

	Aktieinnehav				Teckningsavsikter	
	A-aktier	B-aktier	Röst %	Kap %	Aktier	Belopp
Nordea Fonder		885 968	5,6%	14,6%	295 322	15 356 744
Svolder AB		667 000	4,2%	11,0%	222 333	11 561 316
Runmarker Lars	297 946	174 770	19,8%	7,8%	157 571	8 193 692
Venova AB, fam Öster	378 826	72 136	24,2%	7,5%	150 320	7 816 640
Nilsson Bo	260 880	25 430	16,5%	4,7%	95 436	4 962 672
Healthinvest Small & Microcap		219 500	1,4%	3,6%	73 166	3 804 632
Molin Elna, dödsbo	136 000	66 400	8,9%	3,3%	67 466	3 508 232
Magledal Holdings Aps		180 400	1,1%	3,0%	60 133	3 126 916
Eccenovo AB		133 903	0,8%	2,2%	44 634	2 320 968
Erlandsson Ulrika	26 088	72 304	2,1%	1,6%	32 797	1 705 444
Molin Kent		97 000	0,6%	1,6%	32 333	1 681 316
Öster Thomas med familj		136 775	0,9%	2,3%	45 591	2 370 732
Mårtensson Yvonne		14 200	0,1%	0,2%	4 733	246 116
<b>Summa</b>	<b>1 099 740</b>	<b>2 745 786</b>	<b>86,2%</b>	<b>63,6%</b>	<b>1 281 835</b>	<b>66 655 420</b>

De produkter som omfattas av stämningen svarade under räkenskapsåren 2015 och 2016 för cirka 3,2 procent respektive cirka 4,4 procent av Elos Medtechs omsättning. Under 2016 upphörde Elos Medtechs försäljning till den största kunden av dessa produkter efter kundens uppsägning. Som en följd av detta reducerades de aktuella produkterna under 2017 till en omsättning om endast cirka 0,7 procent av Elos Medtechs omsättning. Till följd av stämningen och de förändrade affärsläget avser Elos Medtech upphöra med tillverkningen av de aktuella produkterna, så snart Elos Medtech uppfyllt bolagets redan ingångna kundåtaganden om tillverkning och leverans av aktuella produkter.

Utöver vad som anges ovan, har bolag i Elos Medtech-koncernen under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget bedömer kan uppkomma), som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Elos Medtechs finansiella ställning eller lönsamhet. Det kan dock inte uteslutas att bolag i koncernen kan bli inblandade i sådana förfaranden i framtiden och att de kan få effekter på Elos Medtechs finansiella ställning och lönsamhet.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet har de transaktioner med närstående ägt rum som framgår i det följande och av not 44 i årsredovisningen för 2016 och not 45 i årsredovisningen för 2015. Under perioden från den 1 januari 2017 till dagen för Prospektet har Bolaget till en ledande befattningshavare i omgångar betalat ut tilläggsköpeskilling avseende förvärvet av Onyx Medical LLC om totalt 31,1 MSEK. Det är styrelsens bedömning att samtliga närståendetransaktioner som redovisas för perioden är ingångna på marknadsmässiga villkor. För information om ersättning till styrelsens ledamöter och ledande befattningshavare, se avsnittet "Bolagsstyrning inom Elos Medtech – Ersättning till styrelsen" och "Bolagsstyrning inom Elos Medtech – Ersättning till ledande befattningshavare".

### RÅDGIVARE

Erik Penser är finansiella rådgivare till Elos Medtech och agerar emissionsinstitut i samband med Företrädesemissionen.

Hamilton Advokatbyrå är Elos Medtechs legala rådgivare i samband med Företrädesemissionen.

### INTRESSEN OCH INTRESSEKONFLIKTER

Erik Penser Bank har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal större aktieägare och styrelseledamöter samt VD har uttalat avsikt att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

### HANDLINGAR SOM INFÖRLIVAS GENOM HÄNVISNING

Elos Medtechs finansiella rapporter för räkenskapsåren 2015, 2016 och 2017 utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. Dessa finansiella rapporter återfinns i Elos Medtechs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 samt i Bolagets oreviderade bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017, där hänvisningar görs enligt följande:

- **Årsredovisningen 2015:** koncernens resultaträkning (sidan 21), koncernens balansräkning (sidorna 22-23), koncernens förändring i eget kapital (sidan 28, koncernens kassaflödesanalys (sidan 24), moderbolagets resultaträkning (sidan 25), moderbolagets balansräkning (sidan 26), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 28), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 27), noter (sidorna 29-42) och revisionsberättelse (sidan 44).
- **Årsredovisningen 2016:** koncernens resultaträkning (sidan 21), koncernens balansräkning (sidorna 22-23), koncernens förändring i eget kapital (sidan 28), koncernens kassaflödesanalys (sidan 24), moderbolagets resultaträkning (sidan 25), moderbolagets balansräkning (sidan 26), moderbolagets förändring i eget kapital (sidan 28), moderbolagets kassaflödesanalys (sidan 27), noter (sidorna 29-42) och revisionsberättelse (sidorna 44-47).
- **Bokslutskommuniké 2017:** koncernens resultaträkning i sammandrag (sidan 9), koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag (sidan 10), koncernens rapport över förändring i eget kapital i sammandrag (sidan 10), koncernens rapport över kassaflöden i sammandrag (sidan 11), moderbolagets resultaträkning i sammandrag (sidan 12) och moderbolagets balansräkning i sammandrag (sidan 12).

Förutom Elos Medtechs reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevanta för en investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

### TILLGÄNGLIGA HANDLINGAR

Följande handlingar (med undantag för dotterbolagens årsredovisningar) finns tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, ([www.elosmedtech.com](http://www.elosmedtech.com)). Kopior av samtliga handlingar hålls under ordinarie kontorstid på vardagar också tillgängliga på Bolagets huvudkontor, Nellickevägen 22 i Göteborg, under Prospektets giltighetstid:

- Bolagets bolagsordning.
- Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Dotterbolagens årsredovisningar för räkenskapsåren 2015 och 2016 (inklusive revisionsberättelser).
- Bolagets bokslutskommuniké för räkenskapsåret 2017.
- Prospektet.

## BRANSCH- OCH MARKNADSINFORMATION

Prospektet innehåller information från tredje part i form av bransch- och marknadsinformation samt statistik och beräkningar hämtade från branschrappporter och studier, marknadsundersökningar, offentligt tillgänglig information samt kommersiella publikationer, i vissa fall historisk information. Viss information om marknadsandelar och andra uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs samt Bolagets ställning i förhållande till dess konkurrenter är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part. Sådan information och sådana uttalanden återspeglar snarare Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch och affärsorganisationer och andra kontakter inom den bransch där Bolaget konkurrerar samt information som har publicerats av dess konkurrenter. Bolaget anser att sådan information är användbar för investerarens förståelse för den bransch i vilken Bolaget är verksamt och Bolagets ställning inom branschen. Bolaget har emellertid inte tillgång till de fakta och antaganden som ligger bakom siffrorna, marknadsinformationen och annan information som hämtats från offentligt tillgängliga källor. Bolaget har inte heller gjort några oberoende verifieringar av den information om marknaden som har tillhandahållits genom tredje part, branschen eller allmänna publikationer. Emittenten har återgivit information från tredje part korrekt, såvitt emittenten kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man. Inga uppgifter har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga, har dessa inte verifierats av någon oberoende källa och Bolaget kan inte garantera deras riktighet.

# BOLAGSORDNING

## § 1

Bolagets firma är Elos Medtech AB. Bolaget är publikt (publ).

## § 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

## § 3

Bolaget skall – direkt eller genom dotterbolag – bedriva verksamhet företrädesvis inom affärsområdena medicin-teknik, finmekanisk verkstadsindustri, industriell elektronik (montering av elektroniska komponenter och system), formsprutning av termoplaster och kapitalförvaltning samt förvalta lös och fast egendom även som att driva annan härmed förenlig verksamhet.

## § 4

Aktiekapitalet skall vara lägst 20 000 000 kr, högst 80 000 000 kr.

Aktier skall utges i två serier, dels serie A, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 9 200 000, dels serie B, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 10 800 000.

Aktier av serie A medför en röst och aktier av serie B en tiondels röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

A-aktie skall kunna omvandlas (konverteras) till B-aktie efter skriftlig framställning därom av ägare till sådan aktie hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade och – om omvandlingen inte avser vederbörandes hela aktieinnehav av A-aktier – vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att omgående behandla frågor om omvandling till B-aktier av de A-aktier, vars ägare framställt begäran om sådan omvandling. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

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

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

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

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

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

## § 5

Antal aktier skall vara lägst 3 200 000 och högst 12 800 000.

## § 6

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

## § 7

Envar äger på bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier.

## § 8

Styrelsen skall bestå av 3-10 ledamöter.

## § 9

1-2 revisorer med eller utan suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på årsstämma.

Styrelsen får utse en eller flera särskilda revisorer för granskning enligt 13 kap 8 §, 14 kap 10 §, 15 kap 10 §, 20 kap 14 §, 23 kap 11 och 29 §§ samt 24 kap 13 § Aktiebolagslagen (2005:551). Till sådan särskild revisor skall i så fall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

## § 10

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

## § 11

Bolagsstämma skall hållas i antingen Lidköping, Skara, Skövde, Göteborg eller Stockholm.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

- val av ordförande på stämman
- upprättande och godkännande av röstlängd
- godkännande av dagordning
- val av minst en justeringsman
- prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
- framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt concernredovisning och concernrevisionsberättelse
- beslut om:
  - fastställande av resultat- och balansräkning samt concernresultaträkning och concernbalansräkning
  - disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
  - ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
- bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer



- fastställande av arvoden till styrelse och revisorer
- val av styrelseledamöter och revisionsbolag eller revisorer
- annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

## § 12

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

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast tre veckor före stämman.

## § 13

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

## § 14

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämma, skall anmäla sig hos bolaget före kl 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej heller infalla tidigare än 5:e vardagen före stämman. Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

Då bolaget är ett avstämningsbolag, tillkommer rätten att delta i bolagsstämman den som upptagits såsom aktieägare i den utskrift eller annan framställning av aktieboken som avses i 7 kap 28 § 3 st. Aktiebolagslagen och som avser förhållandena 5 vardagar före bolagsstämman.

## § 15

Har A-aktie övergått till ny ägare, som ej tidigare är A-aktieägare i bolaget, skall aktien genast hembjudas övriga A-aktieägare till inlösen genom skriftlig anmälan till bolagets styrelse. Åtkomsten av aktien skall därvid styrkas samt, där aktien övergått genom köp, uppgift lämnas om köpeskillingen.

När anmälan gjorts om akties övergång, skall styrelsen genast skriftligen meddela detta till varje lösningsberättigad, vars postadress är införd i aktieboken eller eljest känd för bolaget, med anmodan till den som önskar begagna sig av lösningsrätten att skriftligen framställa lösningsanspråk hos bolaget inom två månader räknat från anmälan hos styrelsen om akties övergång.

Anmäler sig flera lösningsberättigade, skall företrädesrätten dem emellan bestämmas genom lottning verkställd av notarius publicus, dock skall om samtidigt flera aktier hembjudes, aktierna först, så långt kan ske, fördelas enligt tidigare innehav bland dem som framställt lösningsanspråk.

Lösenbeloppet skall utgöras, där fångat är köp, av köpeskillingen, men eljest av belopp, som i brist av åsämjande, bestämmes i den ordning lagen (1999:116) om skiljeförfarande stadgar. Lösenbeloppet skall erläggas inom en månad från den tidpunkt, då lösenbeloppet blev bestämt.

Om inte inom stadgad tid någon lösningsberättigad framställer lösningsanspråk eller lösen inte erlägges inom föreskriven tid, äger den, som gjort hembudet, att bli registrerad för aktien.

*Antagen vid årsstämma 26 april 2017*

# VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga fysiska personer eller aktiebolag i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Exempelvis behandlas inte särskilda regler avseende:

- aktier som förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade aktier i fåmansföretag;
- skattefria utdelningar och kapitalvinster på så kallade näringsbetingade andelar;
- andelar som innehåses av handelsbolag eller kommanditbolag;
- andelar som utgör lagerandelar hos en juridisk person;
- utländska bolag som bedriver verksamhet i Sverige genom ett fast driftställe;
- andelar som innehåses av investmentföretag, försäkringsföretag och investeringsfonder; eller
- andelar som ägs via investeringsparkonton eller kapitalförsäkringar.

Skattekonsekvenserna för en aktieägare beror ytterst på ägarens enskilda omständigheter. Varje aktieägare rekommenderas därför att konsultera skatteåtgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med de transaktioner som övervägs i Prospektet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

## FYSISKA PERSONER

### Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier eller andra delägarätter, exempelvis teckningsrätter, säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå. Kapitalvinster beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (se mer om omkostnadsbeloppet nedan under "Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter"). Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vänligen notera att BTA inte anses vara av samma slag och sort som befintliga aktier i Bolaget förrän beslutet om företrädesemission registrerats vid Bolagsverket.

Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, som till exempel aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och mot andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt, fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Eventuellt underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Skatt på utdelning

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminärskatt om 30 procent på utdelningen av Euroclear Sweden AB ("Euroclear"), eller i fallet med förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Innehålls preliminärskatt kan normalt sättas av mot den slutgiltiga skatten.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjas för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte har erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK och hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen tas således upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift och schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

## AKTIEBOLAG

### Skatt på kapitalvinster och utdelning

Aktiebolag beskattas för alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier eller andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana värdepapper. Nämda kapitalförlust kan även i vissa fall kvittas mot kapitalvinster i ett annat koncernbolag förutsatt att koncernbidragsrätt föreligger. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst



år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

### Utnyttjande och avyttring av teckningsrätter

Utnyttjande av teckningsrätter utlöser ingen beskattning och anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som ej erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier.

För aktieägare som avyttrar sina teckningsrätter och således inte deltar i nyemissionen beräknas en kapitalvinst eller kapitalförlust. Teckningsrätter som grundas på innehav av befintliga aktier anses anskaffade för 0 SEK. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för avyttringen ska således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt utgör vederlaget anskaffningsutgift. Schablonmetoden får användas vid avyttring av marknadsnoterade teckningsrätter i detta fall.

En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs anses avyttrad för 0 SEK.

## SÄRSKILDA SKATTEFRÅGOR FÖR INNEHAVARE AV AKTIER OCH TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

### Kupongskatt

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas vanligtvis svensk kupongskatt. Skattesatsen är normalt 30 procent men är ofta reducerad på grund av skatteavtal som Sverige ingått med andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Erhållandet av teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlagga kupongskatt. I de fall för mycket kupongskatt innehållits kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

### Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt en särskild skatteregel kan även fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av vissa värdepapper (exempelvis aktier och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# DEFINITIONER OCH ORDLISTA

## **AQL (ACCEPTABLE QUALITY LEVEL)**

En del av kvalitetskontroll för att bestämma när utfallet i ett provurval indikerar att hela produktgruppen kan godkännas eller inte.

## **CE-CERTIFIKAT**

En produktmärkning inom främst EU men även inom EES. Förutsättningarna för att få CE-märka en produkt är att vissa säkerhetskrav och kontrollprocedurer är uppfyllda.

## **CDMO (CONTRACT DEVELOPMENT & MANUFACTURING ORGANIZATION)**

En kontraktstillverkare som erbjuder tjänster och tillverkning av till exempel läkemedel eller medicinteknisk utrustning på uppdrag av ett annat företag.

## **CNC (COMPUTER NUMERICAL CONTROL)**

Ett datorsystem för att styra maskiner som programmeras numeriskt. Med hjälp av detta styrsystem kan man tillverka komplicerade delar på ett enhetligt och automatiskt sätt.

## **FDA (FOOD AND DRUG ADMINISTRATION)**

Amerikanska livsmedels-, medicinteknik- och läkemedelsmyndigheten

## **KLASSIFICERING AV MEDICINTEKNISKA PRODUKTER**

Medicintekniska produkter indelas i följande klasser: I, Is, Im, IIa, IIb och III. . Indelningen avspeglar de risker som är förenade med produkterna och styr bland annat vilka rutiner som tillverkaren ska tillämpa för att visa att produkterna överensstämmer med regelverkets krav. I klass I finns de produkter som bedöms vara förknippade med en lägre risk. Produkter i klass IIb eller klass III har den största risken och måste granskas av ett anmält organ.

## **ISO 13485**

En standard för kvalitetsledning avsedd för klassning av medicinsktekniska produkter och beskriver hur produkter ägnade för bruk inom sjukvården ska hanteras och ges ut.

## **ISO 14001**

En serie internationella standarder som ett företag eller annan organisation kan följa för att skapa ett miljöledningssystem. Ett sådant system omfattar organisering, uppföljning, utvärdering och redovisning av organisationens miljöarbete.

## **OEM (ORIGINAL EQUIPMENT MANUFACTURER)**

Ett företag som tillverkar komponenter som säljs till ett annat företag som sedan sätter ihop den slutliga produkten som säljs till slutkund under eget varumärke.

## **PEEK (POLYETERETERKETON)**

En kristallin termoplast som bland annat används som isoleringsmaterial och i medicintekniska produkter.

## **STATE OF THE ART**

Refererar till bästa möjliga teknik för utveckling av utrustning, teknisk produkt eller annat vetenskapligt område.

## **VMI (VENDOR MANAGED INVENTORY)**

Leverantörsstyrda lager. Ett alternativt hanteringsätt av varulager som har till syfte att effektivisera logistikprocessen. Leverantörsstyrda lager är ett sätt att integrera leverantörer och kunder med varandra för att på så sätt uppnå ett ömsesidigt värdeskapande i försörjningskedjan.

# SÄRSKILD INFORMATION FRÅN ERIK PENSER BANK

## MÅLGRUPP

Nedanstående är den övergripande målgrupp som Erik Penser Bank satt för instrumentet samt för den aktuella emissionsformen - företrädesemission. Företrädesemission innebär att ett bolags befintliga ägare (vid en given avstämningsdag) vederlagsfritt tilldelas teckningsrätter i proportion till sitt aktieinnehav i bolaget/emittenten. Teckningsrätterna ger rätt att mot kontant betalning teckna aktier i nyemissionen och erhålla tilldelning. Teckningsrätter är möjliga att handla på marknaden.

## INSTRUMENT

Aktier (noterade på reglerad marknad eller listade på en handelsplattform) samt teckningsrätter som avskiljs från aktierna som ett led inför företrädesemissionen.

## INSTRUMENTETS LÖPTID

Aktier är eviga till sin natur. Teckningsrätter äger bara ett potentiellt värde under den tid de kan handlas eller nyttjas för teckning av nyemitterade aktier. När anmälningssperioden för teckning av aktier löpt ut förfaller outnyttjade teckningsrätter värdelösa.

## KUNDKATEGORI

Det här instrumentet är tänkt för investerare klassificerade som icke-professionella, professionella eller som jämbördiga motparter.

## INVESTERINGSMÅL

Målgruppen för det här instrumentet är investerare som främst vill att det satsade kapitalet ska växa. Däremot passar det inte för investerare som i första hand vill att det satsade kapitalet ska bevaras.

## KUNSKAP OCH ERFARENHET

För att investera i det här instrumentet bör du ha minst grundläggande kunskaper om instrumentet. En investerare med grundläggande kunskaper kan ta ett informerat investeringsbeslut när denne tagit del av dokumentationen om det specifika instrumentet.

## FÖRMÅGA ATT KLARA FÖRLUSTER

### Målgruppen för det här instrumentet är investerare som:

- inser att hela det satsade kapitalet kan gå förlorat och har kapacitet att bära en sådan förlust.

### Däremot passar det inte investerare som:

- vill vara säkra på att få tillbaka hela det satsade kapitalet eller
- högst kan tänka sig förlora en given del av det satsade kapitalet.

## RISK

Det här instrumentet har riskfaktor 6 av 7, vilket motsvarar den näst högsta risknivån. Instrumentet passar därmed dig som har en risktolerans som motsvarar minst 6 av 7.

## DISTRIBUTIONSSTRATEGI

Instrumentet får handlas vid investeringsrådgivning, portföljförvaltning eller vid order på eget initiativ (med eller utan passandebedömning). Det föreligger ej avtal med tredjepartsdistributör om distribution av detta instrument.

*Avsnittet om Målgrupp är infört i prospektet av Erik Penser Bank AB med hänvisning vad som följer av tillståndspliktiga instituts medverkan vid nyemission av finansiella instrument rörande reglerna om Produktstyrning m m enligt FFFS 2017:2 kap 5.*

## UPPGIFT OM KOSTNADER OCH AVGIFTER FÖR INVESTERARE

Detta dokument ger information om direkta kostnader och avgifter i samband med nyemission för investerarna. Emittenten har vissa kostnader på grund av nyemissionen, vilka framgår av emissionsprospektet eller annat informationsmaterial. Informationen krävs enligt lag (artikel 50 i EU-kommissionens delegerade förordning C(2016) 2398) och rekommenderas att läsas för att kunna göra ett informerat beslut om investering.

Kostnader och avgifter för nyemission baserat på ett exempel med investerat belopp om 1000 SEK*		
Courtage för aktieteckning:		0,00%
Investerat belopp:	1 000 SEK	
<b>Totala kostnader vid investeringstillfället</b>	<b>(SEK)</b>	<b>% av inv</b>
Kostnader och avgifter för aktieteckning, Courtage	0 SEK	0,00%
Betalningar mottagna från Tredjepart	0 SEK	0%
Kostnader och avgifter för det finansiella instrumentet	0 SEK	0%
<b>Totala kostnader och avgifter</b>	<b>0 SEK</b>	<b>0,00%</b>

### Kumulativ effekt

De totala kostnaderna och avgifterna för teckning vid emission kommer ha en påverkan på det du får tillbaka på din investering. Avkastningen på din investering kan inte garanteras, vi kan dock ge exempel på vilka effekter kostnader och avgifter har för investeringen. Tidigare avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. Värdet på dina investeringar kan gå ner och upp och kan inte garanteras. En investerare kan få tillbaka ett lägre belopp än investerat.

Belopp investerat	1 000 SEK	
Tillväxt	0%	
Period	1 år	
Värde om inga kostnader och avgifter:	1 000 SEK	100%
Värde efter kostnader och avgifter	1 000 SEK	100%
Utan kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Med kostnader och avgifter skulle avkastningen bli:	0,00%	
Det innebär en minskad vinst på:	0 SEK	

\* Förvärv eller avyttring av teckningsrätter medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar. Avyttring av tecknade aktier medför den kostnad för courtage som vid var tidpunkt investerarens depåbank tillämpar.

# ADRESSER

## EMITTENT

### **Elos Medtech AB (publ)**

Nellickevägen 22  
SE-412 63 Göteborg

Telefon: +46 10 171 20 00  
E-post: info@elosmedtech.com  
Hemsida: www.elosmedtech.com

## FINANSIELL RÅDGIVARE

### **Erik Penser Bank AB**

Box 7405  
SE-103 91 Stockholm  
Besöksadress: Apelbergsgatan 27

Telefon: +46 8 463 80 00  
E-post: info@penser.se  
Hemsida: www.penser.se

## LEGAL RÅDGIVARE

### **Hamilton Advokatbyrå KB**

Box 715  
SE-101 33 Stockholm  
Besöksadress: Hamngatan 27

Telefon: +46 8 505 501 00  
Hemsida: www.hamilton.se

## REVISORER

### **Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB**

Besöksadress: Skånegatan 1  
SE-411 40 Göteborg

Telefon: 010-213 10 00  
Hemsida: www.pwc.se

## CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARARE

### **Euroclear Sweden AB**

Box 191  
SE-101 23 Stockholm  
Besöksadress: Klarabergsviadukten 63

Telefon: +46 8 402 90 00  
Hemsida: www.euroclear.com

**ELOS**   
MEDTECH