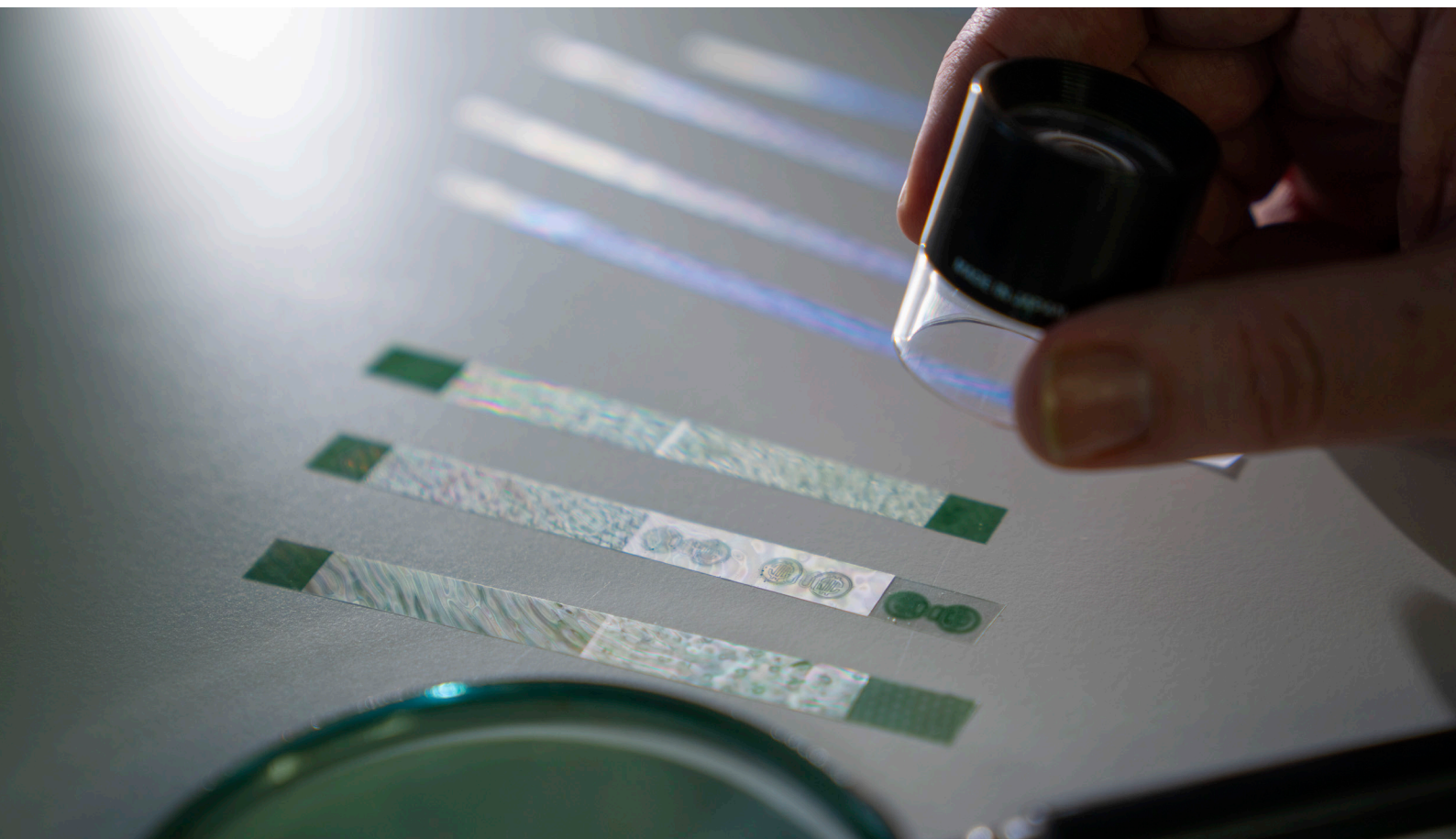


# INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS I Rolling Optics Holding AB (publ)



## Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- Utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna nya stamaktier senast den 18 mars 2022, eller
- Senast den 16 mars 2022 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya units.

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar nya units genom respektive förvaltare.

Distribution av denna bolagsbeskrivning och teckning av nya units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se "Viktig information".



Be seen - Be secure

# Viktig information

Denna bolagsbeskrivning ("Bolagsbeskrivningen") har upprättats med anledning av erbjudandet till befintliga aktieägare i Rolling Optics Holding AB (publ) att med företrädesrätt teckna units i bolaget enligt villkoren i Bolagsbeskrivningen ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet"). I denna Bolagsbeskrivning avses med "Bolaget" Rolling Optics Holding AB (publ) och "Rolling Optics" eller "Koncernen" Rolling Optics Holding AB (publ) och dess dotterbolag, beroende på sammanhang. Med "Partner Fondkommission" avses Partner Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB. Hänvisning till "USD" avser amerikanska dollar. Hänvisning till "EUR" avser euro. Hänvisning till "SEK" avser svenska kronor. Med "K" avses tusen, med "M" avses miljoner och med "Md" avses miljarder.

## BOLAGSBESKRIVNINGEN DISTRIBUTIONSOMRÅDE

Aktien är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt denna Bolagsbeskrivning vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Bolagsbeskrivning, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Bolagsbeskrivningen får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hongkong, USA eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För Bolagsbeskrivningen gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i denna Bolagsbeskrivning eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

## VIKTIG INFORMATION OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom implementerat i den nationella lagstiftningen i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av en börs inom Nasdaq-koncernen. Emittenter på Nasdaq First North Growth Market är inte föremål för samma regler som emittenter på reglerade marknader, såsom definierat i EU-lagstiftning och implementerat i nationell lagstiftning. De är i stället föremål för mindre omfattande regler anpassade för mindre tillväxtföretag. Riskerna hänförliga till en investering i en emittent på Nasdaq First North Growth Market kan därför vara högre än en investering i en emittent på den reglerade marknaden. Alla emittenter som har aktier upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att regler efterlevs. Det är respektive börs inom Nasdaq-koncernen som godkänner ansökan om upptagande till handel.

## UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Denna Bolagsbeskrivning har inte granskats av Finansinspektionen. Bolagsbeskrivningen avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt lagen om handel med finansiella instrument. Enligt 2 kap 4§ i lagen om handel med finansiella instrument behöver ett prospekt inte upprättas om "det belopp som sammanlagt inom EES ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR". Bolagets erbjudande omfattas inte av lagstiftarens prospektkrav och har därför inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

## FRAMÅTRIKTAD INFORMATION

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i denna Bolagsbeskrivning återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för Bolagsbeskrivningen. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

## MARKNADSFÖRETAGSINFORMATION OCH INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolagsbeskrivningen innehåller information om Koncernens bransch inklusive marknadsdata och prognoser som har hämtats från ett flertal källor såsom branschpublikationer och andra aktörer. Bolaget bedömer att de externa källorna är tillförlitliga men kan inte garantera att de är korrekta och fullständiga. Utöver information från externa källor innehåller Bolagsbeskrivningen uppskattningar och bedömningar som är Bolagets egna. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en extern aktör skulle göra motsvarande bedömningar.

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Bolaget har utsett Partner Fondkommission som finansiell rådgivare i samband med Transaktionen. Partner Fondkommission har assisterat Bolaget i samband med upprättandet av denna Bolagsbeskrivning. Bolagets styrelse ansvarar för innehållet i denna Bolagsbeskrivning, varför Partner Fondkommission avstår från allt ansvar gentemot aktieägarna i Bolaget samt med avseende på andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av investeringar eller andra beslut helt eller delvis baserat på informationen i denna Bolagsbeskrivning, med undantag för avsevärd oaksamhet i frågor och formaliteter i Bolagsbeskrivningen som inte är relaterat till Koncernen eller beskrivningen av Koncernens verksamhet, mål etcetera, men är relaterat till kapitaliseringsprocessen.

# Innehållsförteckning

Risikfaktorer .....	4
Inbjudan till teckning av units i Rolling Optics Holding AB (publ) .....	10
Bakgrund och motiv .....	11
VD har ordet .....	12
Villkor och anvisningar .....	13
Så här gör du för att teckna units i Bolaget .....	17
Verksamhetsbeskrivning .....	19
Marknadsöversikt .....	25
Utvald finansiell information .....	30
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor .....	35
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden .....	39
Legala frågor och kompletterande information .....	41
Adresser .....	43

## **Företrädesemissionen i sammandrag**

### **Företrädesrätt**

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2022 är införd i aktieboken som aktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd aktie i Bolaget. Uniträtter berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna units, varvid nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) ny unit. Endast hela units kan tecknas (dvs. inga fraktioner).

### **Teckningskurs**

1,50 SEK per unit

### **Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesrättsemissionen med företrädesrätt**

2 mars 2022

### **Teckningsperiod**

4 mars 2022 – 18 mars 2022

### **Handel med uniträtter**

4 mars 2022 – 16 mars 2022

## **Övrig information**

Kortnamn: RO

ISIN-kod aktie: SE0010520155

LEI-kod: 54930005VLNN1DW7HI03

## **Finansiell kalender**

Delårsrapport Q1 2022

4 maj 2022

Årsstämma 2022

10 maj 2022

Delårsrapport Q2 2022

26 augusti 2022

# Riskfaktorer

*En investering i värdepapper är förenad med risk. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Rolling Optics och Bolagets akties framtida utveckling. Nedan beskrivs de risker som bedöms vara av betydelse för Koncernen, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Koncernen och branschen, samt sådana som är av mer generell karaktär. Därtill finns det även risker förenad med en investering i Bolagets aktie. Vissa risker ligger inom Bolagets kontroll. Redovisningen gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Bolagsbeskrivningen, samt en allmän omvärldsbedömning.*

*Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en väsentlig negativ inverkan på Rolling Optics verksamhet, finansiella ställning och/eller resultat. De kan även medföra att aktierna i Bolaget minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Bolaget kan också ha en motsvarande negativ påverkan.*

## RISKER RELATERADE TILL VERKSAMHETEN OCH BRANSCHEN

### *Rolling Optics är exponerad mot makroekonomiska och geopolitiska risker hänförliga till påverkan från Covid-19*

Covid-19 har haft och kommer sannolikt fortsättningsvis att ha en negativ påverkan på den globala ekonomin samt delvis på Koncernens utveckling. Exempelvis har användandet av sedlar minskat som följd av påförda restriktioner i olika regioner. I dagsläget är det svårt att bedöma de faktiska effekterna av Covid-19 på längre sikt och i vilken grad de kommer att påverka Koncernens kunder och verksamhet. En ökning av spridningen eller nya utbrott eller mutationer av Covid-19 samt en oförmåga att begränsa pandemin och dess verkningar skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens förmåga att upprätthålla kontakter med kunder, leverantörer och partners, vilket sammantaget skulle kunna ha en negativ påverkan på Koncernens utveckling.

### *Rolling Optics är exponerad mot makroekonomiska och geopolitiska risker hänförliga till påverkan från situationen i Ukraina*

Rysslands invasion av Ukraina kommer ha en negativ påverkan på den globala ekonomin, och kan därmed

komma att påverka bolagets resultat och finansiella ställning negativt. I dagsläget är det svårt att bedöma vilka konsekvenserna sanktioner mot Ryssland kommer få i ett längre perspektiv och hur kriget kommer påverka Verksamheten i Sverige och världen på sikt. Rolling Optics har idag varken verksamhet eller försäljning till Ryssland, Belarus eller Ukraina.

### *Valutarisk*

I nuläget sker all Rolling Optics försäljning i EUR, medan produktionen till största del är belägen i Sverige. Detta innebär att Koncernen är exponerad mot valutarisk på transaktioner och jämförbarheten av Koncernens resultat mellan perioder kan påverkas av förändringar i valutakurser. Rolling Optics vidtar i dagsläget inga åtgärder för valutasäkring, vilket gör att fluktuationer i växelkurser påverkar Koncernens omsättning och därmed resultat.

### *Beroende av kunder*

Bolaget arbetar löpande med att få fler stora kunder för att minska beroendet av ett fåtal kunder och därigenom få jämnare intäktsströmmar. Rolling Optics har dock i dagsläget ett begränsat antal kunder som står för en väsentlig del av Koncernens totala intäkter vilket medför ett stort beroende av enskilda kunder. Rolling Optics förmåga att fortsätta generera intäkter från nyckelkunder beror bland annat på Koncernens

förmåga att upprätthålla starka relationer med dessa kunder. Skulle Koncernen inte lyckas göra detta, eller om någon av Rolling Optics kunder av annan anledning skulle välja en annan lösning än Koncernens eller väsentligt minska sitt kundengagemang skulle detta ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens intäkter och framtida lönsamhet. Om Rolling Optics Kunder inte kan betala oberoende av skäl kommer även det påverka Koncernen resultat och finansiella ställning negativt.

#### *Risker relaterade till Koncernens införsäljningsprocess*

Rolling Optics införsäljningsprocess vid nyetablering av kunder kan vara lång och medföra betydande kostnader och risker. Innan en första order erhålls från kund tar Rolling Optics vanligtvis fram ett antal olika designförslag som ska granskas av den potentiella kunden och godkännas innan kunden lägger en order. Det kan vara svårt att på förhand avgöra hur lång tid denna införsäljningsprocess tar och om förhandlingen kommer att resultera i en kundorder. Om införsäljningsprocessen tar längre tid än beräknat, eller helt misslyckas, kan detta påverka Koncernens intjäningsförmåga och göra att intäkter från kunden kommer in senare än planerat eller helt uteblir, vilket skulle ha en väsentligt negativ inverkan på Rolling Optics verksamhet, resultat och finansiella ställning. Styrelsen lämnade i ett pressmeddelande den 20 oktober 2021 en uppdatering avseende Bolagets marknadsförutsättningar.

#### *Beroende av samarbetspartners*

Koncernen bedriver en stor del av sin försäljning till kunder genom partners och är i många länder fullt ut beroende av dessa för att kunna fortsätta och öka antalet kunder och försäljning. Bolaget har bland annat ett samarbetsavtal med CCL Secure för försäljning till centralbanker för integrering av Rolling Optics säkerhetslösningar i polymera sedlar. I det fall CCL Secure, eller en annan samarbetspartner, skulle välja att avsluta samarbetet med Rolling Optics eller endast vilja fortsätta samarbetet på för Koncernen ofördelaktiga villkor, skulle detta kunna ha en negativ inverkan på försäljningen av Koncernens produkter samt medföra lägre intäkter för Rolling Optics.

#### *Risker relaterade till processutveckling*

Den marknad Rolling Optics är verksam på karaktäriseras av en konstant teknologisk utveckling, förändringar i kundkrav och förnyade industristandarder. Rolling Optics beställde under andra halvåret 2020 ett nytt produktionssystem för att effektivisera produktionsprocessen. Därtill kommer den nya maskinen att vara bredare och större än Koncernens nuvarande maskin för att bättre kunna möta kunders efterfrågan, i synnerhet gällande potentiella kund-

kontrakt inom affärsområdet High Security. Bolaget har även utökat och anpassat lokalerna för att dessa ska passa det nya produktionssystemet, vilket medfört kostnader. Leveransen av maskinen har tagit längre tid än planerat, vilket innebär högre kostnader än tänkt för Rolling Optics.

I takt med att efterfrågan på Rolling Optics produkter ökar kommer Bolaget fortsatt behöva investera i processutveckling för att förbättra och effektivisera tillverkningen av Koncernens produkter. Processutveckling skulle exempelvis kunna innefatta anpassningar av befintliga maskiner eller förvärv av nya maskiner, introduktion av ny teknik vad gäller exempelvis material och/eller produktion eller byte till nya lokaler för att kunna möta en ökande efterfrågan på Koncernens produkter. Sådan processutveckling kostar både pengar och tid utan att nödvändigtvis på förhand garantera ökade intäkter. I det fall sådan utveckling skulle upphöra, försenas, försvåras eller om utvecklingen inte skulle kunna initieras i enlighet med fastställda tidsplaner eller om mottagandet på marknaden skulle bli sämre än förväntat kan detta medföra negativa effekter på Rolling Optics försäljningsutveckling och därmed medföra en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Risker relaterade till produktutveckling*

Det är viktigt för Rolling Optics fortsatta utveckling att konstant se till att produkterna är tillräckligt differentierade från konkurrenternas samt håller en så pass högteknologisk standard att konsumenterna kan validera äkthet med hjälp av Rolling Optics 3D-effekter. Det finns en risk att teknologisk utveckling och införandet av nya industristandarder eller krav kan göra Koncernens produkter föråldrade och oanvändbara, vilket gör att Rolling Optics är beroende av produktutveckling för att bibehålla sin konkurrenskraft. Produktutveckling av denna karaktär kan vara resurskrävande och det föreligger en risk att bristande finansiella resurser, produktionstekniska resurser och/eller personalresurser förhindrar sådana satsningar, med konsekvens att Koncernen inte lyckas anpassa sina produkter till den allmänna tekniska utvecklingen alternativt att konkurrenters produkter eller teknologier överträffar Koncernens. Detta skulle kunna påverka kunders preferenser på ett för Rolling Optics ofördelaktigt sätt med minskade försäljningsintäkter som följd.

Det går inte att på förhand med säkerhet säga att utvecklingskostnader kommer leda till ökade intäkter eller lönsamhet. Ökade utvecklingskostnader i kombination med utebliven ökning av intäkter kan ha en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### *Kommersiell framgång och marknadsacceptans*

Rolling Optics kommersiella framgång är beroende av Koncernens förmåga att utveckla nya produkter samt marknadsacceptans och allmän kännedom om den typ av äkthetsverifiering Koncernens produkter erbjuder. Rolling Optics är beroende av att kunderna utbildar slutkonsumenten i att leta efter just Rolling Optics 3D-effekter för att verifiera produkternas äkthet, till exempel med hjälp av hänvisning och information på hemsida och vägledande reklam. Även om Rolling Optics lyckas utveckla nya produkter samt genomföra planerade marknadsföringsinsatser för befintliga och nya produkter är det inte säkert att dessa produkter kommer att erhålla marknadsacceptans bland kunder, produkttillverkare och potentiella partners. Detta skulle i sin tur kunna få en väsentligt negativ inverkan på Rolling Optics verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### *Risker associerade med inträde till nya marknader*

Rolling Optics verksamhet är föremål för risker som uppkommer vid introduktion av produkter och bedrivande av verksamhet på nya marknader i ett antal länder. Exempel inkluderar exponering för olika rättsliga standarder och regler avseende verkställighet samt kostnader för att efterleva dessa, inklusive hantering av flera länders skatteregler, inklusive regler om internprissättning och skatteavdrag för överföringar och andra betalningar, samt en exponering för skatterisker både vad gäller felaktig tolkning av skatteregler och ändringar i skattesystem i de länder som Koncernen verkar i.

Risker kan uppkomma genom förändringar av lagstiftning, beskattning, tullar och avgifter, växelkurser och andra villkor som gäller företag som är verksamma på internationella marknader. Även lokala myndighetsbeslut på dessa marknader, såsom implementering av nya regler och förordningar eller förändringar i befintliga sådana, riskerar få negativ påverkan på Koncernens verksamhet.

Koncernen kommer även att påverkas av faktorer förknippade med politisk och ekonomisk osäkerhet i länder vars marknader Rolling Optics träder in på. Rolling Optics verkar i en bransch där även uppfattningar hos allmänheten kan få stort politiskt genomslag. Ovan nämnda faktorer kan ha negativa konsekvenser för Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

### *Beroende av leverantörer*

Rolling Optics köper vissa komponenter för tillverkning av Koncernens produkter från ett begränsat antal leverantörer. Om en sådan leverantör skulle lida av kapacitetsbegränsningar, förseningar, arbetstopp eller annan störning i produktionen skulle en sådan

leverantör vara oförmögen att följa leveransschemat, vilket i sin tur skulle kunna leda till försenade intäkter, högre produktionskostnader än förväntat och förseningar vilket skulle skada Koncernens affärs- och kundrelationer. Vidare finns det en risk att Koncernens leverantörer ingår exklusiva avtal med Rolling Optics konkurrenter, av andra anledningar inte är villiga att fortsätta avtalat samarbete med Koncernen eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta avtalat samarbete på för Rolling Optics acceptabla villkor och att Rolling Optics i ett sådant läge inte skulle kunna ersätta en sådan leverantör på ett tidsmässigt, kvalitativt eller ekonomiskt fullgott sätt. Detta skulle ha en negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### *Minskat användande av kontanter*

En del av Rolling Optics verksamhet riktar sig mot sedelmarknaden med integration av Koncernens produkter i sedlar. För det fall användandet av kontanter minskar och att digitala betalningsmedel vinner mark på dess bekostnad kan Koncernen komma att förlora intäktsmöjligheter. Bolaget gör bedömningen att även om tillväxten i mängden kontanter kan komma att plana ut och till och med minska så är marknaden globalt sett är fortsatt intressant under överskådlig framtid.

Det finns en risk i att denna bedömning är felaktig och att trenden med minskad kontantanvändning som vissa länder och regioner uppvisar påskyndas på ett oväntat sätt och övergår till en global trend, vilket kan påverka Koncernens försäljning och lönsamhet väsentligt negativt. Rolling Optics följer kontinuerligt utvecklingen genom sina kunder och partners med möjlighet att anpassa sitt fokus.

### *Beroende av nyckelpersoner*

Rolling Optics består av en relativt liten organisation med anställda som besitter en hög grad av teknisk kunskap beträffande tillverkningen av Rolling Optics produkter som i sin tur medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden kunna identifiera, anställa och behålla kvalificerade och erfarna medarbetare. Förlust av en kvalificerad lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställd till exempel säger upp sig kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av Bolagets affärsstrategi påverkas negativt. Om befintliga nyckelpersoner lämnar Koncernen och om Rolling Optics inte kan anställa kvalificerade och erfarna nyckelpersoner kan detta ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### *Sekretess och know-how*

Rolling Optics är beroende av know-how och bibehåll-

len sekretess kring know-how för att bedriva sin verksamhet och tillverka konkurrenskraftiga produkter. Skulle Rolling Optics tillverkningsmetoder och teknik spridas till konkurrenter och/eller förfalskare skulle detta kunna få förödande konsekvenser då det potentiellt skulle kunna urholka Rolling Optics produkters värde som äkthetsverifikat. Om anställda, konsulter, kunder, rådgivare eller andra personer som anlitas skulle agera i strid med sekretessåtaganden avseende konfidentiell information, eller att konfidentiell information skulle avslöjas på annat sätt och utnyttjas av konkurrenter, skulle det kunna påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning väsentligt negativt.

### **Konkurrenter**

Rolling Optics är verksam främst på marknaden för säkerhetslösningar och visuell autentisering. Konkurrensen på dessa marknader kännetecknas enligt Bolagets uppfattning av en stor spridning vad gäller olika teknologier och kombinationer av olika teknologier. Rolling Optics framtida tillväxt är beroende av Koncernens förmåga att behålla och förstärka sin marknadsposition samt att fortsätta att utveckla nya och framgångsrika produkter för att möta kunders krav, samt i vissa fall förmågan att kombinera Rolling Optics teknologi med andra teknologier såsom QR-koder. Vissa av Koncernens nuvarande och potentiella konkurrenter har betydligt större resurser vad gäller finansiering, försäljningsorganisation och produktortiment. Med hänsyn till konkurrenter på marknaden finns det en risk att Rolling Optics inte kommer kunna vara en tillräckligt konkurrenskraftig partner till befintliga och nya potentiella kunder vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Koncernens omsättning och därmed en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Det föreligger en risk att Bolaget inte genererar positivt resultat inom en överskådlig framtid**

Koncernens verksamhet har historiskt sett inte genererat positiva ekonomiska resultat och har hittills till största del finansierats genom nyemissioner. De senaste tre åren har Rolling Optics International AB och Rolling Optics Holding AB genomfört tre emissioner om sammanlagt cirka 60 MSEK. Med hänsyn till att Bolaget ännu inte visar positiva resultat, de långa försäljningsprocesserna samt Bolagets behov av att fortsatt investera i processutveckling finns det risk för att Rolling Optics affärsverksamhet inte genererar positivt rörelseresultat inom en överskådlig framtid. Negativa eller otillräckliga resultat kan väsentligt försämra Bolagets möjligheter att finansiera produktutveckling, expansion, marknadsföring och försäljning av produkter till nya och befintliga kunder eller ingå partneravtal för fortsatt utveckling och därmed ha en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **Framtida finansiering**

För att åstadkomma en ökning av Bolagets intäkter kommer det att krävas ökade försäljningsinsatser och utökad produktionskapacitet. Oförmåga att uppnå nödvändig produktionskapacitet kan leda till att Bolagets framtida ekonomiska ställning påverkas negativt. Det finns en risk att Bolaget i framtiden inte kommer att ha tillräckliga finansiella medel för att finansiera den försäljnings-, utvecklings- eller den produktionskapacitet som behövs för att upprätthålla en konkurrenskraftig position. Om Bolaget inte kan anskaffa tillräcklig finansiering eller fullfölja attraktiva affärsmöjligheter kan dessutom Bolagets förmåga att behålla konkurrenskraften i sitt erbjudande begränsas, vilket kan påverka Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet. Det finns en risk att nytt kapital inte kan erhållas när det behövs eller på tillfredställande villkor eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera verksamheten i enlighet med fastställda utvecklingsplaner och mål. Detta skulle kunna leda till att Koncernen tvingas begränsa sin utveckling eller i slutändan, upphöra helt med sin verksamhet. Om Bolaget väljer att anskaffa ytterligare finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan aktieägare som väljer att inte delta bli lidande på grund av utspädningseffekter. Samtidigt kan en eventuell skuldfinansiering, om tillgänglig för Bolaget, innehålla villkor som begränsar Koncernens flexibilitet. Felbedömningar avseende Bolagets framtida kapitalbehov kan innebära flera negativa konsekvenser för Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

## **LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER**

### **Patent och immateriella rättigheter**

Rolling Optics potentiella framgång är delvis beroende av patentskydd, varumärken och andra immateriella rättigheter. Det finns risk för att Koncernens patentportfölj och övriga immateriella rättigheter inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd vilket skulle kunna få en väsentligt negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter utvecklas av andra aktörer som kan medföra att Rolling Optics immateriella rättigheter ersätts eller kringgås, eller att Rolling Optics inte kan erhålla erforderligt patentskydd, vilket kan få en negativ påverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kommer alltid finnas en risk att konkurrenter kringgår Rolling Optics patent genom att utveckla liknande eller mer överlägsen mikrooptisk teknik än den Rolling Optics erbjuder. Att skydda Koncernen mot obehörig användning av dess produkter,

teknik, varumärken och andra äganderätter kan vara kostsamt, tidskrävande och i vissa fall omöjligt och kan därmed negativt påverka Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Twister och rättsliga förfaranden*

Twister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan leda till att Koncernen måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Koncernen kan involveras i tvister inom ramen för sin normala verksamhet och riskerar att bli föremål för rättsliga anspråk som rör patent och licenser eller andra avtal. Dessutom kan styrelseledamöter eller anställda bli föremål för brottsutredningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, gälla stora skadeståndsanspråk och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utgången av komplicerade tvister, anspråk, utredningar och rättsliga förfaranden vilket innebär att detta skulle kunna inverka negativt på Koncernens framtida verksamhet, ekonomiska ställning och lönsamhet.

Bolaget var under åren 2014 till 2019 involverat i en rättslig process där i USA där Crane Co. ("Crane") väckt åtal i Boston mot Bolaget för påstådd överträdelse mot fem amerikanska patent. I november 2019 meddelades den slutgiltiga domen som innebar att Bolaget förlorade tvisten. Domen innebar att Bolaget skulle erlägga skadestånd och omkostnader om cirka 350 000 USD samt att Rolling Optics AB (ett helägt dotterbolag till Rolling Optics Holding AB) inte får tillverka, använda, erbjuda till försäljning eller importera produkter innehållande någon av domen omfattad teknik i USA fram till och med november 2024. Rolling Optics är idag inte verksamt i USA och Bolagets affärsplan bygger inte på verksamhet i USA, men Bolaget bedömer att domen kommer att ha negativ inverkan på Koncernens intäkter och försäljning åtminstone fram till november 2024.

Bolaget är för tillfället inte involverat i några rättsliga förfaranden med tredje part eller tillsyns- eller förvaltningsmyndigheter. Det finns dock en risk för att Bolaget kan komma att bli involverat i sådana framtida tvister relaterade till Koncernens pågående verksamhet. Sådana tvister kan röra sig om påstådda immateriella rättighetsintrång, vissa patents giltighet och andra kommersiella tvister. Tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa verksamheten, avse betydande ekonomiska belopp eller principiellt viktiga frågor samt medföra betydande kostnader och få en väsentlig negativ inverkan på Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning.

#### *Regulatoriska risker*

Rolling Optics är idag aktivt på marknader med säkerhetsetiketter inom segment som bland annat läkemedel och tobak. Båda dessa segment är frekvent föremål för regulatoriska krav från lokala myndigheter gällande bland annat förpackningars utformning, möjlighet till marknadsföring och informationsutrymme samt säkerhetskrav på dessa förpackningar. För det fall Rolling Optics, på grund av regulatoriska krav, tvingas göra ändringar i sina produkter eller om produktens möjlighet att alls användas i en tilltänkt funktion finns det risk att Koncernens försäljning och resultat kommer att påverkas negativt. Bolaget följer kontinuerligt utvecklingen gällande regulatoriska krav på förpackningar och dess utformning på viktiga marknader inom läkemedel och tobak genom bland annat information från Europakommissionen och FDA.

#### *Produktansvar*

I det fall kunder upplever att Rolling Optics produkter inte fungerar på utlovat sätt eller når upp till kundens kvalitetskrav är Koncernen normalt skyldigt att korrigera eller ersätta defekta produkter. Det finns vidare en risk att kunden kräver att Koncernen täcker kostnader som, förutom att ersätta produkten, demontering, montering och andra externa kostnader. Om någon av Koncernens produkter skulle orsaka skada på en person eller egendom skulle Bolaget kunna bli skadeståndsansvarigt. Hantering av produktansvar, utöver de som täcks av Koncernens försäkringar, skulle negativt kunna påverka Koncernens kostnader och lönsamhet.

## **RISKER RELATERADE TILL AKTIEN OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN**

#### *Aktiekursens utveckling*

En investering i Bolaget är förknippad med risk. Det finns inga garantier för att aktiekursen kommer att ha en positiv utveckling. Aktiemarknaden kan generellt gå ned av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar, vilka Bolaget saknar möjlighet att påverka. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan påverkas på samma sätt som alla andra aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara problematiska för aktieägare att förutse och skydda sig mot. Det finns också risk för att Bolagets aktiekurs i framtiden kan komma fluktuera kraftigt, bland annat till följd av delårsmässiga resultatvariationer, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens intresse för Bolaget. Därutöver kan aktiemarknaden i allmänhet reagera med extrema kurs- och volymfluktuationer som inte alltid är relaterade till eller propor-



tionerliga i förhållande till det operativa utfallet hos enskilda bolag.

### *Utspädning i samband med framtida nyemissioner*

Bolaget kan i framtiden komma att besluta om nyemission av ytterligare aktier för att anskaffa ytterligare kapital. Nyemissioner kan även komma att riktas till andra investerare än de befintliga aktieägarna. Alla sådana ytterligare nyemissioner riskerar att minska det proportionella ägandet och röstandelen för innehavare av aktier i Bolaget samt vinsten per aktie. En eventuell nyemission riskerar därtill att få en negativ effekt på aktiernas marknadspris.

### *Framtida utdelning*

De nyemitterade aktierna medför rätt till utdelning först från och med den första avstämningsdag som infaller efter att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Rolling Optics är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att finansiera fortsatt utveckling och expansion. Bolagets förmåga att betala utdelningar i framtiden och storleken på sådana eventuella utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, behov av nettorörelsekapital, investeringskostnader och andra faktorer.

Det finns ingen garanti för att Bolaget kommer lämna någon utdelning till stamaktieägarna i framtiden. Tidpunkten för, och storleken på, eventuella framtida utdelningar förslås av styrelsen och beslutas på årsstämman.

Bolaget har gett ut 14 609 064 preferensaktier som endast ger rätt till utdelning av värdet som flyter under en säljrevers som erhöles som delikvid av avyttringen av FFW 2019. Säljreversen uppgår till 4 MEUR och löper till den 12 november 2025. Trots att reversbeloppet enligt avtal ska erläggas 2025 är reversen inte garanterad mot bankgaranti eller dylikt, varför det finns risk att beloppet inte erläggs när säljreversen löper ut.

### *Risker relaterat till handel i uniträtter*

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget erhåller uniträtter i relation till sitt befintliga aktieinnehav. Uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av units senast den 18 mars 2022 eller säljer dem senast den 16 mars 2022. Efter den 18 mars 2022 kommer, utan avisering, outnyttjade teckningsrätter att bokas bort från innehavarens VP-konto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet för teckningsrätterna. Både teckningsrätter och betalda tecknade

units ("BTU") som, efter erlagd betalning, bokas in på VP-konto tillhörande dem som tecknat units kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq First North Growth Market. Handeln i uniträtter kan vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina uniträtter och därigenom innebära att innehavaren inte kan kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär. Sådana förhållanden skulle utgöra en risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för uniträtter. Prisbildningen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

### *Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen drabbas av utspädning*

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina uniträtter i förestående Företrädesemission i enlighet med det förfarande som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning kommer uniträtterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Bolaget att minska. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med cirka 31 procent, inkl. full teckning av optioner. Sådana aktieägare kompenseras inte för den utspädning av Bolagets resultat per aktie som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Bolagets eget kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade uniträtter eller om dessa uniträtter säljs å aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för uniträtterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Bolaget efter att Företrädesemissionen slutförts.

### *Ej säkerställda tecknings- och garantiåtaganden*

Vissa av Bolagets befintliga aktieägare och vissa styrelseledamöter och medlemmar i Bolagets ledning har åtagit sig att teckna sina pro rata-andelar i Företrädesemissionen. Sådana teckningsåtaganden uppgår till ca 6,5 MSEK. Ett antal investerare och externa garantier har lämnat garantiåtaganden avseende teckning av aktier i Företrädesemissionen som tillsammans med teckningsåtagandena uppgår till en nivå om ca 20 MSEK, motsvarande ca 80 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena har lämnats med sedvanliga villkor för teckning av aktier. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Det finns en risk att en eller flera av de som lämnat teckningsåtagande eller garantiåtagande inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte åtagandena skulle det inverka negativt på Bolagets möjligheter att framgångsrikt genomföra Företrädesemissionen.

# Inbjudan till teckning av units i Rolling Optics Holding AB (publ)

Härmed inbjuds stamaktieägarna i Bolaget att med företrädesrätt teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i denna Bolagsbeskrivning.

En extra bolagsstämma fattade den 23 februari 2022 beslut att godkänna styrelsens förslag om nyemission av stamaktier och teckningsoptioner i form av units med företrädesrätt för befintliga stamaktieägare ("Företrädesemissionen"). Teckningskursen har satts till 1,50 SEK per unit, vilket motsvarar 0,50 SEK per stamaktie. Prissättningen av erbjudandet har fastställts av Bolagets styrelse i samråd med Partner Fondkommission, däribland rådande marknadsförhållanden och en bedömning av Bolagets historiska utveckling och framtidsutsikter. Samtliga teckningsoptioner utges vederlagsfritt.

Företrädesemissionen kommer att öka antalet aktier med högst 49 940 646 nya aktier, vilket motsvarar en ökning av aktiekapitalet om högst 7 990 503 SEK. Bolagets befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal stamaktier i Bolaget innehavaren sedan tidigare äger.

Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna units med företrädesrätt är den 2 mars 2022. I den utsträckning units inte tecknas med uniträtt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckning av units ska ske från och med 4 mars 2022 till och med 18 mars 2022.

Den som på avstämningsdagen den 2 mars 2022 är införd i aktieboken som stamaktieägare i Bolaget erhåller en (1) uniträtt för varje innehavd stamaktie i Bolaget. Uniträtten berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna units, varvid nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. Endast hela units kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Varje unit berättigar till tre (3) nya stamaktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption. Vid full teckning kommer Bolaget att tillföras cirka 25 MSEK före avdrag för kostnader i samband med Företrädesemissionen. De nya stamaktierna medför samma rättigheter som de befintliga stamaktierna i Bolaget.

Stamaktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer vid full teckning av stamaktier och teckningsoptioner i TO 2 att få sin ägarandel utspädd med cirka 31 procent men har möjlighet att ekonomist kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter, i enlighet med vad som beskrivs i avsnittet "*Villkor och anvisningar*". I övrigt hänvisar styrelsen till denna Bolagsbeskrivning som upprättats med anledning av Företrädesemissionen.

*Styrelsen försäkras härmed att alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att uppgifterna i denna Bolagsbeskrivning, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I de fall information kommer från tredje man har informationen återgivits korrekt, och, såvitt styrelsen kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje man, inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Styrelsen ansvarar för innehållet i Bolagsbeskrivningen.*

Solna den 3 mars 2022  
Rolling Optics Holding AB (publ)  
Styrelsen

# Bakgrund och motiv

2005 grundades Rolling Optics AB med ambitionen att tillverka olika typer av mikrooptiska produkter på rulle. Produkter och komponenter som reflexfilm, solceller och tryckt elektronik antogs vara en del av framtiden, men ganska snart sattes allt fokus på de mikrooptiska 3D-effekterna då dessa genererade det största marknadsintresset.

Idag utvecklar, designar, producerar och säljer Koncernen produkter inom visuell autentisering baserat på egenutvecklad och patenterad teknologi inom mikrooptik. Med hjälp av mikrolinser, avancerad mjukvara och en extremt högupplöst tryckmetod skapas en optisk illusion med realistiska tredimensionella effekter i tunna polymera filmer. Det visuella 3D-materialet har en hög säkerhetsfaktor för äkthetsmärkning av produkter och förpackningar för att skydda varumärken mot förfälskning. Utöver förstärkt äkthetsautentisering fungerar även 3D-effekterna som ett medel för att förstärka varumärkesidentiteten och differentiera sig från konkurrenter på marknaden. Framför allt kan Rolling Optics 3D-teknik integreras i sedlar, identitetshandlingar och andra värdepappersdokument för att öka säkerheten.

Brand Security, affärsområdet med produkter för varumärkessäkerhet, utgör kärnan av Koncernens försäljning idag, med ett antal återkommande kunder, och förväntas ha god tillväxtpotential på några års sikt. Produkterna består huvudsakligen av etiketter tillverkade av Rolling Optics 3D-material och som kan kompletteras med andra säkerhetsfunktioner såsom till exempel serienummer, förslutnings- och spårbarhetslösningar.

Inom affärsområdet High Security utvecklar Rolling Optics antiförfälskningslösningar som kan appliceras på sedlar, pass och ID-kort för att indikera äkthet. Antalet sedlar i cirkulation växer globalt, och ökning av antalet sedlar i cirkulation korrelerar starkt med både befolkningstillväxt och ökande bruttonationalprodukt.

Under 2021 fattades ett strategiskt beslut av styrelsen att framgent öka Koncernens fokus på High Security, för vilket man har identifierat betydande möjligheter för både tillväxt och lönsamhet. Genom den utökade satsningen på High Security har Bolaget för avsikt att kapitalisera på trenden mot mikrooptik och ta sig in på den betydande marknad som sedeltillverkning utgör, vilket över tid väntas generera betydande intäkter för Koncernen. Satsningen består dels av fortsatt arbete med den befintliga partnern CCL Secure med målet att få ut deras polymer-sedelsubstrat på marknaden innehållande Rolling Optics teknologi, dels i att utveckla produkter för säkerhetstråd avsedda att integreras i papperssedlar.

För att kommersialisera en säkerhetskomponent och sedan producera den på ett kostnadseffektivt sätt och därmed få ut potentialen inom High Security-affärsområdet krävs större produktionskapacitet än vad bolaget har idag. En satsning som bolaget gjort genom köp av nytt produktionssystem. Kapaciteten och processen kommer dock behöva utvecklas ytterligare för att möta kraven inom High Security och är en förutsättning för att leverera till världens centralbanker och substrattillverkare. Utöver att skapa finansiell uthållighet fram till att lönsamhet nås kommer emissionslikviden därför främst att användas för att införskaffa den produktionskapacitet som behövs för att möta marknadens efterfrågan under många år framöver.

---

# VD har ORDET

---



Bolaget kommunicerade i oktober 2021 en ny strategisk inriktning med fokus på affärsområdet High Security, inom vilket betydande möjligheter identifierats inom segmentet säkerhetstrådar för papperssedlar. Av den totala sedelmarknaden utgör papperssedlar över 95 procent där i stort sett alla innehåller säkerhetstrådar avsedda att försvåra förfalskningar. En tydlig trend inom sedelvärlden är att så kallad "windowed thread", där säkerhetstråden är delvis synlig, används i allt högre utsträckning för att förenkla snabb okulär äkthetsverifiering för användaren. I den applikationen passar mikrooptisk teknologi, som kan erbjuda rörelser och 3D-effekter i tråden, utmärkt eftersom den visuella effekten är så distinkt och enkel att förstå. Det är därför inte förvånande att mikrooptiska lösningar tar allt större marknadsandel av den totala marknaden för säkerhetstråd, och Rolling Optics har för avsikt att tillsammans med en utvald samarbetspartner bli en av de dominerande aktörerna på den här marknaden. Globalt sett är sedelmarknaden mycket stor och vi bedömer därför att intäktspotentialen inom det här området är substantiellt om vi lyckas lansera en produkt som tas emot väl av kunderna.

Sedan förra året pågår ett utvecklingsprojekt fokuserat mot framtagandet av en plastfilm specifikt anpassat för användning i säkerhetstrådsapplikationer för papperssedel. Arbetet löper på väl och målet är att ha en färdig produkt framtagen till årsskiftet 2022/2023. Parallellt med den aktiviteten förs diskussioner med ett par ledande aktörer i sedelbranschen gällande försäljning och distribution av säkerhetstrådsprodukter. Den partner vi kommer välja skall ha djupgående kontakter med centralbanker runt om i världen samt förmåga att konvertera den plastfilm som Rolling Optics tillverkar till färdig säker-

hetstråd. Intresset för tekniken är stort och vi har därför goda förhoppningar om att hitta en lämplig partner inom en inte alltför avlägsen framtid. För att kunna leverera de volymer som krävs kommer den nya toppmoderna produktionslinan som Bolaget beställt att behövas. Efter vissa förseningar förväntas den levereras och driftsättas under andra kvartalet i år för att sedan trimmas in under hösten 2022.

Vi arbetar även vidare tillsammans med licenspartnern CCL Secure mot målet att utveckla och marknadsföra deras polymersedlar med Rolling Optics teknik integrerad. Det tar tid att nå marknadsgenombrott i sedelbranschen, och innan vi når det slutliga målet räknar vi med att ytterligare någon eller några minnesedlar med vår teknologi kommer att ges ut i mindre volymer för att verifiera tekniken i verkligheten. När ordinarie cirkulationssedlar väl lanseras blir volymer dock snabbt stora och vi förväntar oss betydande intäkter från samarbetet med CCL Secure på sikt.

I enlighet med den nya strategin så kommer Bolaget den närmsta tiden att bearbeta ett selektivt urval av potentiella kunder inom affärsområdena Brand Security och Brand Identity. De som identifieras för fortsatt bearbetning ska antingen vara opåverkade av de legala begränsningarna av patentdomen 2019 och därmed ge möjlighet till intäkter i det korta perspektivet, eller ha potential att generera betydande intäkter efter att de patent-relaterade begränsningar, som vi för närvarande måste förhålla oss till, släpper sent 2024.

De medel som tillförs Bolaget genom emissionen kommer bland annat att användas till investeringar för att anpassa vårt produktionssystem för att kunna producera stora volymer film till säkerhetstråd på ett effektivt och lönsamt sätt. Då tiden till marknadsgenombrott är svårbedömd, skapar även emissionen den finansiella uthållighet som krävs.

Med den nya strategiska inriktningen är jag övertygad om att Bolaget slagit in på rätt väg och att vi under de närmaste åren kommer att kunna bygga upp ett framgångsrikt och lönsamt företag. Jag ser därför fram emot att ha er som aktieägare med oss under denna mycket intressanta fas i Bolagets historia.

*Hans-Petter Andersson*  
**VD, Rolling Optics Holding AB**

# Villkor och anvisningar

## ERBJUDANDET

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av units. Totalt omfattar Erbjudandet högst 16 646 882 units. För varje stamaktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av tre (3) stamaktier och en (1) teckningsoption serie TO 2. Teckning kan endast ske av hela units, vilket innebär att varken aktier eller teckningsoptioner kan tecknas var för sig. Vid full teckning i Erbjudandet tillförs Bolaget initialt cirka 25 MSEK före emissionskostnader och potentiellt ytterligare högst cirka 16,6 MSEK före emissionskostnader vid fullt utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2.

## AVSTÄMNINGS DAG

Avstämningsdag hos Euroclear för fastställande av vem som är berättigad att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen är den 2 mars 2022.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen är 1,50 SEK per unit, vilket motsvarar en teckningskurs om 0,50 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna utges vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSPERIOD

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden 4 mars 2022 – 18 mars 2022. Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 18 mars 2022 eller säljas senast den 16 mars 2022.

Styrelsen för Bolaget äger rätt att genom offentliggörande av pressmeddelande meddela förlängning av den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske.

## TECKNINGSOPTIONER

De teckningsoptioner som ges ut i Företrädesemissionen utges vederlagsfritt och ger innehavaren rätt att under perioden 11 april 2023 – 24 april 2023 för varje teckningsoption serie TO 2 teckna en (1) ny stamaktie i Bolaget mot kontant betalning motsvarande 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets stamaktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden 22 mars 2023 – 4 april 2023, dock lägst 0,16 SEK och högst 1,00 SEK per stamaktie. Teckningsoptionerna kommer att tas upp till

handel på Nasdaq First North Growth Market. Teckningsoptionerna ska registreras av Euroclear i avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, vilket innebär att teckningsoptionsbevis inte kommer att utfärdas.

## UTSPÄDNINGSEFFEKTER

Antalet stamaktier kommer i första delen av Erbjudandet, vid full teckning, att öka från 149 821 939 till 199 762 585, vilket innebär en utspädningseffekt uppgående till högst 49 940 646 aktier, motsvarande cirka 25 procent. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet kommer antalet stamaktier att öka med ytterligare 16 646 882, vilket innebär en utspädningseffekt om ytterligare cirka 7,7 procent vid full teckning i Erbjudandet. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner, uppgår därmed till högst 66 587 528 stamaktier, motsvarande cirka 31 procent.

## KOSTNADER SOM ÅLÄGGS INVESTERARE

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Erbjudandet. Vid handel med uniträtter och BTU utgår dock normalt courtage enligt tillämpliga villkor för värdepappershandel.

## FÖRETRÄDESRÄTT OCH UNITRÄTTER

De som på avstämningsdagen den 2 mars 2022 är registrerade i den av Euroclear, för Bolagets räkning, förda aktieboken erhåller uniträtter i förhållande till det antal stamaktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av uniträtter äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal uniträtter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av units.

## UNITRÄTTER

Rätten att teckna units utövas med stöd av uniträtter. För varje stamaktie i Bolaget som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit.

### *Handel med uniträtter*

Handel med uniträtter sker på Nasdaq First North Growth Market under perioden 4 mars 2022 – 16 mars 2022. Bank eller annan förvaltare handlägger förmedling av köp eller försäljning av uniträtter. Den som önskar köpa eller sälja uniträtter ska därför vända sig till sin bank eller annan förvaltare. Vid sådan handel utgår normalt courtage.

### *Viktiga datum och information om uniträtter*

Anmälan om teckning av units genom utnyttjande av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betal-

ning under perioden 4 mars 2022 – 18 mars 2022. Observera att uniträtter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade uniträtter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på uniträtterna måste de antingen utnyttjas för teckning av units senast den 18 mars 2022 eller säljas senast den 16 mars 2022. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade uniträtter kan variera beroende på förvaltare och i vissa fall sker automatisk försäljning av uniträtter i det fall förvaltare inte kontaktas i god tid före teckningsperiodens slut. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade uniträtter bör förvaltaren kontaktas direkt.

## TECKNING OCH BETALNING MED STÖD AV UNITRÄTTER

### *Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige*

De aktieägare som är bosatta i Sverige och på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktiebok erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi från Euroclear. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter. Fullständig Bolagsbeskrivning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida, [www.rollingoptics.com](http://www.rollingoptics.com) samt Partner Fondkommissionens hemsida, [www.partnerfk.se](http://www.partnerfk.se), för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registreringen av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer inte att skickas ut.

Anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

#### 1. Inbetalningsavi från Euroclear

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

#### 2. Särskild anmälningssedel

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter 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 Partner Fondkommission via telefon, e-post eller laddas ned från hemsidan. Särskild anmälningssedel ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 18 mars 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Ifylld särskild anmälningssedel skickas eller lämnas till

Partner Fondkommission  
Ärende: Rolling Optics  
Lilla Nygatan 2, 411 09 Göteborg  
[Info@partnerfk.se](mailto:Info@partnerfk.se)  
+46 31 761 22 30

### *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 ska avseende förvaltarregistrerade aktieägare ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare.

## TECKNING AV UNITS UTAN STÖD AV UNITRÄTTER

Anmälan om teckning av units utan stöd av uniträtter ska ske under samma period som anmälan om teckning av units med stöd av uniträtter, det vill säga under perioden 4 mars 2022 – 18 mars 2022. Vid teckning av units utan företrädesrätt samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Partner Fondkommission hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFiD II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Partner Fondkommission ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Partner Fondkommission kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Bolagsbeskrivningen, samt förstått riskerna som är förknippade

med en investering i de finansiella instrumenten.

### *Tilldelningsprinciper*

Om inte samtliga units tecknas med stöd av uniträtter ska tilldelning av resterande units inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp ske: i första hand till de som tecknat units med stöd av uniträtter (oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte) och som anmält intresse för teckning av units utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som var och en av de som anmält intresse att teckna units utan stöd av uniträtter utnyttjat för teckning av units; i andra hand till annan som tecknat units i Företrädesemissionen utan stöd av uniträtter och för det fall tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som tecknaren totalt anmält sig för teckning av; och i tredje hand till de som har lämnat emissionsgarantier avseende teckning av units, i proportion till sådana garantiåtaganden. I den mån tilldelning i något led enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

**Vänligen observera:** Deltagare vars akter är Förvaltarregistrerade (depå), som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan stöd av företrädesrätt genom att även teckna units med stöd av uniträtter, måste dock teckna units utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat units med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

### *Direktregistrerade aktieägare*

Direktregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska vara Partner Fondkommission tillhanda senast kl. 15:00 den 18 mars 2022. Endast en anmälningssedel per person eller firma kommer 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. Om betalning inte görs i tid, kan tilldelade units komma att överföras till annan. För det fall aktiekursen är lägre än teckningskursen är den som först tilldelats de nya aktierna betalningsskyldig för hela eller delar av mellanskillnaden.

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

Förvaltarregistrerade aktieägares intresseanmälan att teckna units utan stöd av uniträtter ska göras i enlighet med anvisningar från respektive bank eller annan förvaltare. Besked om tilldelning och betalning

avseende förvaltarregistrerade aktieägare sker i enlighet med rutiner från respektive förvaltare.

### **UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE**

Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i denna Bolagsbeskrivning, riktar sig inte till investerare som är bosatta eller har registrerad adress i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare bolagsbeskrivning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Denna Bolagsbeskrivning, anmälningssedlar och andra till Företrädesemissionen hörande handlingar får följaktligen inte distribueras i eller till ovan nämnda länder eller annan jurisdiktion där sådan distribution eller deltagande i Företrädesemissionen skulle förutsätta ytterligare bolagsbeskrivning, registrering eller andra myndighetstillstånd.

Varken de uniträtter, BTU eller de nyemitterade aktier eller teckningsoptioner som omfattas av Erbjudandet enligt denna Bolagsbeskrivning har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Därför får inga uniträtter, BTU eller aktier eller teckningsoptioner eller andra värdepapper utgivna av Bolaget överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om teckning av units i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

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

### *Teckningsberättigade direktregistrerade aktieägare bosatta i utlandet*

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare Bolagsbeskrivning, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen och som inte har tillgång till en svensk

internetbank kan vända sig till Partner Fondkommission på telefon eller mail enligt ovan för information om teckning och betalning.

#### **BETALD TECKNAD UNIT**

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 units ("BTU") har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller annan förvaltare får information från respektive förvaltare.

#### **LEVERANS AV UNITS, AKTIER OCH TECKNINGSOPTIONER**

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart Företrädesemissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 13 2022.

#### **UPPTAGANDE TILL HANDEL**

De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med ombokningen av BTU. Sådan ombokning beräknas ske omkring vecka 13, 2022. Aktierna i Erbjudandet är av samma slag som de värdepapper som redan är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market.

#### **RÄTT TILL UTDELNING**

De aktier som emitteras genom Företrädesemissionen ger rätt till utdelning från och med den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet. Aktier som utgivits efter utnyttjande av teckningsoptioner serie TO 2 ger rätt till vinstutdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som inträffar efter det att teckningen verkställts i sådan utsträckning att aktierna upptagits som interimsaktier i Bolagets aktiebok.

#### **INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER**

Den som tecknar units i Företrädesemissionen kommer att lämna uppgifter till Partner Fondkommission. Personuppgifter som lämnats till Partner Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer

med vilka Partner Fondkommission samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av Partner Fondkommission. Partner Fondkommission tar även emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av Partner Fondkommission genom en automatisk process hos Euroclear.

#### **ÖVRIG INFORMATION**

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna units i Bolaget i enlighet med villkoren i Bolagsordningen. För det fall att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Partner Fondkommission att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Partner Fondkommission kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Partner Fondkommission kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av units, med eller utan stöd av uniträtter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av units. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda 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. Units som ej betalats i tid kan komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelningen av dessa värdepapper komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.



# Så här gör du för att teckna units i Bolaget

## Villkor

För varje befintlig stamaktie i Bolaget som du innehar på avstämningsdagen får du en (1) uniträtt. Nio (9) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit. Teckning kan även ske utan stöd av uniträtter, dock utan företrädesrätt.

Teckningskurs	Avstämningsdag för rätt att erhålla uniträtter	Teckningsperiod	Handel med uniträtter
1,50 SEK per unit	2 mars 2022	4 mars 2022 – 18 mars 2022	4 mars 2022 – 16 mars 2022

## TECKNING AV UNITS MED STÖD AV UNITRÄTTER

### Du tilldelas uniträtter

För varje befintlig stamaktie i Bolaget som du innehar den 2 mars 2022 erhåller du en (1) uniträtt

En (1) stamaktie i Bolaget



En (1) uniträtt

### Så här utnyttjar du uniträtter

Nio (9) uniträtter ger en (1) unit

Nio (9) uniträtter



En (1) unit

### Vad varje unit innehåller

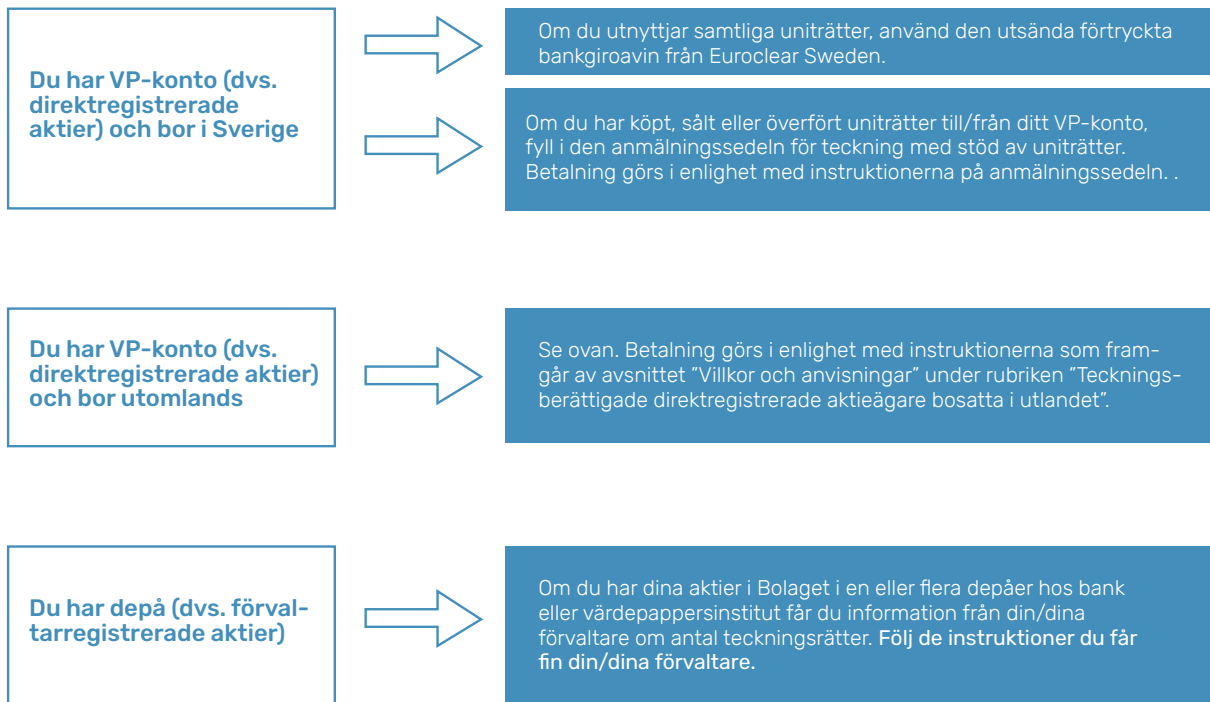
En (1) unit ger tre (3) nya stamaktier och en (1) vederlagsfri teckningsoption

En (1) unit

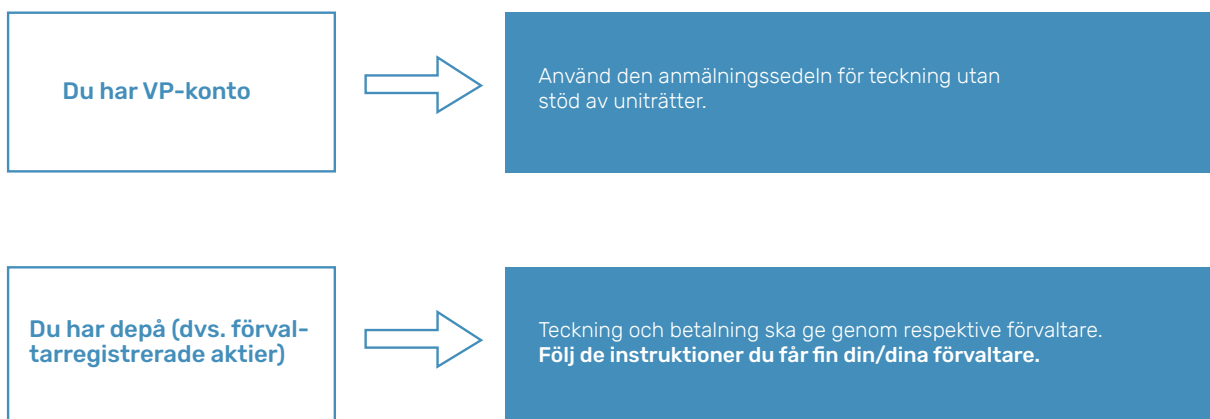


Tre (3) stamaktier och en (1) teckningsoption

*Är du direktregistrerad aktieägare eller har du aktierna hos förvaltare?*



*Teckning av units med stöd av uniträtter*



*Notera att vissa förvaltare kan ha kortare anmälningstid. Kontrollera instruktionerna från respektive förvaltare.*

# Verksamhetsbeskrivning

## ROLLING OPTICS I KORTHET

Rolling Optics utvecklar, designar, producerar och säljer produkter inom visuell autentisering. All produktion sker i egen regi baserat på egenutvecklad och patenterad teknologi inom mikrooptik. Med hjälp av mikrolinser, avancerad mjukvara och en extremt högupplöst tryckmetod skapas en optisk illusion med realistiska tredimensionella effekter. Koncernens 3D-teknik medger lättidentifierade 3D-effekter och en hög säkerhetsfaktor, vilket möjliggör en effektiv äkthetsmärkning av produkter och förpackningar för att skydda varumärken mot förfalskning. Utöver förstärkt äkthetsverifiering fungerar även 3D-effekterna som ett medel för att förstärka varumärkesidentitet med möjlighet för varumärken att differentiera sig från konkurrenter på marknaden. Vidare kan Rolling Optics 3D-teknik integreras i sedlar, identitetshandlingar och andra värdepappersdokument för att öka säkerheten. Användningen av Rolling Optics mikrooptiska säkerhetslösningar delas in i följande tre affärsområden:

- **High Security:** Rolling Optics 3D-teknik integreras i dokument som utfärdas av banker och myndigheter, så som sedlar, pass och IDkort, för att öka säkerheten och minska risken för förfalskning.
- **Brand Security:** riktar sig till företag som vill skydda sina varumärken mot förfalskning och garantera äkthet genom att använda Rolling Optics 3D-material i eller på sina förpackningar och produkter.
- **Brand Identity:** innefattar de kunder som, utöver ökad säkerhet, vill använda Rolling Optics 3D-effekter som en differentieringsstrategi när det gäller att bygga varumärke och skapa uppmärksamhet.

För att nå företag som har produkter med behov av högprofilerade och avancerade säkerhetslösningar och skydd mot förfalskning har Rolling Optics byggt upp ett nätverk av distributörer och partners som täcker stora delar av världen. För att bevara säkerheten och undvika att sprida kunskap och teknologi till förfalskare och konkurrenter har Rolling Optics valt att behålla sin produktion lokalt i Solna. Koncernen hanterar design, prototyper och produktion av polymera 3D-material internt i form av tunn plastfilm på rulle. Rolling Optics har idag ett antal kunder inom främst Brand Security, varav flera genererar betydande och återkommande intäkter. Under 2015 ingick Rolling Optics AB ett partnerskap och ett samarbete med Innovia Security (senare förvärvat av CCL Secure ("CCL")) som syftade till att integrera Rolling Optics teknologi i polymera sedlar.

## MIKROOPTIK – EN 3D-ILLUSION SOM MÖJLIGGÖR VISUELL AUTENTISERING

Grundteknologin bakom möjligheten att generera tredimensionella effekter med mikrooptik sträcker sig ända tillbaka till 1908 då Nobelpristagaren Gabriel Lippmann presenterade en teknik där en uppställning tvådimensionella linser används för att skapa en tredimensionell effekt. Dennis Gabor, en annan Nobelpristagare, uppfann 1940 Gabors superlins som ersatte stora objektiv genom användningen av en kombination av flera tunna mikrolinser. I mitten av 90-talet kunde man se ett ökande intresse inom akademiska kretsar för mikrooptiska tillämpningar, men det dröjde dock till 2000-talet innan forskning inom mikrooptik resulterade i kommersiella tillämpningar på säkerhetsområdet.

Rolling Optics har fortsatt forskningen inom mikrooptik och tagit fram en egen produktionsprocess som möjliggör tillverkning av mikrooptiska filmer med en helt ny nivå av bildupplevelse i 3D. Koncernens egenutvecklade tryckteknologi möjliggör bland annat ett extremt högupplöst tryck med linjebredder på under 1 µm (mikrometer). Enligt Bolagets bedömning är detta världens mest högupplösta tryckteknologi och representerar åtminstone 30–50 gånger högre upplösning än vad som kan framställas av någon kommersiellt tillgänglig tryckpress. En illustration av den höga upplösningen i Rolling Optics tryckteknologi är att texten i hela "The English Dictionary" kan skrivas ut ca 1 000 gånger på en yta motsvarande en A4-sida och fortfarande vara läsbart genom ett mikroskop. Tillverkningen är inte bara högupplöst, den är också snabb och genomförs med hög kvalitet. Ett så kallat visionsystem ser till att avvikelser i tillverkningen inte faller utanför det som accepteras av noggranna varumärkesägare. Att hålla en hög hastighet och genomgående hög kvalitet i tryckprocessen bedöms av Rolling Optics vara en förutsättning för att produktionstekniken ska vara kostnadseffektiv och därmed kommersiellt gångbar. Rolling Optics teknik att generera 3D-effekter skiljer sig på många sätt från de traditionella hologrammen, inte minst det visuella uttrycket. Hologram har en metalliskt skimrande regnbågseffekt medan Rolling Optics teknologi genererar realistiska tredimensionella effekter som återger naturliga färger inklusive svart och vitt. Detta gör Rolling Optics effekter unika och lätt igenkännbara jämfört andra teknologier.

Rolling Optics teknologi är en kombination av flera olika tekniska element utvecklade under många år. Bland dessa element finns en patenterad ultrahögupplöst mikrotryckprocess, ett internt utvecklat produktionssystem och programvara för avancerad mönstergenerering samt en noggrant kontrollerad logistikkedja. Bolaget bedömer att barriären för förfalskare att försöka efterlikna eller duplicera produkterna

eller teknologin är hög. Detta till skillnad från befintliga säkerhetslösningar som till exempel hologram där produktionsteknologi och maskiner för tillverkning fritt finns att tillgå på marknaden. Koncernens unika 3D-effekter gör det enkelt för konsumenter att direkt känna igen och identifiera äkta varor.

### Produktion

Rolling Optics har idag ett produktionssystem som återfinns i Bolagets lokaler i Solna. Med det befintliga produktionssystemet kan Koncernen i dagsläget producera 3D-material i stor skala till sina kunder inom, framför allt, Brand Security och Brand Identity. För att öppna upp nya produktområden och för att stärka sin leveranskapacitet har Rolling Optics beställt ett nytt och mer effektivt produktionssystem. Det nya produktionssystemet kommer att kunna generera 3D-material i en bredare bana vilket ger avsevärt högre produktionskapacitet. Det nya produktionssystemet är en förutsättning för att kunna leverera de polymerer som krävs om Bolaget lyckas vinna större High Security-kontrakt, men ökar även trovärdigheten som leverantör inom Brand Security och Brand Identity.

### AFFÄRSOMRÅDEN

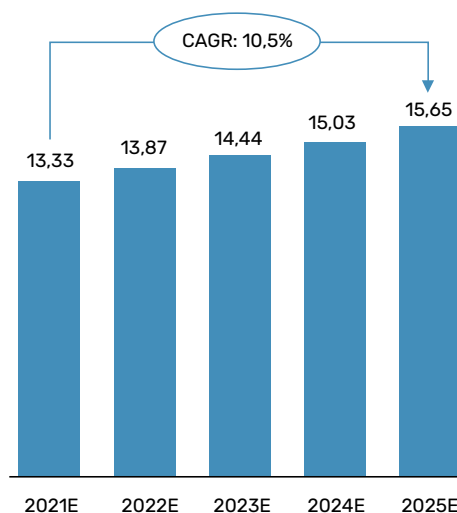
Under de inledande åren utvecklade Rolling Optics sin basteknologi och när Koncernen var redo att leverera 3D-material i stor skala inleddes de första kundprojekten. Under åren har Rolling Optics genomfört ett stort antal kundprojekt och pilotstudier inom ett brett spektrum av produktsegment och industrier. Så småningom har tre distinkta affärsområden utkristalliserats; High Security, Brand Security och Brand Identity.

### High Security

Inom affärsområdet High Security integreras Rolling Optics 3D-teknik i olika typer av dokument som främst utfärdas av statliga myndigheter. De potentiella tillämpningsområdena är bland annat sedlar, pass, ID-kort och olika typer av certifikat. Det är Bolagets bedömning att aktörer i dessa branscher ständigt söker efter nya teknologier för att minska förekomsten av förfälskningar samt för att underlätta snabb och enkel verifiering. Mikrooptiska 3D-effekter anses vara en mycket attraktiv teknologi för detta syfte.

Under 2015 ingick Rolling Optics AB ett strategiskt partnerskap med Innovia Security (numera CCL Secure), världens största producent av polymera sedlar. CCL producerar över 175 valörer i över 30 länder och har cirka 75 miljarder polymera sedlar i cirkulation. Den globala marknaden för användandet av polymera sedlar estimeras uppgå till 15,65 MdUSD 2025 genom en genomsnittlig årlig tillväxt (CAGR) om 4,1 procent mellan 2021 och 2025<sup>1</sup>. Polymera sedlar står för 3 till 4 procent av den totala sedelmarknaden<sup>2</sup>.

### Den globala marknaden för polymera sedlar (MdUSD), 2021E-2025E



Källa: Global Banknote Market, 2021.

Avtalet mellan Rolling Optics och CCL ger CCL en icke-exklusiv licens att använda Rolling Optics teknologi för integration i sedlar där Rolling Optics erhåller en royaltysättning per tillverkad och såld sedel som innehåller Rolling Optics 3D-teknik.

Den första sedeln med Rolling Optics integrerade 3D-teknik var en så kallad minnessedel i begränsad upplaga. Bolaget bedömer att den första kommersiella sedeln i större volym förväntas lanseras under de närmaste åren.

Utöver samarbetet med CCL Secure har Rolling Optics inlett en satsning på att utveckla mikrooptiska produkter för säkerhetsstråd avsedda att integreras i papperssedlar. Säkerhetsstrådar är idag en av de viktigaste säkerhetskomponenterna i sedlar och utgör ett betydande hinder för förfälskare. Av den anledningen står säkerhetsstrådarna för en betydande del av värdeinnehållet i sedlarna, vilket i kombination med att mikrooptiska lösningar ökar sin andel av den totala marknaden för säkerhetsstråd gör att Bolaget ser betydande potential i det här marknadssegmentet framöver. Marknaden för papperssedelsubstrat utgör idag över 95 procent av den totala sedelmarknaden och förväntas stå för lejonparten av sedelmarknaden även i framtiden<sup>3</sup>. Rolling Optics 3D-material kommer säljas per löpmeter via en partner som i sin tur säljer färdig tråd till riksbankerna.

Bolaget ser en stor potential inom sedlar och bedömer att affärsområdet kommer att generera betydande intäkter under många år framöver.

Inom High Security ryms förutom sedlar även pass,

<sup>1</sup> Global Banknote Market, 2021.

<sup>2</sup> Currency News 2021, A Good Year For Polymer Banknotes.

<sup>3</sup> Security Thread Report, 2021.

körkort, ID-handlingar och liknande dokument. Av resursskäl har Bolaget valt att i dagsläget inte bearbeta dessa marknader i någon större utsträckning, men detta kan komma att ändras i framtiden. För att etablera Koncernens teknologi inom pass och id-handlingar skulle det sannolikt krävas att Rolling Optics ingår partnerskap med större aktörer som sköter tillverkningen och innehar kundrelationerna med stater och myndigheter. Införsäljningsprocesserna är långa och inkluderar ofta ett flertal utvecklings-, test och designprojekt.

### *Brand Security*

Affärsområdet Brand Security riktar sig till företag som vill skydda sina varumärken mot förfälskning och garantera äkthet för sina produkter genom att använda Koncernens lösningar primärt i form av säkerhetsetiketter. Det är Bolagets bedömning att befintliga säkerhetslösningar såsom hologram och QR-koder inte är tillräckliga för att på ett effektivt sätt motverka förfälskning och piratkopiering.

Det är inte längre bara dyra lyxartiklar som drabbas av piratkopiering utan problemet återfinns inom de flesta produktsegment och även inom segment med lägre prissatta produkter. För dyra produkter, exempelvis en handväska som kostar flera tusen kronor, är varumärkesägarna villiga att lägga stora belopp på säkerhetsdetaljer och förpackningar som kan garantera produktens äkthet. Då piratkopiering även drabbar produkter som kostar betydligt mindre skapas en efterfrågan på säkerhetslösningar som är effektiva men som också kan adderas till en låg kostnad. Rolling Optics 3D-material är väl lämpad som etikettlösning för stora produktvolymmer då den låter sig produceras i stor skala till en låg kostnad. 3D-materialet kan fungera som bas för etikettlösningar inom de flesta branscher inklusive läkemedel, livsmedel, elektronik och reservdelar. Vidare kan Rolling Optics 3D-effekter med fördel kombineras med andra digitalt kopplade säkerhetslösningar som medger kompletterande spårbarhet så som QR-koder, streckkoder och serienummer. En annan kompletterande säkerhetslösning för etiketter som också med lätthet kan kombineras med Rolling Optics 3D-effekter är olika typer av förslutningsskydd för att kunna påvisa eventuellt intrång i till exempel läkemedelsförpackningar.

Förfälskningar och piratkopiering bedöms vara mindre problematiskt i västvärlden, men ett betydande problem på de flesta tillväxtmarknader, vilket reflekteras av Rolling Optics kunder. Inom affärsområdet Brand Security återfinns Rolling Optics kunder framför allt i Asien, Mellanöstern och Nordafrika där det finns ett stort behov av varumärkesskydd för volymprodukter utanför lyxsegmentet. Rolling Optics har idag ett antal återkommande kunder inom Brand Security, varav

ett fåtal tillsammans står för en majoritet av intäkterna. Brand Security är det intäktsmässigt sett största affärsområdet i Rolling Optics och stod för i princip alla intäkter under 2021.

Inom Brand Security levererar Rolling Optics 3D-etiketter direkt till slutkund alternativt säljer man 3D-material på rulle till kvalificerade partners som i sin tur konverterar materialet till etiketter och säljer till slutkund. Ersättningen baseras på en fast ersättning per tusen levererade etiketter alternativt per längdmeter levererat 3D-material. Rolling Optics har flera större kunder med löpande leveranser av betydande volymer. Ersättningen uppgår vanligtvis till mellan 5 och 50 öre per etikett. Det låga priset kompenseras dock av att volymerna vanligtvis är betydande där stora kunder kan köpa miljontals etiketter per år. Innan Rolling Optics kan leverera etiketter eller 3D-material behöver designarbete och produktion av tryckverktyg genomföras och för detta arbete tar Rolling Optics vanligtvis ut en fast ersättning.

Bolagets strategi inom Brand Security är att sälja direkt till en eller två referenskunder inom vissa utvalda vertikaler och geografier för att sedan när marknaden blivit medveten om Koncernens produkter sälja via lokala agenter eller distributörer. Införsäljningsprocesserna varierar beroende på typ av kund och produkt. De flesta kunderna vill ha en egen 3D-design som stödjer varumärket och produkten. Rolling Optics har även möjlighet att tillhandahålla standardiserade mönster, vilket möjliggör snabbare kundprocesser och lägre uppstartskostnader. När väl kunden valt Rolling Optics säkerhetslösning väljer de ofta att behålla den över ett flertal år.

### *Brand Identity*

Segmentet Brand Identity riktar sig till bolag som vill addera både säkerhetsfunktioner till sina produkter samtidigt som de vill differentiera sig från konkurrenter genom att integrera Rolling Optics 3D-effekter i produkten eller förpackningen. Varumärken strävar ständigt efter att differentiera sig gentemot sina konkurrenter på butikshyllorna och därmed öka försäljningen. Många lyxvarumärken vill dessutom ge kunder en känsla av exklusivitet och Bolaget upplever ett starkt intresse från dessa typer av företag att inkludera Koncernens 3D-material i förpackningarna samt i vissa fall helt klä in produkten eller förpackningen i 3D-material. Affärsområdet Brand Identity utgör idag en obefintlig del av Rolling Optics omsättning, men har potential att växa de närmaste åren.

Genom att applicera Rolling Optics 3D-material på större ytor eller klä in produkter eller förpackningar helt, skapas produkter som har avancerade 3D-effekter och starkt iögonfallande utseende. Bolaget har

gjort marknadsundersökningar som tydligt visar på att produkter med Rolling Optics 3D-effekter signifikant ökar uppmärksamheten från kunden jämfört med samma produkter i ordinarie förpackning. Eye tracking-studier visar att produkten med Rolling Optics-etikett fick 70 procent mer uppmärksamhet än den ursprungliga produkten.

Inom Brand Security återfinns kunderna primärt på tillväxtmarknader, men inom Brand Identity återfinns de även bland producenter av högmarginalprodukter i västvärlden. Viktiga kundsegment är alkohol, parfym, elektronik, tobak och andra segment med högmarginalprodukter.

Satsningen på ett nytt produktionssystem för wide web innebär att Rolling Optics kommer att kunna producera en bredare bana med 3D-material, vilket kommer göra det möjligt att nå nya produktsegment då man till exempel kan applicera Rolling Optics 3D-material på större ytor och klä in större förpackningar helt i 3D-effekter än vad som idag är möjligt. Den nya maskinen kommer dessutom att ha högre produktionskapacitet och vilket förväntas sänka produktionskostnaden.

Affärsmodellen för Brand Identity liknar den för Brand Security, men där ytorna per levererad enhet är större och därmed oftast genererar större omsättning. Handlar det om en förpackning eller en produkt som är helt eller delvis inklätt i 3D-material kan ersättningen uppgå till flera kronor per produkt. Eftersom det oftast handlar om dyrare högmarginalprodukter är dock volymerna inom Brand Identity vanligtvis väsentligt lägre jämfört med Brand Security.

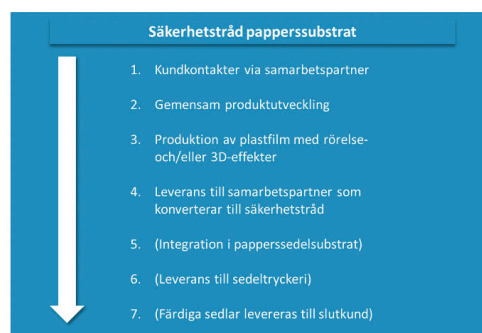
## AFFÄRSMODELL

Inom affärsområdet High Security tillämpar Rolling Optics en licensmodell i partnerskapet med CCL Secure där Bolaget erhåller en royaltyersättning per tillverkad och såld produkt som innehåller Rolling Optics 3D-teknik. Koncernen agerar således inom ramen för samarbetet med CCL Secure i första hand som teknikleverantör och utvecklingsresurs. CCL Secure kontrollerar produktionen av polymersedelsubstrat innehållande Rolling Optics 3D-teknik.

### Affärsmodell för High Security

I fallet med säkerhetsstråd avser Rolling Optics själva äga produktionskapaciteten för mikrooptisk plastfilm. Denna behöver sedan konverteras till färdig säkerhetsstråd innan den når status av färdig produkt. Bolaget har ingen egen kapacitet för konvertering utan har för avsikt att söka samarbetspartners som kan erbjuda det processteget.

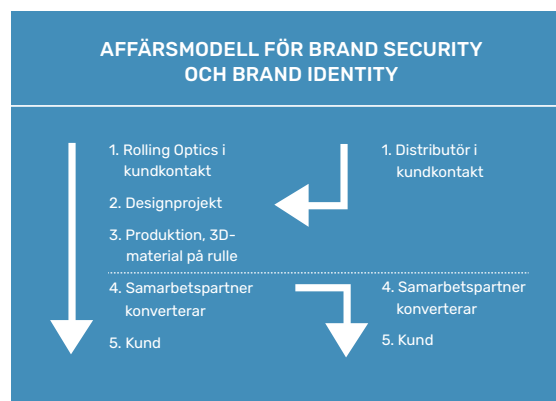
Vidare har Bolaget för avsikt att hitta en samarbets-



partner som kan hantera försäljning och marknadsföring. Detta bör vara en etablerad aktör inom sedelbranschen med gott renommé och etablerade kontakter med världens centralbanker.

Inom Brand Security och Brand Identity är Koncernen producent av 3D-material i form av tunn plastfilm. Detta 3D-material säljs sedan till kunder antingen på rulle eller som färdiga etiketter. I det förstnämnda fallet konverterar kunden materialet till dess slutliga form och i det sistnämnda fallet låter Rolling Optics-materialet konverteras till etiketter innan det säljs vidare.

I dagsläget sköter Bolaget konvertering via externa leverantörer. Försäljning av material på rulle till kunder inom Brand Security och Brand Identity innebär högre marginaler men lägre ordervärden, eftersom kunden själva måste hantera konverteringen till etiketter. I det fall Rolling Optics hanterar konverteringen via externa parter och säljer färdiga etiketter till kunderna innebär det något lägre marginaler men högre omsättning.



## PATENTPORTFÖLJ

Bolaget bedömer att det är av väsentlig vikt att strategiskt viktiga delar av Koncernens teknologi är väl och formellt skyddade via patent och patentansökningar.

Rolling Optics har idag ett tiotal aktiva patentfamiljer och arbetar löpande med patentstrategin, nya patentsökningar och skydd av patent i samarbete med lokala patentombud. Patentfamiljerna skyddar Rolling Optics produkter primärt med avseende på produktionsprocesser, produktstrukturer och optiska effekter.

Bolaget bedömer att patentfamilj WO2011102800 och patentfamilj WO2014070079 är av särskilt betydelse för verksamheten. Dessa patentfamiljer täcker bland annat in den extremt högupplösta tryckteknologin som Rolling Optics har utvecklat. Patentfamilj WO2011102800 är för närvarande godkänd i Sverige, Europa (EP), Tyskland, Storbritannien, USA och Kina. Patentet löper ut 2030. Patentfamilj WO2014070079 innehåller utöver moderansökan två avdelade patent varav patent idag finns godkända i Sverige, Europa (EP), Tyskland, Storbritannien, USA, Kina, Australien, Mexiko och Ryssland. Patentet löper ut 2032.

Bolaget bevakar kontinuerligt utvecklingen inom teknologiområdet mikrooptik genom att aktivt ta del av de publika granskningsprocesser som konkurrerande patentansökningar genomgår.

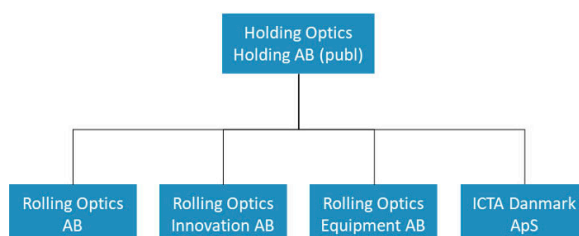
## MÅL OCH VISION

Bolaget har som mål att uppvisa en uthållig försäljningstillväxt genererad inom affärsområdena High Security, Brand Security och Brand Identity.

Bolagets vision är att vara världsledande inom teknologiområdet mikrooptik och att med hjälp av sådana produkter kunna erbjuda de säkraste och visuellt mest attraktiva lösningarna för kunder inom säkerhet och varumärkesidentitet.

## ORGANISATIONSSTRUKTUR

Koncernen består av moderbolaget Rolling Optics Holding AB (publ) med dotterbolagen ICTA Danmark ApS, Rolling Optics AB, Rolling Optics Equipment AB och Rolling Optics innovation AB.



Bolaget har för närvarande 17 anställda. Den 7 juni 2021 tillträdde Hans-Petter Andersson som verkställande direktör och koncernchef, tillika ansvarig för IR. Medgrundaren och tidigare VD, Axel Lundvall, är

numera affärsområdeschef för High Security. Ledningsgruppen består av Hans-Petter Andersson, Carin Jakobson (CFO), Johannes Enlund (CTO) samt Axel Lundvall.

## HISTORIK

Rolling Optics AB grundades 2005 som en avknoppning från forskning vid Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Axel Lundvall studerade, tillsammans med en grupp forskare ledd av professor Fredrik Nikolajeff, optiska mikrostrukturer, optiska material och ljusspridning i tunna plastfilmer. De första prototyperna med mikrooptiska 3D-effekter utvecklades och togs fram i laboratoriets renrum. Det har sedan tagit över tio år av forskning och utveckling för att nå dagens fullskaliga rullbaserade produktion som kan erbjuda kunder högkvalitativa mikrooptiska säkerhetslösningar.

### 2005

Rolling Optics AB grundas 2005 vid Uppsala Universitet.

### 2005–2014

Rolling Optics AB genomför intensiv forskning och utveckling för att lägga grunden för en fullt utvecklad mikrooptisk teknologi och en fullskalig och patenterad kommersiell produktion i lokaler i Solna. Fokus på produktutveckling, kvalitet och kostnadseffektivisering.

Rolling Optics AB ingår i några av de första kundavtalen med bland annat Chanel och Ericsson inom segmentet Brand Security och påbörjar Expansionen internationellt.

### 2014–2016

Rolling Optics AB ingår det idag fortsatt pågående partnerskapet med Innovia Security (idag CCL Secure), världsledande på tillverkning av polymera sedlar.

### 2017–2019

Rolling Optics AB genomför en intern omstrukturering där Rolling Optics International AB samt dotterbolagen Rolling Optics Innovation AB och Rolling Optics Equipment AB bildas. Den internationella expansionen fortsätter och flera nya kunder i Mellanöstern och Afrika tillkommer.

### 2020

ICTA AB förvärvar Rolling Optics International AB genom en apportemission med egna aktier. Aktien noterades den 28 maj 2020 på Nasdaq First North Growth Market och avnoterades samtidigt från Nasdaq Stockholm.

ICTA genomför namnändring i samband med förvärvet till Rolling Optics Holding AB (publ).

## 2021

Hans-Petter Andersson utses till ny VD för Rolling Optics Holding AB (publ).

Styrelsen fattar beslutet att framgent öka Koncernens fokus på High Security.

Styrelsen beslutar att undersöka möjligheterna att genomföra en företrädesemission för att tillse ökad uthållighet för Bolagets tillväxtstrategi.

## RELEVANTA REGLERINGAR

Bolaget är ett svenskt börsnoterat företag vars aktier är listade på Nasdaq First North Growth Market. Företaget omfattas av Nasdaq First North Growth Markets regelverk samt allmänna regleringar för svenska börsnoterade företag som exempelvis marknadsmissbruksförordningen (EU) nr 596/2014. Företaget omfattas även av data-skyddsförordningen (EU) 2016/679.

### *Utdelningspolicy*

Koncernen är i utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att återinvesteras i Koncernens utveckling och försäljning. Eventuell framtida vinstutdelning är avhängig ett antal faktorer, exempelvis Bolagets finansiella ställning, kassaflöde, rörelsekapitalbehov, expansionsmöjligheter och villkor för lånefinansiering.

Dock kommer medel som inkommer under reversen utgiven som dellikvid vid försäljning av FFW delas ut till preferensaktieägarna. Det förväntas ske senast 2026.



# Marknadsöversikt

Rolling Optics opererar på den globala marknaden för utveckling, tillverkning och försäljning av mikrooptiska antiförfalskningslösningar med 3D-effekter. Detta avsnitt innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Rolling Optics verksamhet och den marknad på vilken Koncernen är verksam. Bolaget har återgivit tredjepartsinformation korrekt och, såvitt Bolagets styrelse känner till, och kan utvärdera av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uttalanden grundar sig på styrelsens bedömning om inga andra grunder anges.

## PRODUKTFÖRFALSKNING – ETT GLOBALT PROBLEM

Att förfalska eller piratkopiera varor innebär illegal tillverkning och distribution av varor under någon annans namn utan dennes tillstånd. Förfalskning av varor är ett problem som funnits under lång tid och är ett ständigt hot mot dagens varumärkesintensiva och innovationsdrivna ekonomier. Tidigare var fenomenet främst förknippat med lyxprodukter och mindre volymer men under 2000-talet har den organiserade brottsligheten systematiserat förfalskningsverksamheten och idag omfattas alla produktkategorier och det sker i stor skala. Problemet fortsätter att växa i takt med att globaliseringen ökar och den snabba teknologiska framväxten har drivit på ökningen av förfalskade varor. Idag finns särskilda e-handelsplatser, sociala medier och applikationer med plattformar enbart för förfalskade varor. På grund av teknikens utveckling blir det allt svårare för myndigheter att spåra sådana plattformar och förfalskade varor samtidigt som det i sådana sammanhang också blir svårare för konsumenterna att skilja mellan äkta och förfalskade webbplatser och produkter<sup>4</sup>. Produkter och framför allt förpackningar förfalskas så skickligt idag att det också i butiksledet är svårt för konsumenten att avgöra vad som är en äkta produkt och en förfalskad produkt.

Enligt OECD uppgick den totala världshandeln med förfalskade varor till 464 MdUSD under 2019, vilket motsvarande cirka 2,5 procent av den totala världshandeln. Under 2019 uppskattades värdet av förfalskade varor som importerats inom EU ha uppgått till 119 MdEUR, vilket motsvarar 5,8 procent av den totala importen<sup>5</sup>.

Kina bedöms vara den enskilt största producenten av förfalskade varor. Andra länder i Asien, såsom Indien, Malaysia, Pakistan och Turkiet, står även de för en betydande del av produktionen av förfalskade varor. Därtill finns det särskilt viktiga transitplatser dit större kvantiteter förfalskade varor transporteras för att sedan skickas vidare i mindre paket med post- eller budtjänster. Hong Kong, Singapore och Förenade Arabemiraten är exempel på sådana länder som tar

emot större kvantiteter förfalskade varor för vidaretransportering<sup>6</sup>.

Förfalskade varor tillverkas vanligtvis av insatsvaror av lägre kvalitet för att producenter sedan ska kunna sälja billigare kopior av slutprodukten som annars produceras av varumärken som konsumenten känner till och litar på. Leverantörer och producenter av förfalskade varor använder styrkan hos befintliga, äkta varumärken för att generera stora vinster genom billig tillverkning och bristande riktlinjer och reglering inom området.

Enligt Bolagets bedömning växer problemet med förfalskade varor inte bara på grund av att förfalskarna, tack vare alltmer utvecklad teknik, kan tillverka falska varor av allt högre kvalitet, men också på grund av att en genomsnittskonsument får det svårare att skilja på äkta vara och en förfalskad vara. Detta innebär att konsumenterna ofta inte vid köptillfället är medvetna om att de köper en förfalskad vara<sup>7</sup>.

Rolling Optics ser också att tillgänglighet till produktionsutrustning för tillverkning av traditionella säkerhetsetiketter (till exempel hologram) ökar, vilket i sin tur gör att förfalskningar av befintliga säkerhetslösningar ökar. De traditionella teknologierna som sådana kan därför i längre utsträckning klassas som obsoleta och ineffektiva preventiva åtgärder mot förfalskning.

## Konsekvenser av förfalskade varor

Den tid då förfalskningsmarknaden i stort sett bestod av förfalskade lyxvaror och olagliga kopior av CD- och DVD-skivor som såldes i gatuhörn är förbi. Idag finns det i princip ingen produktkategori eller bransch som inte är utsatt för förfalskning och piratkopiering. Förfalskning och piratkopiering medför att stora ekonomiska värden går förlorade inom en rad industrier. De företag och aktörer som ägnar sig åt piratkopiering är ofta aktörer som inte heller tar hänsyn till annan lagstiftning och reglering. Piratkopierade varor göder därför en industri som inte tar något miljömässigt, etiskt eller socialt ansvar och är ofta förknippade med organiserad brottslighet.

Förfalskade varor innebär förlorade skatteintäkter, ökad arbetslöshet samt ökade kostnader för att säkerställa efterlevnad av antiförfalskningslagar. Exempelvis beräknades uteblivna skatteintäkter som ett resultat av förfalskning uppgå till cirka 10 miljarder EUR i Italien under 2016. Skattebortfallet behövde därför ersättas med högre inkomstskatter för bolag och privatpersoner samt med högre sociala avgifter.

Förutom förlorade värden medför handel med förfalskade varor en risk för konsumenternas liv och hälsa där livsmedel och, framför allt, förfalskade läkemedel

<sup>4</sup> Trends in trade in counterfeit and pirated goods, 2019.

<sup>5</sup> Global Trade in Fakes, OECD 2021.

<sup>6</sup> The Future of Anti-Counterfeiting, Brand Protection and Security Packaging, 2020.

<sup>7</sup> Trends in trade in counterfeit and pirated goods, 2019.

kan resultera i mycket allvarliga konsekvenser. Förfalskade läkemedel säljs till patienter som inte är medvetna om att de köper en förfalskad produkt, vilket leder till en stor fara för människors hälsa och överlevnad. Obefintliga eller felaktiga substanser och koncentrationer kan leda till resistent bakterier, obehandlade tillstånd eller direkta felbehandlingar. Interpol bedömer att förfalskade läkemedel orsakar upp till en miljon dödsfall per år<sup>8</sup>.

### Marknadsexempel: handel med förfalskad alkohol i Indien

Marknaden för handel med förfalskad och olaglig alkohol i Indien växer i snabb takt. Förfalskad alkohol innebär att tomma flaskor fylls med olagligt producerad alkohol och förses med etiketter från lagliga alkoholmärken. Enligt den senaste mätningen som gjordes 2012 uppgick andelen förfalskad alkohol till cirka 17 procent av den totala konsumtionen, en ökning från cirka 10 procent 2010. Den kraftiga ökningen är ett bevis på att de åtgärder som vidtas för att hindra förfalskning inte är tillräckliga. Detta innebär inte bara lägre skatteintäkter för staten, snedvriden konkurrens och att lagliga företags varumärken skadas utan också en stor hälsofara för konsumenterna då den olagliga alkoholen ofta innehåller giftig metanol. Senast i februari 2019 uppdagades att 80 personer dött i New Delhi efter att ha druckit olaglig och förfalskad alkohol. Den förfalskade alkoholen hade producerats av en kriminell grupp och distribuerats till två närliggande orter<sup>9</sup>.

Det har identifierats ett behov av att konsumenterna ska ha möjligheten att visuellt autentisera alkoholflaskorna för att urskilja äkta varor från förfalskade varor. För att hantera detta har den indiska staten använt sig av skattemärken, ofta i kombination med exempelvis QR-koder eller andra spårningslösningar. Uppskattningsvis utgörs 75 procent av dessa skattemärken av plastetiketter med hologram och cirka 25 procent av pappersetiketter med hologram.

### TEKNIKER FÖR ÄKTHETSVERIFIERING

För att motverka piratkopiering och förfalskning har en lång rad olika tekniker och lösningar använts genom åren; stämplor och sigill, signaturer och verifierkat samt på senare tid, hologram och även olika spårningslösningar såsom RFID, NFC och databasbaserade QR-koder. Även om befintliga tekniker kan ge ett visst skydd har samtliga tekniker, enligt Bolagets åsikt, betydande brister i funktionen för att verifiera äkthet. Enligt Bolagets bedömning kan befintliga tekniker och lösningar för äkthetsverifiering på marknaden delas in i två kategorier: äldre optiskt visuella tekniker och nyare databasbaserade tekniker för äkthetsverifiering.

### Äldre optiskt visuella tekniker

Äldre visuella tekniker inkluderar främst traditionella hologram. Hologram utgörs av gitterstrukturer genererade med hjälp av en högupplöst laser och det anses svårt att till 100 procent kopiera ett autentiskt hologram. Hologram används fortfarande idag på alla typer av produkter som äkthetsverifiering såsom pass, ID-kort, sedlar, biljetter och kreditkort. Det har dock påvisats att konsumenterna i praktiken sällan känner ett behov av att verifiera ett holograms äkthet, utan söker på sin höjd endast efter dess närvaro på produkten. Dessutom, om en konsument faktiskt skulle vilja verifiera ett holograms äkthet saknar de ofta den tekniska kunskapen som krävs för att göra detta. Följaktligen är användbarheten för hologram som autentiseringsmetod begränsad. Användningen av hologrammärkning ses idag snarare som en differentiering, dekoration eller funktion som förstärker konsumentens förtroende snarare än en äkthetsstämpel. Dessvärre drar förfalskare nytta av konsumenters oförmåga att verifiera ett holograms äkthet genom att förse förfalskade produkter och förpackningar med förfalskade hologram<sup>10</sup>.

Bolagets uppfattning är att hologram till stor del produceras av Surys (Frankrike), OpSec (USA), Essentra (Storbritannien), KURZ (Tyskland), De La Rue (Storbritannien) och DNP (Japan). Innovation och utveckling inom hologramteknologin bedömer Bolaget som låg och förfalskare har fått tillgång till teknologier som gör det allt enklare att förfalska eller simulera effekten av ett hologram.

### Nyare databasbaserade tekniker för äkthetsverifiering

Nyare former av äkthetsverifiering innefattar främst spårningslösningar som QR-koder eller unika tryck, med material eller metoder vilka i många fall kräver en speciell läsare eller scanner för att upptäckas<sup>11</sup>. Bolaget bedömer att dessa tekniker har en begränsning i att det inte vid en direkt anblick är möjligt att verifiera produkten. Ett vanligt exempel är QR-koder som innehåller en mängd data och som skannas med hjälp av en applikation i en smartphone och som sedan leder till en webbplats, vanligtvis en hemsida som efter jämförelser med en databas ska verifiera produktens äkthet.

En annan av de nyare befintliga teknikerna för äkthetsverifiering är den så kallade 1-TAG framtagen av tyska Heidelberg Druckmaschinen. Lösningen innebär att en säkerhetsetikett med två komponenter skannas med hjälp av en smartphone-app. På ena sidan av 1-TAG-etiketten finns ett slumpmässigt mönster producerat med koppartråd som inte är möjligt att reproducera exakt. Detta ger ett unikt mönster som kan liknas vid ett fingeravtryck för varje enskild produkt. På andra sidan av etiketten finns en

<sup>8</sup> Interpol, 2013.

<sup>9</sup> CNN, Manveena Suri and Swati Gupta, Crackdown on illegal bootleggers after 80 dies from toxic hooch in India, 14 februari 2019.

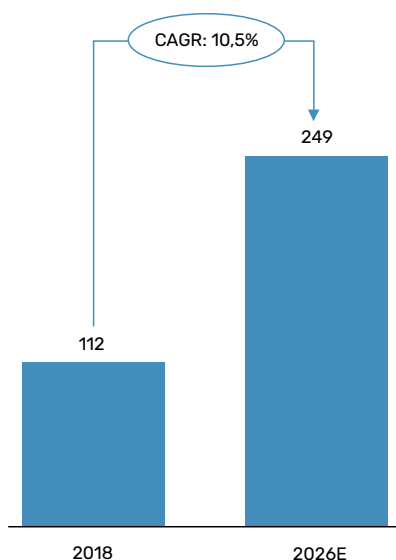
<sup>10</sup> Packaging solutions, McKinsey & Company, 2019.

<sup>11</sup> Packaging solutions, McKinsey & Company, 2019.

QR-kod tillsammans med produktinformation från varumärkesägaren. Programvaran för mobilapplikationen använder sedan kryptografisk teknik för att jämföra det fysiska slumpmässiga mönstret till vänster med det dolda krypterade mönstret i QR-koden till höger. Den visar sedan autentiserad varumärkesproduktinformation i mobilskärmen<sup>12</sup>. Utöver denna lösning finns fler liknande autentiseringsmetoder som alla bygger på avancerad bildigenkänning i kombination med information från webbaserade databaser.

Bolaget bedömer att det finns begränsningar i användandet av metoder såsom 1-TAG eller QR-koder då de dels kräver ett extra steg för verifiering i form av en särskild mobilapplikation, vilket gör verifieringsprocessen mycket komplicerad för konsumenten och det är en högre risk att de inte lägger tid på att kontrollera koderna med hjälp av mobilapplikationen. Vidare bedömer Bolaget att det finns en risk att de hemsidor konsumenterna hänvisas till när de skannar 1-TAG eller QR-koder kan förfälskas vilket gör att konsumenten ändå inte vet om de köper en äkta eller en förfälskad produkt. Bolagets uppfattning är att denna typ av tekniker lämpar sig bäst för spårning och/eller garantiärenden och att det därmed snarare är kompletterande teknik till en mer effektiv säkerhetslösning för äkthetsverifiering.

### Marknaden för antiförfälskningslösningar för förpackningar (MdUSD), 2018-2026E



Källa: Anti-Counterfeit Packaging Market by Technology, 2019.

Marknaden för förpackningslösningar som syftar till att motverka förfälskning beräknades under 2018 uppgå till 111,7 MdUSD. Marknaden förväntas växa till 248,9 MdUSD år 2026, vilket innebär en årlig genom-

snittlig tillväxttakt om 10,5 procent under perioden. Säkerhetslösningar och effekter på förpackningar som är visuellt synbara för ögat kallas för Overt Features. Sådana Overt Features beräknas växa med en högre årlig tillväxttakt under prognosperioden, uppgående till 10,9 procent<sup>13</sup>. Rolling Optics mikrooptiska 3D-effekter är ett exempel på sådana Overt Features, hologram är ett annat.

### BRAND IDENTITY

Utöver användning som äkthetsverifiering och förfälskningskydd kan Rolling Optics avancerade 3D-effekter användas för att skapa attraktiva och iögonfallande förpackningar och produkter. På detta sätt kan företag differentiera sina produkter mot konkurrenter och därmed uppnå ett ökat kundengagemang och därmed även ökad försäljning. Konsumenters uppfattning av ett varumärke påverkas i hög grad av hur produkten ser ut rent visuellt. Genom att integrera Rolling Optics mikrooptiska 3D-effekter i produkten eller förpackningen fångas konsumenters uppmärksamhet och synligheten ökar samtidigt som den visuella varumärkesidentiteten, Brand Identity, förbättras. Störst värde får Rolling Optics 3D-effekter när den kombinerade effekten av Brand Security och Brand Identity utnyttjas. En 3D-effekt placerad centralt i förpackningens eller produktens design ger en visuellt attraktiv produkt och ett mycket effektivt skydd mot förfälskningar.

### Förpackningsmarknaden

Förpackningsmarknaden består av företag som producerar material, utrustning och tillhörande tjänster för förpackning av produkter. Förpackningar har utvecklats från att enbart fungera som en produktbehållare till att omfatta mer sofistikerade funktioner och fungerar idag ofta som varumärkets mest effektiva skyltfönster för marknadsföring och för att differentiera produkten i konkurrensen. Branschen omsatte 917 MdUSD under 2019 och uppskattas uppgå till cirka 1 050 MdUSD 2024 med en årlig genomsnittlig tillväxttakt mellan 2019 och 2014 uppgående till 2,8 procent<sup>14</sup>.

Förpackningsmarknaden förväntas fortsätta växa, vilket främst drivs av en fortsatt tillväxt inom e-handel och på tillväxtmarknader, skiftande konsumentpreferenser, ökat intresse för hållbara material och integration av avancerad teknik i förpackningar<sup>15</sup>.

Mellan 2017 och 2022 förväntas omkring 70 procent av tillväxten inom förpackningsindustrin komma från tillväxtmarknader såsom Kina och Indien. I tillväxtmarknader kan den kraftiga tillväxten främst härledas till förändrade inköpsmönster och ökade konsumentintäkter. Kina har idag världens största online-marknad för detaljhandel med en total försäljningssiffra som är ungefär 80 procent högre än den i USA<sup>16</sup>.

<sup>12</sup> Packaging solutions, McKinsey & Company, 2019.

<sup>13</sup> Anti-Counterfeit Packaging Market by Technology, 2016-2026, 2019.

<sup>14</sup> The Future of Global Packaging to 2024, Smithers, 2021.

<sup>15</sup> Packaging solutions, McKinsey & Company, 2019.

<sup>16</sup> Packaging solutions, McKinsey & Company, 2019.

## HIGH SECURITY

För högsäkerhetsdokument så som till exempel sedlar, pass och ID-kort är acceptansen vad gäller förfalskningar låg. Det ställer höga krav på säkerheten och således är detta säkerhetslösningarnas mest prestigefyllda segment. Genom sin visuella tydlighet lämpar sig Rolling Optics avancerade 3D-teknik mycket väl som säkerhetslösning inom High Security. Sedlar har idag ett stort antal integrerade säkerhetsdetaljer såsom vattenstämplar, hologram, mikrotext, invävda säkerhetsstrådar, UV-text, färgskiftande bläck, etcetera. Genom att på olika sätt integrera Rolling Optics mest avancerade 3D-effekter kan medvetna centralbanker enkelt tydliggöra och kommunicera säkerheten för konsumenten och öka trovärdigheten för sitt lands valuta.

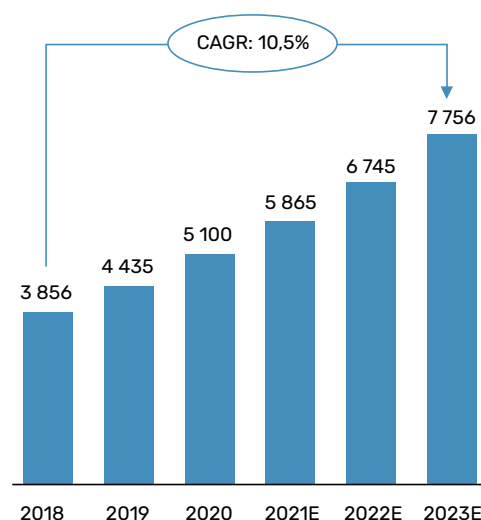
### Den globala sedelmarknaden

Historiskt sett utfärdades sedlar ofta av kommersiella banker, men idag är tryck och distribution av nya sedlar huvudsakligen nationella centralbankers ansvar. Idag finns det en mängd lösningar för elektronisk betalning genom kort, mobiltelefoner andra lösningar där Sverige är ett av de länder som kommit längst när det gäller att minimera kontanthandlingen i samhället. Sverige är dock inte representativt när det gäller kontanthandling utan snarare ett undantag. Trots en ständig introduktion av nya betalningsmetoder har det visats att människor har fortsatt hög tillförlitlighet till fysiska sedlar som betalmedel, särskilt i länder med mindre utvecklad betalningsinfrastruktur jämfört Sverige och övriga västvärlden. Det beräknas finnas omkring 360 miljarder sedlar i omlopp i världen och varje år trycks omkring 170 miljarder nya sedlar<sup>17</sup>. Sammantaget är förväntningen att kontantanvändningen framgent kommer att förbli stark och det totala antalet sedlar i omlopp växer årligen med cirka 4 procent<sup>18</sup>.

En sedel har totalt 10 till 20 olika säkerhetsdetaljer, och kostnaden för varje säkerhetsdetalj varierar beroende på hur modern och svårkopierad säkerhetsdetaljen är. Att producera en polymer sedel kostar enligt Bolaget cirka 1 till 2 SEK per sedel, och priset per säkerhetsdetalj uppskattas att uppgå till i genomsnitt 5 procent av totalkostnaden per sedel. Med utgångspunkt i en produktionskostnad om 1 SEK per sedel, och i snitt 15 detaljer per sedel kan den omedelbart adresserbara marknaden inom segelsegmentet uppskattas till 5,1 MdSEK för Rolling Optics.

I USA fanns ungefär 43 miljarder sedlar i cirkulation under år 2018. Mellan 2008 till 2018 har antalet sedlar i cirkulation i USA ökat i snitt med 4,5 procent per år<sup>19</sup>. Det faktum att ökningen av antalet sedlar överstiger befolkningstillväxten i USA, vilken uppgår till ungefär 0,7 procent per år, tyder på en underliggande tillväxt i

## Omedelbart adresserbar marknad inom High Security (MdSEK), 2018-2023E



Källa: Anti-Counterfeit Packaging Market by Technology, 2019.

användningen av sedlar<sup>20</sup>.

ECB bedömer att det finns cirka 23 miljarder EUR-sedlar i cirkulation världen över. Tillverkningen av EUR-sedlar är uppdelat på ett antal centralbanker i de olika medlemsstater. Totalt producerades cirka 4 miljarder EUR-sedlar under 2019<sup>21</sup>.

Antalet sedlar i cirkulation i Storbritannien uppgick 2019 till 3,8 miljarder, en ökning om cirka 5 procent i jämförelse med 2018. Bank of England uppskattar att cirka 0,02 procent av antalet sedlar i cirkulation är förfalskade. 2018 beslagtogs totalt 472 000 förfalskade sedlar i Storbritannien till ett totalt värde om 10 miljoner pund. Cirka 90 procent av de beslagtagna sedlarna utgjordes av förfalskade 20 pundsedlar<sup>22</sup>, vilket styrker behovet av antiförfalskningslösningar för sedlar i rotation.

Trots att kontantanvändning på längre sikt kan komma att minska och ersättas med elektroniska betalmedel är det Bolagets bedömning att fysiska sedlar fortsatt kommer att vara ett vanligt betalningsmedel runt om i världen under lång tid framöver.

Utgivning av sedlar styrs av ett lands centralbank och i västvärlden har tryck av sedlar traditionellt skötts av statligt kontrollerade tryckerier som till exempel tidigare Tumba Bruk i Sverige. I många länder sker tryck av sedlar fortfarande av statliga tryckerier, men samtidigt har det vuxit fram ett antal internationella säkerhets-

<sup>17</sup> Giesecke+Devrient, Currency Technology.

<sup>18</sup> De La Rue, 2019.

<sup>19</sup> Federal Reserve, Currency in Circulation: Volume.

<sup>20</sup> The World Bank, World Development Indicators, North America 2018.

<sup>21</sup> European Central Bank, Banknotes and coins in circulation and production.

<sup>22</sup> Bank of England, Banknote statistics.

bolag som producerar sedelsubstrat och trycker sedlar åt ett stort antal stater. Bland de största aktörerna återfinns amerikanska Crane, brittiska De La Rue och Portals Paper, CCL Secure samt tyska Giesecke & Devrient. Crane köpte Tumba Bruk år 2002, men annonserade 2018 att verksamheten flyttar till Malta.

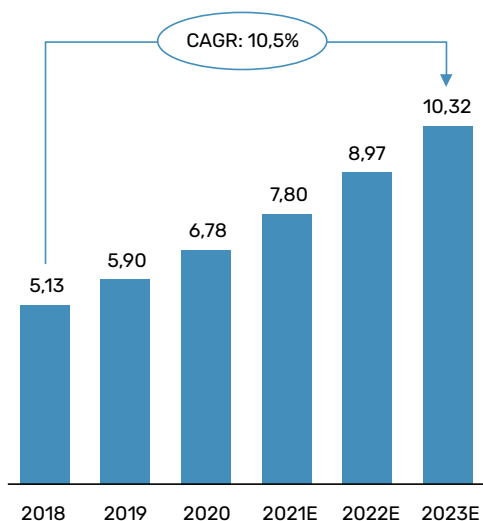
### Papperssedlar

Traditionellt sett tillverkas sedlar i papper som till 80 procent består av råbomull. Det var så sedlar började tillverkas för fler hundra år sedan då bomull i kombination med till exempel lin gav sedelpapperet en bättre hållbarhet jämfört en vanlig papperskvalitet baserad på cellulosa. Över 95 procent av alla sedlar som trycks idag är papperssedlar även om andelen i förhållande till polymera sedlar och hybridsedlar minskar. När det gäller möjligheten att integrera mikrooptiska produkter i traditionella papperssedlar sker detta oftast i form av tunna säkerhetsstrådar som vävs in i sedelpapperet redan vid tillverkningen i pappersbruket. Säkerhetsstråden integreras på ett sätt som medger att den på den sida där de optiska effekterna syns endast delvis går i dagen.

### Polymera sedlar

På senare år har den traditionella papperssedeln börjat möta alltmer konkurrens från polymera sedlar, det vill säga sedlar tillverkade av plastmaterial. Polymera sedlar introducerades 1988 av Australien som idag enbart använder polymera sedlar. Användandet av polymera sedlar har spridit sig till främst utvecklings-

#### Årlig produktionsvolym för polymera sedlar (Md), 2018-2023E



Källa: De la Rue, 2019.

länder i Asien, Afrika och Latinamerika. Under senare år har användandet av polymera sedlar även spritt sig i västvärlden och exempelvis Kanada är ett av de länder som har valt att uppgradera till polymersedlar. Från och med 2013 trycks alla valörer av den kanadensiska dollarn i polymer.<sup>23</sup> 2016 blev fempunds sedeln den första polymersedeln som gavs ut av Bank of England. Idag ges även tio- och 20-pundssedeln ut i polymer och Bank of England började även cirkulera den nya 50-pundssedeln i polymer under 2021.<sup>24</sup> Sammantaget ökar antalet centralbanker som delvis eller fullt ut har konverterat till polymera sedlar.<sup>25</sup>

Rolling Optics har ett partnerskap med CCL Secure som är världens ledande tillverkare av polymera sedlar och producerar sedlar åt 24 länder världen över inklusive Australien, Kanada och Storbritannien. Av det totala antalet sedlar i cirkulation i världen beräknas cirka 3 till 4 procent tryckas på andra substrat än papper, vilka främst utgörs av polymera material. Marknaden för plastsedlar beräknas fördubblas till 2023, tack vare de fördelar denna typ av sedlar erbjuder vad gäller hygien, säkerhet och hållbarhet.<sup>26</sup>

### Hybridsedlar

Parallellt med utvecklingen av polymera sedlar har på senare år så kallade hybridsedlar också gjort entré på sedelmarknaden. De består i en kombination av papper och polymera material i ett försök att optimera önskvärda egenskaper och erbjuda ett enklare val för de länder som ser det som ett för stort steg att helt gå från papper till polymer. Schweiz var det första landet att 2016 använda Durasafe®, ett hybridsubstrat från schweiziska Landqart i sin nya sedelserie. Vidare erbjuder också det tyska företaget Giesecke & Devrient samt Banque De France egna substratkoncept med hybridlösning. Hybridsedlar erbjuder möjligheten att integrera mikrooptisk teknik på ett flertal olika sätt med lösningar hämtade från vad som kan användas för både pappers- och polymersedlar. Hybridsedlarnas marknadsandel är fortfarande mycket begränsad men kan komma att växa i framtiden i takt med att tekniken utvecklas och accepteras.

### Övriga potentiella marknader inom High Security

Förutom sedelmarknaden ser Rolling Optics en potentiell marknad för tillämpning av Bolagets säkerhetslösningar inom pass, körkort, ID-kort och likande dokument. Likt sedlar styrs marknaden för ID-kort och pass av nationella myndigheter, men där produktionen vanligtvis sköts av privata säkerhetsföretag. Bland de större aktörerna kan Thales, Idemia, Veridos och Assa Abloy nämnas. Rolling Optics har för närvarande inga färdiga produkter eller pågående utvecklingsprojekt inom pass och ID-kort men ser möjligheter att på sikt etablera Koncernens teknologi inom området.

<sup>23</sup> National Geographic, "Är detta framtidens sedel", 2012.

<sup>24</sup> Bank of England, Polymer £50 note.

<sup>25</sup> Van Hove, Leo "Modelling banknote printing costs: of cohorts, generations, and note-years", University of Brussels.

<sup>26</sup> De La Rue 2019.

# Utvald finansiell information

Nedanstående finansiella information i sammandrag avseende verksamhetsåren 2020 och 2021 är hämtade ur Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2020 och delårsrapporten för tolv månadersperioden som slutar den 31 december 2021. Årsredovisningen för 2020 och Rapporten för 2021 är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning, K3.

Den finansiella informationen som sammanfattas i detta avsnitt har inte granskats av Bolagets revisor och utöver vad som framgår i detta avsnitt avseende finansiell information har ingen information i Bolagsbeskrivningen granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

(SEK '000)	2020	2021
Intäkter	24 350	26 874
Övriga rörelseintäkter	2 734	1 477
<b>Totala intäkter</b>	<b>27 084</b>	<b>28 351</b>
Direkta kostnader	-7 145	-8 479
Övriga externa kostnader	-13 644	-15 604
Personalkostnader	-16 073	-16 511
Avskrivningar	-2 241	-1 472
Övriga rörelsekostnader	-2 498	-1 382
<b>Totala kostnader</b>	<b>-41 601</b>	<b>-43 398</b>
Redovisningsteknisk förvärvskostnad	-17 764	-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-32 280<sup>27</sup></b>	<b>-15 047</b>
Finansiella intäkter	1 340	2 859
Finansiella kostnader	-251	-576
<b>Årets resultat</b>	<b>-31 191</b>	<b>-12 764</b>

<sup>27</sup> Rörelseresultat före redovisningsteknisk förvärvskostnad uppgick till -14 547 SEK för 2020.

# Balansräkning

(SEK '000)	2020-12-31	2021-12-31
<b>Tillgångar</b>		
Immateriella anläggningstillgångar	5 789	5 426
Materiella anläggningstillgångar	866	16 857
Övriga anläggningstillgångar	59 758	62 986
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>66 413</b>	<b>85 269</b>
Varulager	2 150	2 438
Kortfristiga fordringar	6 167	5 505
Kassa och bank	69 948	46 134
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>78 265</b>	<b>54 077</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>144 678</b>	<b>139 346</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>		
<b>Summa eget kapital</b>	<b>107 921</b>	<b>95 714</b>
<b>Skulder</b>		
Avsättningar	19 576	21 259
Långfristiga skulder	4 798	6 454
<b>Summa långfristiga skulder och avsättningar</b>	<b>24 374</b>	<b>27 743</b>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>12 683</b>	<b>15 889</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>144 678</b>	<b>139 346</b>

# Kassaflödesanalys

(SEK '000)	2020	2021
<b>Den löpande verksamheten</b>		
Rörelseresultat	-14 517	-15 047
Ej kassaflödespåverkande poster	1 829	1 677
Ränta	-250	-529
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet</b>	<b>-12 939</b>	<b>-13 899</b>
<b>Förändringar i rörelsekapitalet</b>		
Förändring i lager	-471	-288
Förändring i rörelsefordringar	-2 360	663
Förändring i rörelseskulder	-324	372
<b>Kassaflödet från den löpande verksamheten</b>	<b>-16 094</b>	<b>-13 152</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>		
Investering i immateriella tillgångar	-366	-289
Investering i materiella tillgångar	-	-16 814
Kassa erhållen från apportemission	48 297	-
Amortering reversfordran	-	2 624
Placeringar i övriga finansiella anläggningstillgångar	-	-1 013
<b>Kassaflödet från investeringsverksamheten</b>	<b>47 931</b>	<b>-15 488</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>		
Nyemission/optioner	40 412	384
Emissionskostnader	-1 685	-
Upptagna krediter	5 000	5 685
Extra aktieutdelning juni 2020	-24 105	-
Amortering lån	-377	-1 243
<b>Kassaflödet från finansieringsverksamheten</b>	<b>19 245</b>	<b>4 826</b>
Periodens kassaflöde	51 083	-23 814
Likvida medel vid periodens början	18 866	69 948
<b>Kassa vid periodens slut</b>	<b>69 948</b>	<b>46 134</b>



# Koncernens nyckeltal

	2020	2021
Rörelseintäkter (TKR)	24 350	26 874
Rörelsekostnader (TKR)	-41 601	-43 398
Rörelseresultat (TKR)*	-14 517	-15 047
Resultat före skatt (TKR)	-31 191	-12 764
Immateriella tillgångar (TKR)	5 789	5 426
Materiella tillgångar (TKR)	866	16 857
Likvida medel (TKR)	69 948	46 134
Eget kapital (TKR)	107 621	95 714
Kortfristiga skulder (TKR)	12 683	15 889
Långfristiga skulder (TKR)	4 798	6 454
Totala tillgångar (TKR)	144 678	139 346
Kassaflöde från löpande verksamheten (TKR)	-16 094	-13 152
Kassaflöde (TKR)	51 083	-23 814
Resultat per stamaktie (kr)	NA	-0,09
Eget kapital per stamaktie (kr)	NA	0,34
Eget kapital per stamaktie (kr) efter utspädning	NA	0,34
Antal stamaktier	149 821 939	149 821 939
Antal preferensaktier	14 609 064	14 609 064
Antal Optioner	-	2 930 000
Medelantal stamaktier efter utspädning	149 821 939	152 407 772
Medelantal anställda (st)	17	18

\* Rörelseresultat före redovisningsteknisk förvärvskostnad uppgick till -14 547 SEK för 2020.

# Förändring i eget kapital

(SEK '000)	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Summa eget kapital
<b><i>Ingående balans 2020-01-01</i></b>	<b>1 020</b>	<b>20 732</b>	<b>21 752</b>
Nyemission Q2	-	10 000	10 000
Apportemission	21 006	18 758	39 764
Emissionskostnader apport	-	-2 677	-2 677
Emission oktober	1 946	28 465	30 412
Emissionskostnader apport	-	-1 685	-1 685
Eget kapital tillhörande preferensaktieägare	2 337	38 909	41 246
Periodens resultat	-	-32 235	-32 235
<b><i>Utgående balans 2020-12-31</i></b>	<b>26 309</b>	<b>81 312</b>	<b>107 621</b>
<b><i>Ingående balans 2021-01-01</i></b>	<b>26 309</b>	<b>81 312</b>	<b>107 621</b>
Emission av optioner	-	384	384
Valutakursdifferens	-	473	473
Periodens resultat	-	-12 764	-12 764
<b><i>Utgående balans 2021-12-31</i></b>	<b>26 309</b>	<b>74 708</b>	<b>95 714</b>

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Enligt Bolagets bolagsordning skall styrelsen bestå av lägst 3 och högst 9 ledamöter. Styrelsen består för närvarande av 4 stämموvalda ledamöter. Bolaget har PWC som revisor med Lars Kylberg som huvudansvarig revisor. Nedan följer en presentation av styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor.

Namn	Uppdrag	Oberoende till Bolaget	Oberoende till större ägare	Aktieinnehav <sup>28</sup> i Bolaget
Johan Stern	Ordförande	Ja	Ja	6 249 370 stamaktier
Anne Årneby	Ledamot	Ja	Ja	300 000 köpoptioner
Erik Åfors	Ledamot	Ja	Ja	2 154 062 preferensaktier och 2 154 062 stamaktier
Otto Drakenberg	Ledamot	Ja	Ja	300 000 köpoptioner



## Johan Stern

Född 1951. Styrelseordförande i Rolling Optics sedan 2016.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i HealthInvest Partners AB, Fädriften Invest AB, Johan Stern AB, Stiftelsen Harry Cullbergs fond, Brf. Gardisten 5, Stockholm och Skanör Falsterbo Fastighets AB, styrelseledamot i Carl Bennet AB, Elanders AB, Lifco AB och Estea AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): Styrelseordförande i Skanör Falsterbo Kallbadhus AB, styrelseledamot i Getinge AB och RP Ventures AB.

Aktuellt innehav i Rolling Optics: 6 249 370 stamaktier, inklusive nära anhörigs innehav.



## Otto Drakenberg

Född 1966. Styrelseledamot sedan 2021.

Utbildning: Civilekonom, Stockholms universitet.

Övriga nuvarande befattningar: VD och styrelseordförande i Wessag AB, styrelseordförande i Spendrups Bryggeri AB och Svegro AB, styrelseledamot i ACscent Holding AB och Sisjön Intressenter AB, VD i Scandinavian Standard AB.

Tidigare befattningar (senaste fem åren): VD i Moment Group AB, styrelseordförande Sophie by Sophie Sales AB, styrelseordförande och vd Twilfit AB, VD i Selecta AB.

Aktuellt innehav i Rolling Optics: 300 000 köpoptioner.

<sup>28</sup> Avser ägande privat, via bolag och via närstående.

**Erik Åfors**

Född 1960. Styrelseledamot sedan 2018.

**Utbildning:** Civilekonom, Handelshögskolan i Stockholm.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseledamot i Calyptra AB (och antingen styrelseordförande eller styrelseledamot i ett antal bolag i den koncern där Calyptra AB är moderbolag), Vero Kommunikation AB, ICTA Danmark ApS, Investments AB Arawak, Investment AB Curacau, Ework Group AB (publ), Årelli AB, Timorasso AB och Brf Vätan 22, suppleant i Scanjack AB, VD och styrelseledamot i Insamlingsstiftelsen Kvartal.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** Styrelseordförande i Pinpointest AB och Rolling Optics Holding AB (publ) (tidigare ICTA AB (publ)), styrelseledamot i Xynomavro AB, Blue Shipping AB, ICTA Holding AB, Scanjack Rental AB, suppleant i PP Webbproduktion AB, Tardus Intressenter AB, Brf Asken 7.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 2 154 062 preferensaktier och 2 154 062 stamaktier.

**Anne Årneby**

Född 1963. Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning:** Civilekonom, Linköpings Universitet; MBA, London Business School.

**Övriga nuvarande befattningar:** Senior Advisor Nordic Morning Group Oyj, Styrelseledamot i Svenska Spel och Stiftelsen Tumba Bruk.

**Tidigare befattningar (senaste fem åren):** VD/koncernchef Nordic Morning Group Oyj. Styrelseordförande i Edita Prima Oy, Edita Publishing Oy, Nordic Morning Group Sweden AB, Nordic Morning Sweden AB och Mods Graphic Studio AB, styrelseledamot i Nordic Morning Finland Oy.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 300 000 köpoptioner.

# Ledande befattningshavare

Namn	Befattning	Födelseår	Anställd sedan	Aktieinnehav i Bolaget	Optioner i Bolaget
Hans-Petter Andersson	VD	1977	2021	135 000	1 800 000
Carin Jakobson	CFO	1974	2018	50 000	300 000
Axel Lundvall	VP High Security	1976	2005	7 748 700	300 000
Johannes Enlund	CTO	1976	2009	-	300 000



## Hans-Petter Andersson

Född 1977. VD och koncernchef sedan 2021.

**Utbildning:** Civilingenjör, Kungliga Tekniska Högskolan; Civilekonom, Stockholms universitet.

**Bakgrund och erfarenhet:** Tidigare VD på Novator, Styrelseordförande på Advise Group, Teknisk chef på Zehnder Group Nordic.

**Övriga nuvarande befattningar:** Styrelseordförande på OP Andersson Verksamheter och på OP Andersson Förvaltning.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 135 000 stamaktier, 300 000 teckningsoptioner och 1 500 000 köpoptioner.



## Johannes Enlund

Född 1976. Teknisk chef 2016, anställd i koncernen sedan 2009.

**Utbildning:** Civilingenjör och Teknologie doktor i teknisk fysik, Uppsala universitet.

**Bakgrund och erfarenhet:** R&D Manager På Rolling Optics AB, bakgrund inom mikroelektronik och behandling av integrerade kretsar.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 300 000 optioner.



## Carin Jakobson

Född 1974. CFO sedan 2018.

**Utbildning:** Magisterexamen i ekonomi från Linnéuniversitetet.

**Bakgrund och erfarenhet:** Tidigare CFO på Stille AB, Sivers IMA, och på Annexin Pharmaceuticals AB.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 50 000 aktier och 300 000 optioner.



## Axel Lundvall

Född 1976. Affärsrådeschef High Security sedan 2021, VD mellan 2016 och 2021.

**Utbildning:** Civilingenjör, Uppsala universitet.

**Bakgrund och erfarenhet:** Tidigare Produktutvecklare på Åmic AB, Konsult Processutvecklare på Micronic AB samt flertalet befattningar inom Rolling Optics-koncernen.

**Aktuellt innehav i Rolling Optics:** 7 748 700 aktier och 300 000 optioner.

## REVISOR

Bolagets revisor är Öhrlings Pricewaterhouse-Coopers AB ("PwC"). Lars Kylberg (1969) har varit huvudansvarig revisor under hela den finansiella historiken som omfattas av denna Bolagsbeskrivning. Lars Kylberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR (den professionella sammanslutningen för auktoriserade revisorer i Sverige).

## ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTER OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Tardus Intressenter AB har likviderats genom frivillig likvidation med överskott. Likvidationen avslutades i augusti 2021. Novator AB likviderades i mars 2020. Likvidationen är fortfarande pågående och förväntas avslutas under första halvåret 2022. Utöver vad som anges för Novator AB

har ingen av de ovanstående personerna under de senaste fem åren varit inblandade i någon konkurs, likvidation eller konkursförvaltning. Inte heller finns det någon anklagelse och/eller sanktion utfärdad av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer och ingen av dessa har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag under de senaste fem åren. Det föreligger ingen potentiell intressekonflikt hos någon av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavarna, således har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare något privat intresse som kan stå i strid med Bolagets intressen. Att vissa av styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav framgår av uppräknings- ovan. Ingen av ovan nämnda styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har ingått avtal med Bolaget om förmåner efter uppdragets avslutande, utöver vad som annars framgår i denna Bolagsbeskrivning.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## ALLMÄN INFORMATION

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 18 000 000 SEK och inte överstiga 72 000 000 SEK, och antalet akter får inte understiga 120 000 000 och inte överstiga 480 000 000 aktier. Per dagen för denna Bolagsbeskrivning uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 26 308 960,40 SEK fördelat på totalt 164 431 003 aktier, varav 149 821 939 är stamaktier och 14 609 064 är preferensaktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,16 SEK.

Aktierna i Bolaget är utfärdade i enlighet med svensk rätt och är denominerade i svenska kronor (SEK). Aktierna är fullt betalda och fritt överlåtbara.

## UTSPÄDNING – FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen kommer vid fullteckning av stamaktier och teckningsoptioner i TO 2 medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar från 164 431 003 aktier till 231 018 531 aktier, motsvarande en ökning om ca 41 procent. För de stamaktieägare som avstår från att teckna units i Företrädesemissionen uppkommer vid full teckning av stamaktier och teckningsoptioner i TO 2 en utspädningseffekt om totalt 66 587 528 nya stamaktier, motsvarande ca 31 procent av det kapitalet i Bolaget efter Företrädesemissionen.

## Rösträtt

Varje stamaktie berättigar till en (1) röst på Bolagets bolagsstämma, och varje preferensaktie berättigar till en tiondels (0,1) röst på Bolagets bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denne ägda och företrädde aktier.

## Företrädesrätt till nya aktier med mera

Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarrens företrädesrätt.

## Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

Bolaget har gett ut 14 609 064 preferensaktier med ISIN kod SE0014452991. Preferensaktierna ger endast rätt till utdelning av värdet som inflyter under den säljarrevers som erhöles som dellikvid vid avyttringen av FFW 2019, se avsnitt "Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal".

Beslut om vinstutdelning beslutas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden. Utdelning får endast ske med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig med hänsyn till (i) de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer

på storleken av det egna kapitalet samt (ii) Bolagets och Koncernens konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt (den så kallade försiktighetsregeln). Som huvudregel får aktieägarna inte besluta om utdelning av ett större belopp än Styrelsen föreslagit eller godkänt.

Rätt till utdelning tillkommer den som på den av bolagsstämman fastställda avstämningsdagen för utdelningen är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Om aktieägare ej kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftningen i investerarens hemland kan dock påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

## UTDELNINGSPOLICY FÖR STAMAKTIER

Bolaget är ett tillväxtbolag och någon aktieutdelning är inte planerad för stamaktieägare de kommande åren. I framtiden när Bolagets resultat och finansiella ställning så medger, kan aktieutdelning till stamaktieägarna bli aktuell.

## KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETCETERA

Det finns inte några utestående teckningsoptioner, konvertibler eller andra aktierelaterade finansiella instrument i Bolaget, utöver vad som beskrivs under "Incitamentsprogram" nedan.

## INCITAMENTSPROGRAM

Extra bolagsstämman den 7 december 2020 beslutade i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission om högst 4 500 000 teckningsoptioner samt att godkänna efterföljande överlåtelse av teckningsoptionerna. Rätten att teckna teckningsoptionerna tillkom Rolling Optics AB, 556667-3579, ("Dotterbolaget") som under 2021 tecknat dessa aktier. Dotterbolaget äger sedan rätt att överlåta teckningsoptioner till anställda och nyckelpersoner i Koncernen, till ett pris som inte understiger optionens marknadsvärde beräknad enligt Black & Scholes värderingsmodell. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en stamaktie i Bolaget till en teckningskurs om 4,64 kronor motsvarande 170 procent av den volymviktade genomsnittskursen på Nasdaq First North Growth Market under perioden 2 november 2020 till och med 27 november 2020. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med 15 maj 2023 till och med

15 juni 2023. Totalt har 2 930 000 optioner överlåtits till personal och nyckelpersoner. Utspädningseffekten av incitamentsprogrammet uppgår till högst 3,0 procent av det totala antalet stamaktier och därmed tillhörande röster i Bolaget per teckningsdatumet.

### STÖRRE AKTIEÄGARE

Antalet aktieägare i Bolaget uppgick per den 31 december 2021 till cirka 10 000. Per datumet för Bolagsbeskrivningen finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem procent, eller mer än fem procent, av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan, som utvisar Bolagets tio största aktieägare. Tabellen avser ägandet per 31 december 2021 och därefter kända förändringar. Det finns ingen kontrollerande aktieägare och Bolaget är inte direkt eller indirekt kontrollerat av enskild part.

### AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till

gemensamt inflytande över Bolaget. Bolagets styrelse känner inte heller till några avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

### CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Bolaget 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. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier.

### HANDEL MED AKTIEN

Bolagets aktier handlas sedan den 28 maj 2020 på Nasdaq First North Growth Market under kortnamnet RO och med ISIN-kod SE0010520155.

### AKTIEKAPITALET UTVECKLING

Nedanstående tabell visar utvecklingen Bolagets aktiekapital sedan 2018 samt de förändringar i antalet aktier och aktiekapitalet som kommer att genomföras i samband förestående företrädesemission.

Ägare	Aktier totalt	Röster	Kapital	Röster
1 Forestum Capital AB	18 117 215	18 117 215	11,02%	11,98%
2 Nordnet Pensionsförsäkring	7 980 401	7 884 532	4,85%	5,21%
3 Axel Lundvall	7 748 700	7 748 700	4,71%	5,12%
4 SEB AB Luxembourg Branch, W8IMY	8 142 914	8 142 914	4,95%	4,69%
5 Bank Juluis Baer & CO LTD, W8IMY Without	7 059 145	7 059 145	4,29%	4,67%
6 SEB AB Luxembourg Branch, W8IMY	6 684 133	6 684 133	4,07%	4,42%
7 Avanza Pension	5 744 078	5 483 804	3,49%	3,62%
8 Fredrik Nikolajeff	5 166 375	5 166 375	3,14%	3,42%
9 Westindia AB	4 778 434	4 778 434	2,91%	3,16%
10 Uppsala Universitet Invest AB	4 298 125	4 298 125	2,61%	2,84%
11 Övriga	88 711 483	75 919 468	53,95%	50,88%
<b>Totalt</b>	<b>164 431 003</b>	<b>151 282 845</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

År	Transaktioner	Förändring, kr	Aktiekapital	Antal aktier
2018	Nyemission	8 232 249	15 041 423	10 027 615
2018	Apportemission	6 718 006	21 759 429	14 506 286
2019	Apportemission	169 167	21 928 596	14 619 064
2020	Apportemission, indragning av aktier, fondemission av preferensaktier, fondemissioner	2 434 028	24 362 624	152 266 403
2020	Nyemission	1 946 336	26 308 960	164 431 003
2022	Aktuell företrädesemission	7 990 503	34 299 464	214 371 646



# Legala frågor och kompletterande information

## ALLMÄNT, LEGAL KONCERNSTRUKTUR

Bolagets firma tillika handelsbeteckning är Rolling Optics Holding AB (publ) och Bolagets LEI-kod är 54930005VLNN1DW7HI03. Bolagets organisationsnummer är 556056-5151 och Styrelsen har sitt säte i Solna. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear Sweden AB och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### *Aktieöverlåtelseavtal avseende avyttringen av FFW inklusive avtal om säljarrevers*

Den 17 oktober 2019 ingick FFW Holding ApS, numera ICTA Danmark ApS, ett dotterbolag till Rolling Optics Holding AB, ett aktieöverlåtelseavtal med Fiona Acquisition ApS avseende avyttringen av FFW. Avtalet innehåller sedvanliga garantier gentemot köparen. Som en del av avyttringen, erhöll ICTA Danmark ApS en säljarrevers om 4 MEUR (cirka 43 MSEK med dagens växelkurs) som löper till den 12 november 2025, då reversbeloppet ska erläggas jämte 4,5 procent årlig ränta (utan kapitalisering). Låntagaren har vissa rättigheter att förtidslösa reversen med upp till 10 procents avdrag på skuldbeloppet samt även att göra avdrag för eventuella krav relaterade till förvärvet av FFW, vilka måste framställas senast i maj 2022.

### *Samarbetsavtal med CCL Secure*

Rolling Optics har två samarbetsavtal med CCL Secure (Holding) Limited ("CCL"): (i) ett immaterialrättsligt licensavtal, och (ii) ett avtal om forskning och utveckling.

Enligt det immaterialrättsliga licensavtalet har Rolling Optics beviljat CCL en rätt att, bland annat, använda vissa (i) patent, (ii) patentansökningar, och (iii) ore-gistrerad know-how ("Licensierade rättigheter") för att tillverka, distribuera, använda, erbjuda, marknadsföra, sälja, hyra ut, låna, exportera och importera produkter inom sedeltillverkning. Rolling Optics har rätt enligt avtalet att erhålla royalties för de Licensierade rättigheterna. CCL:s licensrätt gällde inledningsvis på exklusiv basis, men har omvandlats till att gälla på icke-exklusiv basis. Avtalet upphör att gälla om skäl för uppsägning föreligger och någon av parterna väljer att säga upp avtalet, eller när patenttiden för den sista patenträttigheten som ingår i de Licensierade rättigheterna löper ut eller dessförinnan avslutas. Om Rolling Optics (i) försöker sälja eller har sålt de Licensierade rättigheterna samt viss teknik till tredje part, eller (ii) blir insolvent, går i konkurs eller motsvarande, har CCL vidare förköpsrätt till sådana immateriella rättigheter (till marknadsvärde).

Samarbetsavtalet om forskning- och utveckling ingicks mellan Rolling Optics och CCL för att under-

söka de kommersiella möjligheterna av att kombinera Rolling Optics 3D-teknik med CCL:s teknologi inom sedlar. Enligt avtalet äger Rolling Optics alla förbättringar som uppstår till följd av samarbetet av deras existerande (i) patent/patentansökningar, och (ii) produkter och kunskap samt know-how inom tillverkningsprocesser (motsvarande gäller för förbättringar av CCL:s existerande immateriella rättigheter). Om någon immateriell rättighet inte faller inom ovan tillämpningsområde kommer det att samägas av parterna. Projektet har nu genomförts och CCL erbjuder för närvarande parternas kombinerade produkt till sina kunder.

## PATENT OCH IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Rolling Optics använder patent, intern expertis, fort-löpande innovationer inom tekniska processer och företagshemligheter för att utveckla och upprätthålla konkurrenskraften. Koncernen har en internationell portfölj av immateriella rättigheter som inkluderar patent, varumärkesskydd, domännamn, företagshemligheter och know-how samt licensierade immateriella rättigheter.

## MYNDIGHETSFÖRFARANDEN, RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Rolling Optics har under de senast tolv månadeerna inte varit föremål för några myndighetsförfaranden eller varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden, inklusive ännu inte avgjorda ärenden eller som enligt Koncernens kännedom riskerar att bli inledda, som kan få, eller under den senaste tiden har haft, betydande effekter på bolagens finansiella ställning eller lönsamhet.

### *Patentvist mot Crane i USA*

Rolling Optics AB blev i juni 2014 stämde av Crane Security Technologies, Inc. och Visual Physics LLC, båda dotterbolag till Crane & Co., Inc. (tillsammans "Crane") vid federal domstol i Massachusetts, USA, på grund av påstådda intrång i fem av Cranes patent i USA. Den 12 november 2019 meddelade United States Court of Appeals for the Federal Circuit dom i målet, varigenom Rolling Optics AB bedömdes ha begått intrång i vissa av Cranes patent i USA. Domen innebär att Rolling Optics AB inte får tillverka, använda, sälja, bjuda ut till försäljning eller importera sådana produkter som omfattas av domen till USA. Detta förbud gäller till och med utgången av Cranes patenträttigheter i USA, där det sista patentet löper ut i november 2024. Rolling Optics AB ålades även att betala skadestånd för intrånget samt vissa omkostnader till Crane till ett totalt belopp om cirka 350 000 USD.

Rolling Optics är idag inte verksamt i USA och Bolagets affärsplan bygger inte på verksamhet i USA, men Bolaget bedömer att domen kommer att ha negativ

inverkan på Koncernens intäkter och försäljning åtminstone fram till november 2024.

### Omrövning av patentansökan

Rolling Optics ansöker regelbundet om nya patent. Patentansökningar kan avslås och beviljade patent kan riskera att återkallas efter överklagande av andra aktörer. Under 2019 återkallades patent 2358543 av den europeiska patentmyndigheten ("EPO") efter överklagande av Crane. Rolling Optics AB överklagade EPO:s beslut. Detta gjordes den 29 juli 2019 och ärendet har ännu inte avgjorts. Den aktuella tekniken ingår för närvarande inte i några av Rolling Optics produkter och det relevanta patentet anses av Bolaget inte vara avgörande för verksamheten.

### TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE PARTER

Vero Kommunikation AB, i vilket styrelseordförande/styrelseledamot Erik Åfors har indirekt ägande överstigande 20 procent, har under 2020 och 2021 biträtt Rolling Optics Holding AB med kommunikationsrådgivning och framtagande av årsredovisning 2019/2020.

Under 2020 utförde tidigare styrelseledamoten Hans Andreassons bolag konsulttjänster till Bolaget om totalt cirka 550 000 SEK.

### RÅDGIVARES INTRESSEN

Partner Fondkommission tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget. Partner Fondkommission har tillhandahållit och kan även i framtiden komma att tillhandahålla olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster för vilka Partner Fondkommission erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

### CERTIFIED ADVISER

Bolagets Certified Adviser är Erik Penser Bank. Certified Adviser är ansvarig för att vägleda och stödja Bolaget under tiden Bolaget är noterat på Nasdaq First North Growth Market.

### TECKNINGSÅTAGANDEN OCH EMISSIONSGARANTIER

#### Teckningsåtaganden

Vissa av Bolagets styrelseledamöter har åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen, motsvarande totalt ca 1,7 MSEK. Därtill, har vissa befintliga aktieägare åtagit sig att teckna sina respektive pro rataandelar i Företrädesemissionen, motsvarande totalt ca 4,8 MSEK. Det utgår ingen ersättning för dessa teckningsåtaganden.

#### Emissionsgarantier

Vissa investerare har lämnat garantiåtaganden avse-

Namn	Belopp (SEK)	% av emissionslikvid
<b>Garanter</b>		
Gerhald Dal	6 263 129	25,1%
Råsunda Förvaltning AB	6 263 129	25,1%
ULTI AB	1 000 000	4,0%
<b>Teckningsåtaganden</b>		
Forestum Capital AB	3 100 000	12,4%
Monesi Förvaltnings AB	1 500 000	6,0%
Johan Stern	1 250 000	5,0%
Calpytra AB	400 000	1,6%
Fredrik Nikolajeff	200 000	0,8%
Summa	19 976 258	80,0%
<b>Emissionslikvid</b>	<b>24 970 323</b>	<b>100,0%</b>

ende teckning av aktier som tillsammans med teckningsåtagandena enligt ovan uppgår till ca 20 MSEK, motsvarande ca 80 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena har lämnats med sedvanliga villkor för teckning av aktier. Tilldelning av aktier till garantierna kommer ske i enlighet med vad som beskrivs i denna Bolagsbeskrivning. Garantiåtagandena är villkorade av att extra bolagsstämma den 23 februari 2022 beslutar om Företrädesemissionen. Villkoret är uppfyllt i och med att extra bolagsstämman den 23 februari 2022 har beslutat om Företrädesemissionen.

#### Icke säkerställda åtaganden

Vare sig teckningsåtagandena eller garantiåtagandena som beskrivits ovan är säkerställda genom exempelvis bankgaranti. Det finns därmed ingen säkerhet som säkerställer att kapital finns tillgängligt för att uppfylla åtagandena. Det finns en risk att en eller flera av de som lämnat teckningsåtagande eller garantiåtagande inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden, se avsnitt "Riskfaktorer".

## ADRESSER

### BOLAGET

Rolling Optics Holding AB (publ)  
Solna Strandväg 3  
171 54 Solna  
Tel: +46 (0)8-525 026 05

### FINANSIELL RÅDGIVARE

Partner Fondkommission AB  
Lilla Nygatan 2  
411 09 Göteborg  
Tel. +46 (0)31-761 22 30

### REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Box 179  
751 04 Uppsala  
Tel. +46 (0)10-212 61 60

### KONTOFÖRANDE INSTITUT

Euroclear Sweden AB  
Klarabergsviadukten 63  
111 64 Stockholm  
Tel. +46 (0)8-402 90 00

### CERTIFIED ADVISER

Apelbergsgatan 27  
Box 7405  
103 91 Stockholm  
info@penser.se  
Tel: +46 8 463 80 00