



Inbjudan att teckna aktier av serie B i Modelon AB (publ)



Notera att teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde.

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

- utnyttja erhållna teckningsrätterna och teckna nya aktier senast den 3 juli 2024, eller
- senast den 28 juni 2024 sälja erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av nya aktier.

Observera att det även finns möjlighet att anmäla sig för teckning av aktier utan företrädesrätt och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

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

Detta Prospekt är daterat och godkänt av Finansinspektionen den 17 juni 2024. Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte vara tillämplig när Prospektet inte längre är giltigt.

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av Modelon AB (publ) nyemission av 5 508 235 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare, vilken beslutades av styrelsen den 21 maj 2024 med efterföljande godkännande av extra bolagsstämma den 7 juni 2024, i enlighet med villkoren i Prospektet ("Erbjudandet" eller "Företrädesemissionen") samt den riktade emissionen av 1 098 901 aktier av serie B som kan komma att beslutas av styrelsen, på basis av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 juni 2024, inom ramen för en utköptionsoption för att kunna tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen genom att utöka Erbjudandet ("Utökningsoptionen"). Med "Modelon" eller "Bolaget" avses i Prospektet Modelon AB (publ), org.nr 556672-3010, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Modelon är moderbolag.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner enbart att Prospektet uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Vidare ska detta godkännande inte betraktas som något slags stöd för varken emittenten som avses i Prospektet eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet och investerare bör göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt i elektroniskt format på Bolagets hemsida (www.modelon.com) och kommer finnas tillgängligt på svenska på Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). För Erbjudandet och detta Prospekt gäller svensk rätt. Twist med anledning av Erbjudandet eller detta Prospekt och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Distribution av Prospektet och deltagande i Erbjudandet är i vissa jurisdiktioner föremål för restriktioner i lag och andra regler. Ingen åtgärd har vidtagits och åtgärder kommer inte att vidtas för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig i synnerhet inte till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller USA (om inte något undantag är tillämpligt) eller i någon annan jurisdiktion där deltagande i Erbjudandet skulle kräva ytterligare prospekt, registreringar eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet och andra handlingar avseende Erbjudandet får följaktligen inte distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Erbjudandet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler, förutom om något undantag är tillämpligt. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Bolaget i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltiga. Personer som mottar Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med sådana restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Inga värdepapper utgivna av Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse ("Securities Act") eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA och får inte erbjudas, tecknas, utnyttjas, pantsättas, säljas, återförsäljas, tilldelas, levereras eller överförs, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller i en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Inom det Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av värdepapper i andra jurisdiktioner än Sverige. I andra medlemsländer inom EES i vilka Prospektförordningen gäller, direkt eller genom implementering i nationell lagstiftning, kan ett sådant erbjudande endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen eller nationell lagstiftning. I Storbritannien distribueras och riktas detta Prospekt endast till (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) ("Ordern"), (ii) kapitalstarka enheter (Eng. high net-worth entities) enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och (iii) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges (alla sådana personer benämns gemensamt "relevanta personer"). Detta Prospekt riktar sig endast till relevanta personer och får inte användas eller återopas av personer som inte är relevanta personer. Alla investeringar eller investeringsaktiviteter som detta Prospekt avser är endast tillgängliga för relevanta personer och kommer endast riktas till relevanta personer.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnittet "Riskfaktorer"). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet och eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå sker ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget, som inte ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet eller distributionen av Prospektet, eller några transaktioner som genomförs med anledning av Erbjudandet, ska anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för dess offentliggörande eller att det inte har förekommit någon förändring i Bolagets verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i Prospektförordningen. Som ett villkor för att få teckna nya aktier i Erbjudandet enligt Prospektet kommer varje person

som tecknar nya aktier anses ha lämnat eller, i vissa fall, bli ombedda att lämna utfästelser och garantier som Bolaget och dess rådgivare kommer att förlita sig på. Bolaget förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara aktieteckning som Bolaget eller dess uppdragstagare anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

De siffror som redovisas i Prospektet har, i vissa fall, avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna i Prospektet. Dessutom är vissa procentsatser som anges i Prospektet framräknade utifrån underliggande siffror som inte är avrundade, varför de kan komma att avvika något från procentsatser som följer av beräkningar som baseras på avrundade kronor. Samtliga finansiella siffror är i svenska kronor ("kronor") om inget annat anges och "Tkr" indikerar tusen kronor och "Mkr" indikerar miljoner kronor. Förutom vad som uttryckligen anges, har ingen finansiell eller annan information i detta Prospekt reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

Nasdaq First North Growth Market ("First North") är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i nationell lagstiftning i Danmark, Finland och Sverige, som drivs av de (olika) börser som ingår i Nasdaq-koncernen. Bolag på First North är inte föremål för samma regler som ställs på bolag som är noterade på den reglerade huvudmarknaden, enligt definitionen i EU:s lagstiftning (såsom den har införlivats i nationell rätt). De är i stället föremål för mindre omfattande regler och regleringar som är anpassade för mindre tillväxtbolag. En investering i ett bolag som handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en investering i ett bolag som är noterat på en reglerad marknad. Samtliga bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att marknadsplatsens regelverk efterlevs. Det är Nasdaq Stockholm AB som godkänner ansökan om upptagande till handel på First North.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är alla uttalanden som inte hänför sig till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden och åsikter som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "uppskattar", "förväntar", "väntar", "antar", "förutser", "avser", "kan", "kommer", "ska", "bör", "enligt uppskattning", "är av uppfattningen", "får", "planerar", "potentiell", "beräknar", "prognostiserar", "såvitt man känner till" eller liknande uttryck som är ägnade att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet som avser framtida finansiella resultat, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet och ledning, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget.

Framåtriktade uttalanden är baserade på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och resultat, kan komma att avvika väsentligt från de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs, i uttalandena, eller medföra att de förväntningar som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena inte infrias eller visar sig vara mindre fördelaktiga jämfört med de resultat som uttryckligen eller indirekt ligger till grund för, eller beskrivs i, uttalandena. Potentiella investerare ska därför inte fästa otillbörlig vikt vid de framåtriktade uttalandena häri, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa Prospektet, inklusive följande avsnitt: "Sammanfattning", "Riskfaktorer", "Verksamhetsbeskrivning" och "Eget kapital, skulder och annan finansiell information", vilka inkluderar mer detaljerade beskrivningar av faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Bolaget lämnar inte några garantier såvitt avser den framtida riktigheten i de uttalanden som görs häri eller såvitt avser det faktiska utfallet avseende sådana uttalanden.

BRANSCH- OCH MARKNADSFÖRORDNING

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Bolagets verksamhet och den marknad som Bolaget är verksamt på. Sådan information är baserad på Bolagets analys av flera olika källor, däribland branschpublikationer och -rapporter. Information som kommer från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och kan utrona av information som offentliggjorts av tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilsedandande. Sådan information från tredje part identifieras genom hänvisning till dess respektive källa. Varken Bolaget eller Global Coordinator har på egen hand verifierat, och kan därför inte garantera korrektheten i, den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet. Prospektet innehåller en beskrivning av de risker som är förknippade med Bolagets verksamhet. Beskrivningen är inte uttömmande och riskerna är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Andra risker som för närvarande inte är kända för Bolaget, eller som Bolaget för närvarande anser är oväsentliga, skulle också kunna påverka koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning. Sådana risker skulle också kunna leda till att kursen på Bolagets aktier faller avsevärt och att investerare i Bolaget förlorar hela eller delar av sin investering.

Innehållsförteckning

Sammanfattning	4
Risikfaktorer	11
Inbjudan till teckning av aktier i Modelon AB (publ)	16
Bakgrund och motiv	17
Villkor och anvisningar	19
Verksamhetsbeskrivning	25
Eget kapital, skulder och annan finansiell information	28
Styrelse, ledning och revisor	30
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	34
Legala frågor	39
Definitioner	41
Adresser	42

Företrädesemissionen i sammandrag

Teckningsrätt:	Erbjudandet omfattar högst 5 508 235 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktier av serie B.
Avstämningsdag:	17 juni 2024
Teckningskurs:	9,1 kronor
Teckningsperiod:	19 juni – 3 juli 2024
Handel med teckningsrätter:	19 juni – 28 juni 2024
Handel med BTA:	19 juni – 15 juli 2024

Utökningsoptionen i sammandrag

Styrelsen i Bolaget kan, på basis av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 juni 2024, besluta om nyemission av ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen och på så sätt utöka Erbjudandet. Under förutsättning att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 6 607 136 aktier av serie B i Bolaget.

Finansiell kalender

Delårsrapport för andra kvartalet 2024	21 augusti 2024
Delårsrapport för tredje kvartalet 2024	7 november 2024
Bokslutskommuniké 2024	27 februari 2025

Sammanfattning

INLEDNING OCH VARNINGAR																										
Om sammanfattningen och varningar	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida.</p> <p>Varje beslut om att investera i värdepapperen medför risk och en investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>Vid talan i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kärande enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>																									
Emittenten	<p>Modelon AB (publ), org.nr 556672-3010, Ideon Science Park, Scheelevägen 17, 223 70 Lund. LEI-kod: 5493007X18A4WYOP9C86 Kortnamn (ticker): MODEL B ISIN-kod: SE0015948591</p>																									
Behörig myndighet	<p>Finansinspektionen är behörig myndighet och ansvarig för godkännande av Prospektet. Finansinspektionens besöksadress är Brunnsgatan 3, 111 38 Stockholm. Finansinspektionens postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm.</p> <p>Hemsida: www.fi.se E-post: finansinspektionen@fi.se Telefon: 08-408 980 00</p> <p>Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 17 juni 2024.</p>																									
NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN																										
Vem är emittent av värdepapperen?																										
Emittentens säte och bolagsform	<p>Emittentens företagsnamn tillika kommersiella beteckning är Modelon AB (publ), org.nr 556672-3010. Bolaget har sitt säte och hemvist i Lund. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, bildat och inkorporerat den 13 december 2004 i Lund enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform styrs av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 5493007X18A4WYOP9C86.</p>																									
Emittentens huvudsakliga verksamhet	<p>Föremålet för bolagets verksamhet är att tillhandahålla, mjukvara ingenjörstjänster och utbildning för modellbaserad design, baserat på ekvationsbaserad och fysikalisk modellering. Bolaget utvecklar och säljer mjukvara, återanvändbara modellbibliotek och kundspecifika modeller, samt erbjuder kurser, support och konsulttjänster för dessa. Bolaget bedriver också övrig därmed förenlig verksamhet.</p>																									
Emittentens större aktieägare	<p>Per den 31 mars 2024, samt därefter av Bolaget kända förändringar, utgörs Bolagets största aktieägare, med ett aktieinnehav om fem procent eller mer av det totala antalet utestående aktier och röster, av de som framgår nedan. Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som äger eller kontrollerar Bolaget, direkt eller indirekt.</p> <table><thead><tr><th>Namn</th><th>Antal A-aktier</th><th>Antal B-aktier</th><th>Andel aktier i procent</th><th>Andel röster i procent</th></tr></thead><tbody><tr><td>Noledom Holding AB*</td><td>802 551</td><td>3 214 894</td><td>36,47</td><td>47,2</td></tr><tr><td>Accendo Capital**</td><td>345 270</td><td>2 328 099</td><td>24,27</td><td>24,3</td></tr><tr><td>RoosGruppen AB</td><td>72 843</td><td>1 105 021</td><td>10,69</td><td>7,7</td></tr><tr><td>Ansys Inc.</td><td>129 000</td><td>516 000</td><td>5,85</td><td>7,6</td></tr></tbody></table> <p>* Delägt av bl.a. Hilding Elmqvist, Magnus Gäfvert och Jonas Eborn. ** Förvaltas av bl.a. Mark Shay.</p>	Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent	Noledom Holding AB*	802 551	3 214 894	36,47	47,2	Accendo Capital**	345 270	2 328 099	24,27	24,3	RoosGruppen AB	72 843	1 105 021	10,69	7,7	Ansys Inc.	129 000	516 000	5,85	7,6
Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent																						
Noledom Holding AB*	802 551	3 214 894	36,47	47,2																						
Accendo Capital**	345 270	2 328 099	24,27	24,3																						
RoosGruppen AB	72 843	1 105 021	10,69	7,7																						
Ansys Inc.	129 000	516 000	5,85	7,6																						
Styrelse och ledande befattningshavare	<p>Bolagets styrelse består av: Christer Ljungberg (ordförande), Eric Bantegnie, Mark Shay och Hilding Elmqvist. Bolagets ledning består av Magnus Gäfvert (VD) och Jonas Eborn (CFO).</p>																									

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag är Bolagets revisor. Stefan Svensson, auktoriserad revisor, är huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Sammanfattning av finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras utvald historisk finansiell information för Bolaget avseende räkenskapsåren 2022 och 2023, samt perioden januari – mars 2024 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Informationen för räkenskapsåren 2022 och 2023 är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 och informationen för delårsperioden januari – mars 2024 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår är hämtad från Bolagets oreviderade engelska delårsrapport för perioden januari – mars 2024.

Utvalda resultaträkningsposter

(Mkr)	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2024-01-01 - 2024-03-31	2023-01-01 - 2023-03-31
Nettoomsättning	79	67,6	18,3	18,0
Rörelseresultat	-57,2	-64,6	-14,4	-18,3
Periodens resultat efter skatt	-55,6	-64,8	-14,2	-18,1
Resultat per aktie efter utspädning (kronor)	-5,05	-5,88	-1,29	-1,65

Utvalda balansräkningsposter

(Mkr)	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
Summa tillgångar	105,2	160,3	91,9	146,9
Summa eget kapital	53,9	109,8	40,1	91,6

Utvalda kassaflödesposter

(Mkr)	2023-01-01 - 2023-12-31	2022-01-01 - 2022-12-31	2024-01-01 - 2024-03-31	2023-01-01 - 2023-03-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten (efter förändring av rörelsekapitalet)	-52,2	-55,6	-4,1	-1,8
Kassaflöde från investe- ringsverksamheten	-0,3	-2,7	-0,2	-0,1
Kassaflöde från finansie- ringsverksamheten	0	-0,1	0	0

Nyckeltal

(Mkr)	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
Årliga återkommande intäkter (ARR) (ej reviderade)	49,9	44,6	52,6	46,2

Specifika nyckelrisker för emittenten

Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten

Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad

Bolaget bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Bolagets konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Bolagets. Sådana aktörer med omfattande och globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar, högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation. Exempel på stora globala leverantörer av breda och övergripande mjukvarulösningar är Siemens Digital Industries Software och Dassault Systèmes. Globalt är Ansys den största aktören inom simulering. Modelon uppskattar att Bolagets försäljning huvudsakligen sker genom kontakt med tekniska specialister hos kunder och potentiella kunder som har uppmärksammat ett problem och därigenom kommer i kontakt med Modelon, snarare än genom införsäljning genom ledande befattningshavare inom en kunds organisation.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter är mer framgångsrika i att leverera en helhetslösning av mjukvarulösningar för kunders hela verksamhet. Därutöver finns det en risk att den tekniska kravställningen från kunder successivt ökar och ställer högre tekniska krav på Bolagets erbjudande. Detta kan i sin tur innebära högre utvecklingskostnader men även en risk att Bolagets konkurrenter anpassar sig till utvecklingen i en snabbare takt och således gör att Bolaget riskerar förlora affärstillfällen och marknadsandelar. Vidare kan såväl kunder som potentiella kunder komma att utveckla egna lösningar som konkurrerar med Bolagets.

Beroende av nyckelmedarbetare

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Bolagets tekniska område. Genom sina medarbetare har Modelon en hög kompetens inom sin teknikdomän och etablerat sig som en stark aktör med flera stora och världsledande teknikföretag som kunder. Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på koncernens verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering.

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakurserna påverkar Modelons verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen hög exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även transaktioner i EUR och USD till och från Sverige, både som intäkter och kostnader. Bolaget har en konservativ syn på finansiell risk och Bolaget har under 2023 använt finansiella instrument i mycket begränsad omfattning, exempelvis valutaterminer med 1 – 3 månaders löptid. Bolaget har per dagen för prospektet inga utestående terminer.

Finansiella behov för produktutveckling

Modelon bedriver en omfattande produktutveckling för att koncernen ska nå uppställda målsättningar vilket främst innefattar en fortsatt offensiv investeringsfas med den nya molnbaserade plattformen Modelon Impact, även om kostnaderna för produktutveckling minskade något under räkenskapsåret 2023. Enligt Bolagets affärsplan kommer utvecklingskostnaderna att ligga på en hög nivå men inte öka väsentligt under de kommande åren. Det är av stor vikt att bland annat Bolagets mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Exempelvis ser Bolaget inom en överskådlig framtid ett behov av att leverera Modelon Impact både som driftad tjänst och kundinstallerad för att möta kundernas IT-krav. Teknikutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmissiga konsekvenserna av enskilda investeringar. När produktutvecklingen dessutom har stora inslag av innovationsarbete är Bolagets uppfattning att uppskattningar blir både svårare och mer osäkra. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepappernas viktigaste egenskaper

Erbjudna värdepapper	Aktier av serie B i Bolaget med handelsbeteckning MODEL B och ISIN-kod SE0015948591. Värdepapperen är denominerade i svenska kronor. Aktiernas kvotvärde är 0,083752 kronor.
Totalt antal aktier i Bolaget	Per dagen för detta Prospekt finns 11 016 471 aktier utestående i Bolaget, varav 1 421 218 är aktier av serie A och 9 595 253 är aktier av serie B.
Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen	<p>Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.</p> <p>Om Bolaget emitterar aktier av serie A och aktier av serie B i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier av respektive aktieslag de innehar före emissionen. Om Bolaget beslutar att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut endast aktier av serie A eller aktier av serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller av serie B, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074 ("Euroclear") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.</p> <p>Aktierna i Bolaget är fritt överlåtbara enligt svenska lag.</p> <p>Det rättigheter som är förknippade med de aktier som är utgivna av Bolaget, inklusive de rättigheter som framgår av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med vad som framgår av aktiebolagslagen.</p>
Utdelning och utdelningspolicy	Bolaget har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta koncernen balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning har lämnats för räkenskapsåret 2023.
Var kommer värdepapperna att handlas?	
Uptagande till handel	Bolagets aktier av serie B är upptagna till handel på First North. Kortnamnet (tickern) för aktierna är MODEL B. Aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen och Utökningsoptionen, i förekommande fall, avses också att tas upp till handel på First North.
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperna?	
Väsentliga riskfaktorer specifika för värdepapperen	<p>Påverkan från större aktieägare</p> <p>Bolagets större aktieägare Noledom Holding AB och Accendo Capital innehar sammanlagt cirka 60,8 procent av aktierna och cirka 71,5 procent av rösterna i Bolaget. Om någon av Bolagets större aktieägare skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Modelons aktier komma att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav. För sådana större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.</p>

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Modelon kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. Enligt Modelons affärsplan kommer utvecklingskostnaderna inte öka under de kommande åren men alltså ligga på en hög nivå. Bolaget ser även inom en överskådlig framtid ett behov av att leverera Modelon Impact båda som driftad tjänst och kundinstallerad, för att kundernas krav. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper kan påverka aktiekursen negativt. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning för aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att teckna aktier i emissionen eller som av någon anledning inte kan delta i emissionen. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 45,3 Mkr, varav cirka 28,2 Mkr är med företrädesrätt och cirka 17,1 Mkr är utan företrädesrätt, motsvarande cirka 90,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet negativt.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

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

Uppgifter om Erbjudandet

Allmän information: Erbjudandet omfattar högst 5 508 235 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Teckningskurs: 9,1 kr per aktie.

Företrädesrätt: Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B.

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier: (i) i första hand tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och (ii) i andra hand tilldelas övriga som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckningsperiod: 19 juni – 3 juli 2024.

Handel med teckningsrätter: Handel med teckningsrätter sker på First North under perioden 19 juni – 28 juni 2024.

Handel med BTA: Handel med BTA sker på First North under perioden 19 juni – 15 juli 2024.

Utökningsoptionen: Styrelsen i Bolaget kan, på basis av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 juni 2024, besluta om nyemission av ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillgodose eventuell överteckning i Företrädesemissionen och på så sätt utöka Erbjudandet.

Utspädningseffekt	<p>Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 5 508 235 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 16 524 706 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädningseffekt om cirka 33,3 procent av aktierna och cirka 18,8 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen.</p> <p>Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av Utökningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 6 607 136 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 17 623 607 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädningseffekt om cirka 37,5 procent av aktierna och cirka 21,7 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen och en utspädningseffekt om cirka 6,2 procent av aktierna och cirka 3,6 procent av rösterna för de aktieägare som väljer att utnyttja samtliga sina teckningsrätter för att teckna aktier i Företrädesemissionen.</p>
Kostnader för Erbjudandet	<p>Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet, inklusive betalning till rådgivare, samt övriga uppskattade transaktionskostnader, är beroende av utfallet i Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets kostnader hänförliga till Erbjudandet uppgå till maximalt cirka 4,2 Mkr. Eventuella kostnader relaterat till Utökningsoptionen, för det fall den utnyttjas till fullo, förväntas uppgå till maximalt cirka 0,4 Mkr.</p>

Varför upprättas detta prospekt?

Bakgrund och motiv	<p>Modelons övergripande plan och vision som presenterades i anslutning till noteringen 2021 är fortfarande aktuell. Sedan noteringen har Modelon framgångsrikt och enligt plan positionerat sig som självständig och global leverantör av molnbaserad systemsimulering med den egenutvecklade flaggskeppsprodukten Modelon Impact. Med Modelon Impact kan teknikbolag effektivt digitalisera kritiska moment inom innovation, produktutveckling och drift genom att ta fram och arbeta med digitala modeller av sina produkter och system, för att därmed uppnå effektiviseringar såsom kortare tid till marknad, lägre kostnader samt högre prestanda och kvalitet. Detta demonstreras av hur ett flertal framträdande globala teknikbolag har lagts till listan av kunder sedan 2021, däribland MAN Energy Solutions, Engie, Rolls Royce, Heliogen, Siemens Energy, Collins Aerospace, Volvo Autonomous Solutions, Honda Motor Company, och Universal Hydrogen. Under perioden har Modelon också utvecklat Modelon Impact i hög takt och levererat försäljningsdrivande förbättringar i sex större och ett flertal mindre releaser. Modelon Impact har etablerats som molnbaserat tjänsteerbjudande (SaaS) vilket idag är den huvudsakliga leveransmodellen, vid sidan av den kundinstallerade molnlösningen som är nödvändig att erbjuda för vissa marknadssegment.</p> <p>Även om Modelons produkterbjudande och affär har tagit väsentliga steg sedan börsintroduktionen, så har utvecklingen gått långsammare än förväntat. Bolaget avser därför genomföra Företrädesemissionen för att kunna agera och bygga vidare på de förbättringar av produkt och organisation som gjorts sedan noteringen.</p> <p>Utöver det kapitalbehov som uppstått på längre sikt till följd av förseningar i försäljning och högre utvecklingskostnader har Modelon också identifierat ytterligare möjligheter att proaktivt möta marknadsefterfrågan. Med bakgrund av den geopolitiska utvecklingen har Bolaget noterat att kunder visar ett större intresse och fokus på cyber- och IT-säkerhet, varför ytterligare investeringar i dessa områden bedöms ge en fördel i applikationer som berör känslig kundinformation och därigenom komplettera dessa applikationer med ytterligare funktioner. Vidare avser Modelon förstärka säljavdelningen med ett tillväxteam som ska effektivisera arbetet mellan sälj- och utvecklingsavdelningarna för att bättre möta kundernas efterfrågan på funktioner och driva försäljning i de starkaste identifierade undersegmenten.</p> <p>Mot bakgrund av ovan har styrelsen i Bolaget beslutat, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämma, Företrädesemissionen. Teckningskursen uppgår till 9,1 kr per aktie, vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 50,1 Mkr före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 4,2 Mkr. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 45,9 Mkr från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven</p> <ul style="list-style-type: none"> • Finansiera effektiviseringar, personal- och övriga löpande kostnader relaterade till verksamhetens nyckelfunktioner inom försäljning och produktutveckling – 60 % • Stärka säljavdelningen med ett tillväxteam för att öka försäljningstillväxten och bättre möta kunders krav – 10 % • Produktutveckling och initiativ för att möta ökande informationssäkerhetskrav samt allmänna verksamhetsrelaterade kostnader (dvs. kostnader som inte omfattas av de två ovanstående punkterna) – 30 % <p>För att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om att nyttja Utökningsoptionen för att emittera ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B. Vid fullteckning i Utökningsoptionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 10 Mkr före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 0,4 Mkr.</p>
---------------------------	--

Teckningsförbindelser	Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, samt ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått teckningsförbindelser som innebär att de har åtagit sig att teckna nya aktier i Bolaget motsvarande cirka 90,3 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 56,2 procent är med företrädesrätt och cirka 34,1 procent är utan företrädesrätt.
Intressen och intressekonflikter	Bolagets finansiella rådgivare i samband med nyemissionen är Pareto Securities AB. Pareto Securities AB (samt dess närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Pareto Securities AB har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities AB:s arvode är till viss del beroende av utfallet i Erbjudandet. Vissa anställda hos Pareto Securities AB äger aktier i Bolaget och har därmed ekonomiska intressen i Bolaget och Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Erbjudandet och upptagandet till handel. Advokatfirman Lindahl KB har, och kan i framtiden komma att tillhandahålla Bolaget juridisk rådgivning.

Risikfaktorer

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Bolagets verksamhet, framtida utveckling, värdepapper samt Företrädesemissionen. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan låg, medelhög och hög. Sannolikheten att risken inträffar bedöms med skalan låg, medelhög och hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

Risker relaterade till bolagets verksamhet och dess bransch

Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad

Bolaget bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Bolagets konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Bolagets. Sådana aktörer med omfattande och globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar, högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation. Exempel på stora globala leverantörer av breda och övergripande mjukvarulösningar är Siemens Digital Industries Software och Dassault Systèmes. Globalt är Ansys den största aktören inom simulering. Modelon uppskattar att Bolagets försäljning huvudsakligen sker genom kontakt med tekniska specialister hos kunder och potentiella kunder som har uppmärksammat ett problem och därigenom kommer i kontakt med Modelon, snarare än genom införsäljning genom ledande befattningshavare inom en kunds organisation.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter är mer framgångsrika i att leverera en helhetslösning av mjukvarulösningar för kunders hela verksamhet. Därutöver finns det en risk att den tekniska kravställningen från kunder successivt ökar och ställer högre tekniska krav på Bolagets erbjudande. Detta kan i sin tur innebära högre utvecklingskostnader men även en risk att Bolagets konkurrenter anpassar sig till utvecklingen i en snabbare takt och således gör att Bolaget riskerar förlora affärstillfällen och marknadsandelar. Vidare kan såväl kunder som potentiella kunder komma att utveckla egna lösningar som konkurrerar med Bolagets.

Modelons tekniska lösningar är som utgångspunkt en industrineutral produkt som med mindre anpassningar kan användas vid produktion av olika tekniska produkter. I mer komplexa fall kan ytterligare anpassningar vara nödvändiga. Enligt Bolagets bedömning finns det inom vissa segment äldre domänspecifika lösningar. Inom ett visst segment inom en industri kan konkurrensen ur Bolagets perspektiv därmed vara högre. Äldre och specifika tekniska lösningar inom det aktuella segmentet kan utgöra en tröskel för Modelons generella lösningar.

Om Modelon inte lyckas möta kunders specifika behov och förväntningar på grund av att produktutveckling och/eller den tekniska utvecklingen halkar efter, eller om Modelon inte uppfyller krav på pris och/eller kvalitet, riskerar Modelon att förlora avtal och/eller marknadsandelar till konkurrenter. Om Bolaget vidare inte klarar att upprätthålla mjukvarulösningarnas höga tekniska krav skulle risken för förlust av avtal och/eller marknadsandelar öka. Förlust av avtal och/eller marknadsandelar kan få en negativ inverkan på Modelons framtida försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Beroende av nyckelmedarbetare

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Bolagets tekniska område. Genom sina medarbetare har Modelon en hög kompetens inom sin tekniskdomän och etablerat sig som en stark aktör med flera stora och världsledande teknikföretag som kunder. Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på koncernens verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering.

Modelon är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Modelon sedan dess grundande 2004 och som därmed besitter stora kunskaper om verksamheten och exempelvis avseende mjukvarulösningar för modulering. Modelons ledande befattningshavare har den erfarenhet som krävs för att de ska vara attraktiva för konkurrenter, vilket medför att det är särskilt utmanande för Modelon att behålla sådan personal.

Bolaget är av uppfattningen att tekniska specialister är svåra att ersätta. Eftersom specialister kan vara svåra att finna och attrahera ute på marknaden arbetar Modelon för att specialister ska kunna växa fram inom Bolaget. Bolaget kan behöva göra betydande investeringar för att attrahera och behålla medarbetare. Om Modelon i framtiden inte förmår attrahera och behålla kvalificerad personal på godtagbara villkor kan det påverka Modelons konkurrensförmåga, vilket över tid kan få en negativ inverkan på Modelons tillväxt, produktutveckling och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Eventuella felaktigheter i mjukvara

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla och erbjuda avancerade mjukvaruprodukter och tjänster inom industriell matematisk modulering, simulering och analys av komplexa tekniska system. Det finns en risk för att Modelons mjukvara visar sig vara tekniskt felkonstruerad eller inte uppfyller de kriterier som utlovats. Bolaget lämnar för närvarande inga kontraktuella garantier för dess produkter och tjänster. Det förekommer licensvillkor enligt vilka Modelon åtar sig att lösa vissa fel som kan uppkomma och att kontraktet i värsta fall kan avslutas. Vid arbete med mjukvaror är buggar och felaktigheter i viss utsträckning naturligt. Det förekommer att kunder använder mjukvaror på sätt som Modelon inte kunnat förutse eller att kunder pressar systemen mycket hårt.

Det har historiskt förekommit att Bolaget har behövt lägga betydande resurser på avhjälpande. Detta gäller främst Bolagets konsultverksamhet i de fall då Bolaget har tagit fram specifika lösningar baserade på de generella lösningar som Bolaget erbjuder. I dessa fall är det svårt att på förhand känna till samtliga möjliga effekter vid den framtida användningen. Detta har resulterat i att det förekommit projekt där det tillkommit kostnader.

Vid eventuella felaktigheter i mjukvaror kan Bolaget komma att bli skyldigt att exempelvis medverka i eller genomföra felavhjälpande åtgärder. Omfattande eller upprepade felaktigheter kan leda till att Bolaget vidkänns tidskrävande och betydande kostnader för avhjälpande samt att Bolagets renommé kan få en väsentlig negativ påverkan. Som följd av detta riskerar Bolaget i värsta fall att förlora befintliga och potentiella kunder vilket kan leda till en negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Cybersäkerhet

Cyberangrepp genom exempelvis lösenordsattacker, e-postangrepp, nätfiske, skadlig kod eller angrepp mot mobila enheter har blivit ett större generellt hot i samhället. Modelon är beroende av IT-system och IT-stöd i den dagliga verksamheten och Bolaget har ett pågående arbete för att möta de växande kraven på marknaden. Bland annat har Bolaget i slutet av 2023 utvärderats av oberoende revisorer för uppfyllnad av de höga kraven på säkerhet och regelefterlevnad i den globala informationssäkerhetsstandarderna TISAX. Bolagets strukturerade och fokuserade arbete med informationssäkerhet fortsätter kontinuerligt och för att möjliggöra för Modelon att växa verksamheten med förtroende som leverantör av system som hanterar känslig kundinformation.

Eventuella externa eller interna intrång i Bolagets dataskydd, eller i lokalerna där Bolaget verkar, kan bland annat leda till informationsläckage till tredje part, med eller utan Bolagets vetskap, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat, renommé och varumärke negativt. Ransomware-attacker blir allt vanligare och ransomware-attacker hindrar företag från att få tillgång till dess data och Bolaget är föremål för risker hänförliga till ransomware. I vissa fall har företag som utsatts för ransomware-attacker erlagt betalning och i vissa fall har företagets data förblivit otillgänglig trots betalning. En ransomware-attack eller andra cyberangrepp skulle således kunna få en negativ påverkan på Bolagets verksamhet, och därigenom finansiella ställning.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en hög negativ inverkan på Bolaget.

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolagets strategi är att skydda sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt och har inget patentskydd då det av Bolaget bedöms som mycket komplext gällande mjukvaror. Det är vidare Bolagets uppfattning att patentskydd är ovanligt på marknaden.

Modelon är vidare beroende av know-how och företagshemligheter och ingår alltid sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot otillbörlig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Modelon. Även om enskilda personer inom Bolaget generellt besitter specifika kunskaper inom ett begränsat tekniskt område, vilket i sin tur motverkar otillbörlig spridning

av information på en övergripande nivå, finns det fortsatt en risk att sådana händelser kan inträffa. Detta kan resultera i att värdet av Bolagets tekniska lösningar påverkas negativt. Om någon av de ovanstående riskerna inträffar skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets marknadsposition, försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Modelon är verksamt i en global miljö

Modelon är verksamt i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i ett flertal regioner runtom i världen, innefattande bland annat Europa, Asien och USA. Därutöver har Bolaget dotterbolag i Tyskland, USA, Japan och Indien samt samarbetspartners i Korea, Japan och Kina. Produktutveckling bedrivs huvudsakligen från moderbolaget, och dotterbolagen utgör representation mot regionala marknader med sälj och marknad, support och konsultfunktioner samt bidrar med personalresurser för produktutveckling. Modelons verksamhet är således föremål för risker såsom ökad politisk osäkerhet och implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser på dessa marknader.

I exempelvis USA finns det särskilda regulatoriska krav och begränsningar inom specifika marknadssegment som exempelvis flyg och försvar. Det ställs vidare exempelvis särskilda krav på amerikansk personal när det gäller vissa typer av projekt. Även om Bolaget endast bedriver en mindre del av verksamheten som berörs av sådana regulatoriska krav finns det en risk att Bolaget behöver ställa om verksamheten till eventuella nya eller förändrade regulatoriska krav.

Förändringar i regulatoriska krav, lagar/regler, införande av handelsrestriktioner eller andra åtgärder i de länder där Modelon bedriver, eller avser att bedriva, försäljning kan därmed komma att försvåra eller begränsa Modelons verksamhet, eller i andra avseenden påverka Modelons tillväxt och framtidsutsikter. Sådana förändringar kan medföra ökade kostnader för verksamheten och få en negativ påverkan på Bolagets resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Samarbetspartners

Bolagets huvudsakliga försäljningskanal utgörs fortsatt av direktförsäljning, med en plan att över tid komplettera med ett växande antal distributionspartners för effektivare marknadspenetration. Under 2023 ingick Bolaget samarbete med Toyota Tsusho Systems och Tae Sung S&E, två nya icke-exklusiva återförsäljningspartners för Modelon Impact i Japan och Korea. Dessa två återförsäljningspartners utökar Modelons globala närvaro genom att bygga vidare på marknadskännedomen och de breda nätverken hos lokala ledande distributörer av ingenjörsmjukvara.

Bolagets framtida utveckling och marknadspenetration är beroende av Bolagets möjligheter att bibehålla och hitta samarbetspartners på Bolagets olika geografiska marknader. Att söka och etablera nya samarbeten med framgångsrika aktörer inom relevanta marknader är i linje med Bolagets strategi. Det finns en risk att Bolaget inte betraktas som en lämplig samarbetspartner på någon av de globala marknaderna för ingenjörsmjukvara där Bolaget bedriver eller avser att bedriva sin verksamhet och att Bolaget inte har förmågan att inrätta eller upprätthålla en företagsstruktur med samarbetspartners utomlands som är lönsam för Bolaget. Vidare finns en risk för att Bolagets potentiella och befintliga samarbetspartners inte bedöms som lämpliga, på grund av bristande efterlevnad av krav kopplat till socialt och miljörelaterat ansvarstagande eller av andra skäl, vilket kan påverka Bolagets möjlighet att bedriva och utveckla verksamheten, etablera sig på nya geografiska marknader och följaktligen även intäkter och efterfrågan på Bolagets produkter samt leda till ökade kostnader för övervakning av regelefterlevnad vilket påverkar Bolagets finansiella ställning negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella risker

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakurserna påverkar Modelons verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen hög exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även

transaktioner i EUR och USD till och från Sverige, både som intäkter och kostnader. Bolaget har en konservativ syn på finansiell risk och Bolaget har under 2023 använt finansiella instrument i mycket begränsad omfattning, exempelvis valutaterminer med 1 – 3 månaders löptid. Bolaget har per dagen för prospektet inga utestående terminer.

Under räkenskapsåret 2023 uppgick nettoexponeringen mot USD till cirka 1.1 MUSD, motsvarande cirka 11 MSEK. En förändring i valutakursen om +/- 5 procent baserat på kursen per den 31 december 2023 skulle medfört en effekt om cirka +/- 0.5 MSEK för Koncernen under räkenskapsåret. Förändringar i valutakurserna kan därmed få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en låg negativ inverkan på Bolaget.

Finansiella behov för produktutveckling

Modelon bedriver en omfattande produktutveckling för att koncernen ska nå uppställda målsättningar vilket främst innefattar en fortsatt offensiv investeringsfas med den nya molnbaserade plattformen Modelon Impact, även om kostnaderna för produktutveckling minskade något under räkenskapsåret 2023. Enligt Bolagets affärsplan kommer utvecklingskostnaderna att ligga på en hög nivå men inte öka väsentligt under de kommande åren. Det är av stor vikt att bland annat Bolagets mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Exempelvis ser Bolaget inom en överskådlig framtid ett behov av att leverera Modelon Impact både som driftad tjänst och kundinstallerad för att möta kundernas IT-krav. Teknikutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmässiga konsekvenserna av enskilda investeringar. När produktutvecklingen dessutom har stora inslag av innovationsarbete är Bolagets uppfattning att uppskattningar blir både svårare och mer osäkra. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt.

Det är Bolagets bedömning, baserat på bl.a. observerade krav och önskemål från kunder och utvecklingen i övrigt inom Bolagets bransch, att Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov för bl.a. produktutveckling under den kommande tolv månadersperioden. Som nämns ovan är dock teknikutvecklingen, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och svår att förutse, vilket innebär en risk i enlighet med vad som beskrivits ovan.

Då Bolaget har ett negativt kassaflöde och fortsatt planerar att, på längre sikt, investera i verksamhetens nyckelfunktioner inom försäljning och produktutveckling gör styrelsen bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet kan komma att inte vara tillräckligt för Bolagets kapitalbehov efter den kommande tolv månadersperioden, baserat på Bolagets gällande affärsplan och utan beaktande av likviden från Erbjudandet. Styrelsens bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt för ytterligare några kvartal efter den kommande tolv månadersperioden, baserat på Bolagets gällande affärsplan. Det finns därför risk att Bolaget i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital, t.ex. genom emission av aktier och aktierelaterade instrument, eller olika typer av lånefinansiering. Till följd av Bolagets kapitalbehov genomförde Bolaget under början av 2021 emission av aktier i samband med Bolagets notering på First North. Genom emissionen tillfördes Bolaget totalt ca 150 mkr.

Det finns dock en risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämras i förhållande till andra leverantörer av mjukvarulösningar. Om Bolaget i framtiden misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling vilket kan leda till att Modelons verksamhet, produktutveckling och resultat påverkas negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risker relaterade till erbjudandet och bolagets aktier

Påverkan från större aktieägare

Bolagets större aktieägare Noledom Holding AB och Accendo Capital innehar sammanlagt cirka 60,8 procent av aktierna och cirka 71,5 procent av rösterna i Bolaget. Om någon av Bolagets större aktieägare skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Modelons aktier komma att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav. För sådana större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse. Denna typ av konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Modelon kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. Enligt Modelons affärsplan kommer utvecklingskostnaderna inte öka under de kommande åren men alltjämt att ligga på en hög nivå. Bolaget ser även inom en överskådlig framtid ett behov av att leverera Modelon Impact båda som driftad tjänst och kundinstallerad, för att kundernas krav. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper kan påverka aktiekursen negativt. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning för aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att teckna aktier i emissionen eller som av någon anledning inte kan delta i emissionen. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Om Bolaget i framtiden behöver anskaffa ytterligare kapital genom emission av aktierrelaterade värdepapper skulle detta kunna ha en negativ inverkan på Bolagets aktiekurs, vilket i sin tur även inverkar negativt på befintliga aktieägare.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som medelhög. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Ej säkerställda teckningsförbindelser

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från befintliga och externa investerare till ett värde om cirka 45,3 Mkr, varav cirka 28,2 Mkr är med företrädesrätt och cirka 17,1 Mkr är utan företrädesrätt, motsvarande cirka 90,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Därmed skulle det, om samtliga eller delar av dessa förbindelser inte skulle infrias, finnas en risk att Erbjudandet inte tecknas i planerad grad, med verkan att Bolaget skulle tillföras mindre kapital än beräknat för att finansiera rörelsen. Detta skulle inverka negativt på Bolagets finansiella ställning och även på genomförandet av planerade åtgärder efter Erbjudandets genomförande, vilket i förlängningen riskerar leda till minskade framtida intäkter eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet negativt.

Bolaget bedömer sannolikheten för att risken inträffar som låg. Bolaget bedömer att risken, om den förverkligas, skulle ha en medelhög negativ inverkan på Bolaget.

Inbjudan till teckning av aktier i Modelon AB (publ)

Bolagets styrelse beslutade den 21 maj 2024, under förutsättning av bolagsstämans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie B i Bolaget med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid den extra bolagsstämman den 7 juni 2024.

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B. I den utsträckning nya aktier inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Sådan tilldelning ska i första hand ske till de som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter.

Teckning av nya aktier ska ske under perioden från och med den 19 juni 2024 till och med den 3 juli 2024, eller den senare dag som bestäms av styrelsen och i övrigt i enlighet med de instruktioner som finns i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 9,1 kr per aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen, vid full teckning, sammanlagt tillför Bolaget cirka 50,1 Mkr före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 5 508 235 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 16 524 706 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädnings-effekt om cirka 33,3 procent av aktierna och cirka 18,8 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen. De nya aktierna kommer att medföra samma rättigheter som befintliga aktier i Bolaget.

För att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om att nyttja Utökningsoptionen för att emittera ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B. Vid fullteckning i Utökningsoptionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 10 Mkr före emissionskostnader. Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av Utökningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 6 607 136 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 17 623 607 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädnings-effekt om cirka 37,5 procent av aktierna och cirka 21,7 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen och en utspädnings-effekt om cirka 6,2 procent av aktierna och cirka 3,6 procent av rösterna för de aktieägare som väljer att utnyttja samtliga sina teckningsrätter för att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Teckningsförbindelser

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, samt ett antal befintliga aktieägare och externa investerare har ingått teckningsförbindelser som innebär att de har åtagit sig att teckna nya aktier i Bolaget motsvarande cirka 90,3 procent av Företrädesemissionen, varav cirka 56,2 procent är med företrädesrätt och cirka 34,1 procent är utan företrädesrätt. Lämnade teckningsförbindelser är emellertid inte säkerställda via förhandstransaktion, bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Följaktligen finns det en risk att parterna inte kommer att uppfylla sina åtaganden. Ingen ersättning utgår till de parter som har lämnat teckningsförbindelser.

Bakgrund och motiv

Modelons övergripande plan och vision som presenterades i anslutning till noteringen 2021 är fortfarande aktuell. Sedan noteringen har Modelon framgångsrikt och enligt plan positionerat sig som självständig och global leverantör av molnbaserad systemsimulering med den egenutvecklade flaggskeppsprodukten Modelon Impact. Med Modelon Impact kan teknikbolag effektivt digitalisera kritiska moment inom innovation, produktutveckling och drift genom att ta fram och arbeta med digitala modeller av sina produkter och system, för att därmed uppnå effektiviseringar såsom kortare tid till marknad, lägre kostnader samt högre prestanda och kvalitet. Detta demonstreras av hur ett flertal framträdande globala teknikbolag har lagts till listan av kunder sedan 2021, däribland MAN Energy Solutions, Engie, Rolls Royce, Heliogen, Siemens Energy, Collins Aerospace, Volvo Autonomous Solutions, Honda Motor Company, och Universal Hydrogen. Under perioden har Modelon också utvecklat Modelon Impact i hög takt och levererat försäljningsdrivande förbättringar i sex större och ett flertal mindre releaser. Modelon Impact har etablerats som molnbaserat tjänsteerbjudande (SaaS) vilket idag är den huvudsakliga leveransmodellen, vid sidan av den kundinstallerade molnlösningen som är nödvändig att erbjuda för vissa marknadssegment. Majoriteten av kunderna är stora bolag med väsentliga möjligheter till expansion genom merförsäljning. Under perioden har Modelon Impact drivit en konsistent tillväxt av årligen återkommande intäkter (ARR), med ett strategiskt skifte av intäktsbalans till 67% från mjukvara 2023 jämfört med 32% under 2020.

Den underliggande globala simulerings- & analys-marknaden bedöms 2022 uppgå till 9,2 miljarder USD och bedöms växa med en årlig takt (CAGR) om 10%, med systemsimulering som ett snabbare växande undersegment.¹ Modelon gör bedömningen att de är väl positionerade för denna marknad med ett erbjudande som är i linje med underliggande trender som Bolaget noterat i den breda teknikindustrin kring ren teknik och hållbara energisystem, molnlösningar (SaaS), digitalisering av produktlivscykeln, digitala tvillingar, distribuerade team och öppna standarder. Den totala potentiella marknaden omfattar i princip all produktutvecklande och teknikindustri, där utvalda undersegment inom fordon, flyg och energiindustri för närvarande utgör fokus. Emedan den breda marknaden utgör en viss utmaning för Modelon som ett relativt litet bolag, så innebär det också en signifikant flexibilitet för att möta trendsiften och snabba svängningar kring teknologi, ofta drivet av politiska eller makroekonomiska faktorer. Till detta kommer Modelons sofistikerade teknologistack med modellbibliotek och simuleringsmotor som är utvecklade i nära samband med industriella kunder under närmare 20 år, vilken utgör en konkurrensfördel gentemot nya aktörer på marknaden. Modelon är för sin storlek om ca 100 personer också mycket väl internationaliserat med närvaro i Europa, Nordamerika och Asien vilket låter Bolaget arbeta nära dess internationella kunder. Med Modelons globala industriteam och kvalificerade konsulterbjudande kan Bolaget hjälpa kunder att effektivt anamma och implementera sofistikerade modell- och simuleringsbaserade arbetsflöden och därmed driva försäljning och kundnöjdhet.

Även om Modelons produkt erbjudande och affär har tagit väsentliga steg sedan börsintroduktionen, så har utvecklingen gått långsammare än förväntat. Bolaget avser därför genomföra Företrädesemissionen för att kunna agera och bygga vidare på de förbättringar av produkt och organisation som gjorts sedan noteringen.

Omsättningstillväxten och lönsamheten har understigit initiala förväntningar som en följd av att flera nya funktioner inom Modelon Impact först behövt utvecklas och implementeras efter dialog med kunder. Detta, tillsammans med tidigare flaskhalsar i leveransprocessen, har försenat den bredare användning hos kunder som väntas vara drivande i försäljningstillväxten och medfört ytterligare utvecklingskostnader. Modelon bedömer nu att dessa hinder inte längre kvarstår. Den breda marknaden med befintliga och nya kunder inom ett flertal olika industri- och teknikdomäner har å ena sidan påverkat tempot i produktanpassning, marknadsföring och försäljning, samtidigt som det demonstrerar den starka potentialen och positioneringen av Modelons erbjudande, som kan beskrivas som en generell mjukvaruplattform för industriell modell- och simuleringsbaserad utveckling, med specialiseringar och anpassningar mot undersegment i form av innehåll i modellbibliotek.

Sedan 2021 har produkten i stort utvecklats i linje med ursprunglig plan och molnlösningen (SaaS) är nu fullt etablerad. Produktutvecklingen har dock varit mer tidskrävande och medfört högre kostnader än planerat. Vissa nya funktioner har till följd av graden av komplexitet i produkten krävt mer utvecklingstid än väntat, och nya nödvändiga kompetensområden inom till exempel molntechnologi har tagit längre tid att bygga upp än planerat. Inledningsvis användes också kostnadsdrivande externa utvecklare vilket inte längre är fallet. Därtill har Bolaget som svar på personalomsättning och efterfrågad möjlighet till flexibilitet efter pandemin implementerat nya metoder, riktlinjer och en förstärkt HR-avdelning. Detta för att bättre driva innovation, uppföljning

¹ CIMdata "Simulation and Analysis Market Report", 2023, <https://www.cimdata.com/en/online-store/market-analysis-reports/product/309-2023-simulation-analysis-market-analysis-report>.

och utveckling liksom rekrytering och kvarhållande av anställda. Sammantaget bedömer Bolaget att organisationen nu är starkare, effektivare och mer välanpassad för att vidareutveckla Modelon Impact och driva verksamheten framgångsrikt. Företrädesemissionen syftar således bland annat till att säkerställa finansiering av de effektiviseringar som följer av beskrivningen ovan. På kort sikt är Bolagets befintliga rörelsekapital tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov. Företrädesemissionen syftar dock även bland annat till att säkerställa finansiering av de, på längre sikt, löpande kostnader som relaterar till verksamhetens nyckelfunktioner inom försäljning och löpande/förbättrande produktutveckling för bland annat personal, och på så sätt kunna fortsätta utveckla Bolagets verksamhet enligt plan.

Utöver det kapitalbehov som uppstått på längre sikt till följd av förseningar i försäljning och högre utvecklingskostnader har Modelon också identifierat ytterligare möjligheter att proaktivt möta marknadsefterfrågan. Med bakgrund av den geopolitiska utvecklingen har Bolaget noterat att kunder visar ett större intresse och fokus på cyber- och IT-säkerhet, varför ytterligare investeringar i dessa områden bedöms ge en fördel i applikationer som berör känslig kundinformation och därigenom komplettera dessa applikationer med ytterligare funktioner. Vidare avser Modelon förstärka säljavdelningen med ett tillväxtteam som ska effektivisera arbetet mellan sälj- och utvecklingsavdelningarna för att bättre möta kundernas efterfrågan på funktioner och driva försäljning i de starkaste identifierade undersegmenten.

Motiv och användning av likvid

Mot bakgrund av ovan har styrelsen i Bolaget beslutat, med efterföljande godkännande från extra bolagsstämman, om nyemission av högst 5 508 235 aktier av serie B med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen"). Teckningskursen uppgår till 9,1 kr per aktie, vilket innebär att Bolaget, vid full teckning i Företrädesemissionen, tillförs cirka 50,1 Mkr före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 4,2 Mkr. Bolaget avser huvudsakligen att använda nettolikviden om cirka 45,9 Mkr från Företrädesemissionen i följande prioritetsordning, med ungefärlig procentandel av likviden angiven

- Finansiera effektiviseringar, personal- och övriga löpande kostnader relaterade till verksamhetens nyckelfunktioner inom försäljning och produktutveckling – 60 %
- Stärka säljavdelningen med ett tillväxtteam för att öka försäljningstillväxten och bättre möta kunders krav – 10 %
- Produktutveckling och initiativ för att möta ökande informationssäkerhetskrav samt allmänna verksamhetsrelaterade kostnader (dvs. kostnader som inte omfattas av de två ovanstående punkterna) – 30 %

För att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen kan styrelsen i Bolaget besluta om att nyttja Utökningsoptionen för att emittera ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B och på så sätt utöka Erbjudandet. Vid fullteckning i Utökningsoptionen kan Bolaget tillföras ytterligare cirka 10 Mkr före emissionskostnader som förväntas uppgå till cirka 0,4 Mkr. Eventuell nettolikvid om cirka 9,6 Mkr som tillkommer med anledning av utnyttjandet av Utökningsoptionen kommer att användas enligt samma prioritetsordning och fördelning som för Företrädesemissionen ovan.

Bolagets styrelse ansvarar för Prospektet och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den informationen som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Modelon AB (publ)

Styrelsen

Villkor och anvisningar

Företrädesemissionen i sammandrag

Den 21 maj 2024 beslutade Bolagets styrelse, med efterföljande godkännande av bolagsstämman den 7 juni 2024, att genomföra Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattar högst 5 508 235 nyemitterade aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare, motsvarande en emissionslikvid om cirka 50,1 Mkr före emissionskostnader.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 17 juni 2024 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger rätt att med företräde teckna aktier i Erbjudandet. Innehav av en (1) aktie berättigar till en (1) teckningsrätt och två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) aktie av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 9,1 kr per aktie. Courtage utgår inte.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i emissionen är den 17 juni 2024. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 13 juni 2024. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 14 juni 2024.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 19 juni 2024 till och med den 3 juli 2024. Styrelsen för Bolaget äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. En eventuell förlängning av teckningsperioden offentliggörs genom pressmeddelande senast den 3 juli 2024.

Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear, att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Utökningsoptionen

Styrelsen i Bolaget kan, på basis av bemyndigande från extra bolagsstämman den 7 juni 2024, besluta om nyemission av ytterligare högst 1 098 901 aktier av serie B med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt för att kunna tillgodose eventuell övertäckning i Företrädesemissionen och på så sätt utöka Erbjudandet. Priset för aktier i Utökningsoptionen kommer att vara detsamma som i Företrädesemissionen, dvs. 9,1 kr per aktie. Under förutsättning att Utökningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 6 607 136 aktier av serie B i Bolaget.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nya aktier som kan tecknas med stöd av teckningsrätter. En avisering från Euroclear ("VP-avi") som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto skickas inte ut.

Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i Bolaget vars innehav på avstämningsdagen är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning avseende förvaltarregistrerade aktier ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller förvaltare, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta i andra länder än Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa

eventuella undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton med registrerade adresser i USA, Australien, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Singapore, Schweiz eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, inte att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton eller tillåtas teckna nya aktier. De kommer inte heller att erhålla Prospektet. I andra länder än Sverige som också är medlemmar av EES och där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av värdepapper endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen. De teckningsrätter som annars skulle ha levererats till sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, därefter att utbetalas till berörda aktieägare till det avkastningskonto som är kopplat till VP-kontot. Belopp understigande 100 kr kommer inte att utbetalas.

Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden från och med den 19 juni 2024 till och med den 28 juni 2024 under beteckningen MODEL TR. ISIN-koden för teckningsrätterna är SE0022243424. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 3 juli 2024 eller säljas senast den 28 juni 2024 på First North för att inte förfalla utan värde. Ingen kompensation kommer att utgå till innehavare vars teckningsrätter förfaller till följd av att de inte nyttjas eller säljs.

Teckning med stöd av teckningsrätter

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning under perioden 19 juni 2024 till och med den 3 juli 2024. Efter teckningsperiodens utgång blir teckningsrätter som inte nyttjas ogiltiga och förfaller utan värde. Teckningsrätter som inte nyttjas för teckning kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan att någon VP-avi skickas ut. För att inte värdet av teckningsrätterna ska gå förlorat måste innehavaren antingen:

- nyttja erhållna teckningsrätter och teckna nya aktier senast klockan 17.00 den 3 juli 2024, vilket är sista dagen i teckningsperioden; eller
- sälja de teckningsrätter som inte har nyttjats för teckning av nya aktier senast den 28 juni 2024, vilket är sista dagen för handel med teckningsrätter på First North.

Tecknare som har sitt innehav i depå hos bank eller annan förvaltare tecknar aktier eller säljer teckningsrätter i enlighet med instruktion från sin eller sina förvaltare. Sista dag för teckning eller försäljning kan då avvika från ovan.

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter är bindande och kan därför inte återkallas eller modifieras om inte annat anges av Bolaget, exempelvis i samband med offentliggörande av tillägg till detta Prospekt.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter kan ske enligt något av nedanstående två alternativ:

- För investerare som önskar utnyttja samtliga teckningsrätter kan teckning göras genom att betala enligt den förtryckta bankgiroavin, det vill säga att den förtryckta bankgiroavin används vid kontant betalning för samtliga teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear. I detta fall ska den exakta summan på bankgiroavin betalas. Betalning kan ske på samma sätt som för andra bankgirobetalningar, exempelvis genom girering via internetbank.
- Anmälningssedel I märkt "Anmälan med stöd av teckningsrätter" används om teckningsrätter har köpts, sålts eller överförs från annat VP-konto eller om investeraren önskar utnyttja ett annat antal teckningsrätter för teckning än det antal som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen. Kontant betalning sker i enlighet med instruktion på anmälningssedeln. Betalningen för tecknade aktier ska göras samtidigt som insändandet av anmälningssedeln. Betalning och anmälningssedel ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 3 juli 2024 klockan 17.00.

Anmälningssedel I märkt "Anmälan med stöd av teckningsrätter" kan erhållas från Aktieinvest under kontorstid på +46 (0)8 5065 1795.

Direktregistrerade aktieägare bosatta utanför Sverige

Direktregistrerade aktieägare som är bosatta utanför Sverige men är berättigade att teckna nya aktier med stöd av teckningsrätter (det vill säga inte är föremål för de restriktioner som beskrivs i avsnittet "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" ovan) och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin kan i stället använda sig av anmälningssedel I märkt "Anmälan med stöd av teckningsrätter" och betala i enlighet med instruktion på anmälningssedeln.

Ifylld anmälningssedel I och betalning ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 3 juli 2024 klockan 17.00.

Anmälningssedel I skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7785

103 96 Stockholm

Besöksadress: Stureplan 8, Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan avseende. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för sådan likvid.

Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och inte heller är föremål för restriktioner ovan under rubriken "Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner" och som inte kan använda den förtryckta bankgiroaviv, kan betala i SEK genom bank i utlandet enligt nedanstående instruktioner:

Kontoinnehavare: Aktieinvest FK AB

IBAN: SE1630000000032191704972

BIC: NDEASESS

Bank: Nordea Bank

Vid betalning måste tecknarens namn, VP-kontonummer och OCR referens från emissionsredovisningen anges.

Betalningen ska vara Aktieinvest tillhanda senast den 3 juli 2024 klockan 17.00.

Förvaltarregistrerade innehav

De aktieägare som har sitt innehav på en depå hos förvaltare och som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen med stöd av teckningsrätter ska anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 19 juni 2024 till och med den 3 juli 2024.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av aktier utan teckningsrätter ska göras på avsedd anmälningssedel II märkt "Anmälan utan stöd av teckningsrätter". Anmälan ska ske under samma tidsperiod som teckning med stöd av företrädesrätt, det vill säga under perioden från den 19 juni 2024 till och med den 3 juli 2024. Det är tillåtet att lämna in fler än en anmälningssedel, vari dock endast den senaste daterade anmälningssedeln som kommit Aktieinvest tillhanda kommer att beaktas. Anmälningssedel II märkt "Anmälan utan stöd av teckningsrätter" finns tillgänglig på Bolagets webbplats, www.modelon.com, och på Aktieinvests webbplats, www.aktieinvest.se/emission/modelon2024.

Anmälningssedeln ska skickas via post eller lämnas till:

Aktieinvest FK AB

Emittentservice

Box 7785

103 96 Stockholm

Besöksadress: Stureplan 8, Stockholm

Telefon: +46 8 5065 1795

E-post: emittentservice@aktieinvest.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning utan stöd av teckningsrätter kan även ske elektroniskt med BankID.

Gå in på www.aktieinvest.se/emission/modelon2024 och följ instruktionerna.

Anmälningssedeln ska undertecknas och vara Aktieinvest tillhanda senast den 3 juli 2024 klockan 17.00. Anmälningssedlar som sänds med post bör avsändas i god tid före sista dagen för teckning. Någon betalning ska inte ske i samband med anmälan om teckning utan företrädesrätt, utan ska ske i enlighet med instruktionen på utskickad avräkningsnota.

Observera att anmälan är bindande och att inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text på anmälningssedeln. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan, liksom anmälningsedel som inte åtföljs av erforderliga identitets- och behörighetshandlingar, komma att lämnas utan avseende eller teckning kan komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Vid teckning utan stöd av teckningsrätter av ett belopp som överstiger motsvarande 15 000 euro ska vidimerad id-handling och KYC-blankett bifogas.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Innehavare av depå hos förvaltare som önskar teckna aktier i Företrädesemissionen utan stöd av teckningsrätter kan anmäla sig för teckning i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare. Alternativt kan teckning ske via samma tillvägagångssätt som för direktregistrerade och övriga enligt ovan, dock skall då noteras att eventuell subsidiär teckningsrätt kan gå förlorad.

Tecknare med depå: För att åberopa subsidiär företrädesrätt måste teckningen göras via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

För det fall inte samtliga aktier i Företrädesemissionen tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter. I sådant fall ska aktier:

- (i) i första hand tilldelas dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning, och
- (ii) i andra hand tilldelas övriga som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framgår av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning från förvaltare i enlighet med dennes rutiner.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel med BTA

BTA kommer att vara föremål för handel på First North från och med den 19 juni 2024 till och med den 15 juli 2024. Handel med BTA kommer att ske under handelsbeteckningen MODEL BTA. ISIN-koden för BTA är SE0022243432. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av BTA.

Leverans av aktier

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka [anges], 2024, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. Sådan ombokning beräknas ske vecka 29, 2024. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på First North i samband med ombokningen.

Upptagande till handel

Aktierna av serie B i Bolaget är föremål för handel på First North. Aktierna handlas under handelsbeteckningen MODEL B och har ISIN-kod SE0015948591. De aktier som emitteras i samband med Företrädesemissionen och Utökningsoptionen, i förekommande fall, kommer att tas upp till handel i samband med omvandling av BTA till aktier, vilket beräknas ske omkring vecka 29, 2024.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Utfallet av Företrädesemissionen kommer att offentliggöras genom pressmeddelande så snart det blir känt för Bolaget, vilket beräknas ske omkring den 4 juli 2024.

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen har registrerats hos Bolagsverket och aktierna införts i aktieboken hos Euroclear Sweden AB.

Teckningsförbindelser m.m.

Bolaget har erhållit skriftliga teckningsförbindelser från styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, samt ett antal befintliga aktieägare och externa investerare om totalt cirka 45,3 Mkr, varav cirka 28,2 Mkr är med företrädesrätt och cirka 17,1 Mkr är utan företrädesrätt, motsvarande cirka 90,3 procent av Företrädesemissionen. Enligt teckningsförbindelserna åtar sig respektive investerare, gentemot Bolaget, att med och/eller utan företrädesrätt, dvs. med och/eller utan utnyttjande av teckningsrätter, teckna sig för aktier i Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgarantier, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, vilket innebär en risk att en eller flera av de som ingått avtal inte säkert kommer att kunna fullfölja sina åtaganden.

De personer som har ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Namn	Teckningsförbindelser (SEK)	
	Med företrädesrätt	Utan företrädesrätt
Accendo Capital ¹	12 163 829	-
Noledom Holding AB ²	9 100 000	-
RoosGruppen AB ³	5 359 281	-
SeaMountain Ventures AB ⁴	-	3 000 000
Johan Andreasson ⁵	-	3 000 000
Hubertus Tummescheit ⁵	-	3 000 000
Magnus Gäfvert ⁵	-	2 250 000
Christer Ljungberg ⁵	189 872	1 810 128
Jonas Eborn ⁵	-	2 000 000
Embedded Venture Partners (Eric Bantegnie) ⁶	420 811	1 079 189
Jan Karlander ⁵	762 434	237 566
Jan Häglund ⁵	-	500 000
MHS Capital AB (Mark Shay) ⁷	182 000	200 000
Totalt	28 178 227	17 076 882

1) 14 Prte de France, 4360 Esch-Belval Esch-sur-Alzette, Luxemburg

2) IDEON Science Park, 223 70 Lund

3) Skärnsnäs vägen 10, 182 63 Djursholm

4) Försvarsgatan 20, 426 76 Västra Frölunda

5) Nås via bolagets finansiella rådgivare Pareto Securities AB på adressen Berzelii Park 9, 109 91 Stockholm

6) 81 Rue de la Paroisse, 78000 Versailles, Frankrike

7) Ryttnäsvägen 6, 181 41 Lidingö

Övrig information

Bolaget äger inte rätt att avbryta Företrädesemissionen. I det fallet att ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktierna kommer Bolaget att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp.

Teckning av aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte återta eller ändra sådan teckning av aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som inte tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. Felaktigt inbetalda belopp understigande 100 kronor kommer endast återbetalas på begäran.

Aktieinvest agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen. Att Aktieinvest är emissionsinstitut innebär inte att Aktieinvest betraktar den som anmält sig för teckning av aktier i Företrädesemissionen som en kund. Därmed kommer Aktieinvest inte att kundkategorisera tecknaren eller genomföra en passandebedömning i enlighet med lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden avseende denna teckning. Tecknaren ansvarar därmed själv för att ha tillräcklig erfarenhet och kunskap för att förstå de risker som är förenade med placeringen.

Viktig information om beskattning

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Bolaget.

Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Information om behandling av personuppgifter

Den som tecknar, eller anmäler sig för teckning, av aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till Aktieinvest. Personuppgifter som lämnas till Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning det krävs för att administrera Företrädesemissionen. Även personuppgifter som inhämtas från annan källa än de personuppgifterna avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter överlämnas till och behandlas av Aktieinvest eller Bolaget. Informationen om behandling av personuppgifter lämnas av Aktieinvest, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen av personuppgifter. Aktieinvest tar emot begäran om rättelse eller radering av personuppgifter på adressen Aktieinvest FK AB, Emittentservice, Box 7785, 103 96 Stockholm.

Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/EU ("MiFID II") behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier ("LEI") och fysiska personer ta reda på sitt National ID Number ("NID") för att kunna teckna aktier i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID som behövs, samt att Aktieinvest kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på www.gleif.org. För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NID vara någon annan typ av nummer. Läs mer om NID på www.aktieinvest.se/NID/. Den som avser teckna aktier i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NID (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter.

Verksamhetsbeskrivning

Introduktion till Modelon

Modelon erbjuder mjukvaruprodukter samt kompletterande konsulttjänster inom industriell matematisk modellering, simulering och analys av komplexa tekniska system som möjliggör för företag att digitalisera, transformera och förbättra sin produktutveckling. Bolaget har etablerat sig som en global aktör med flertalet stora och världsledande företag som kunder såsom Carrier, NASA JPL, Toyota, MANGroup och Mercedes Benz.

Modelons lösningar bygger på internationella öppna standarder med fokus på Modelica, ett öppet modelleringsspråk för komponentorienterad modellering av komplexa system, och Functional Mock-Up Interface (FMI), en verktygsberoende standard för att stödja både modellutbyte och simulering av dynamiska modeller.

Vision

Bolagets vision är att genom sitt molnbaserade Software-as-a-Service²-erbjudande vara den ledande aktören inom simulering och analys (S&A) marknaden för demokratisering och accelerering av industriell tillämpning av modellering- och simuleringsverktyg för en effektivare produktutveckling.

Affärsmodell

Modellbaserad systemsimulering är en nödvändighet för industriellt lönsamma processer. Utan nuvarande Product Lifecycle Management-system (PLM-system) skulle utvecklingskostnaderna för företag bli omfattande.³ Fysiska prototyper skapas först när en digital modell är simulerad och analyserad in i minsta detalj. För dessa digitala system krävs teknologiskt fundament i form av kompetent mjukvara samt teknologisk integration i form av mjukvaruutveckling och implementation.

Modelons affärsmodell bygger på att tillhandahålla mjukvarulösningar för systemmodellering och systemsimulering baserade på internt utvecklade mjukvaruprodukter. Bolagets intäkter kan delas upp i tre områden; mjukvaruprodukter, kompletterande konsulttjänster, och molnbaserade lösningar.

Bolaget marknadsför sitt erbjudande genom primärt tre kanaler och fördelas enligt följande: proaktiva försäljningsaktiviteter, digital marknadsföring och nätverksförsäljning. Proaktiva försäljningsaktivitet består av Bolagets medverkan på industrikonferenser och arbetsseminarium. Digital marknadsföring består av onlinebaserat innehåll i form av nyhetsbrev, bloggar, seminarier och kundutlåtanden. Bolaget utnyttjar även sitt globala nätverk av befintliga kunder och referenser inom olika industrier för att generera nya kunder.

Bolagets interna försäljningsverksamhet består av affärsutvecklare, applikationstekniker och expert-tekniker. Affärsutvecklare initierar kontakt med kund i samband med Modelons marknadsföringsaktiviteter. Efter initial kontakt utvärderas kundens behov och Modelons erbjudande demonstreras av affärsutvecklare med stöd från applikationstekniker. Applikationstekniker tillhandahåller även introduktionsutbildning. Experttekniker bistår med simulering och modelleringstekniska frågor.

Modelons verksamhet har historiskt varit fokuserade på mjukvaruprodukter och kompletterande konsulttjänster. Bolaget har de senaste åren satsat på att förnya sitt erbjudande med sikte på en molnbaserad plattformslösning, anpassad för att bemöta dagens hinder för en fortsatt integrering av modell- och simuleringsverktyg inom produktutveckling såsom, bristen av molnbaserade lösningar, begränsade samarbetsmöjligheter och hög komplexitet.

Modelons tillväxtstrategi bygger på det molnbaserade SaaS-erbjudandet, som lanserades 2020, Modelon Impact som är en nyckelfärdig helhetslösning för systemmodellering och systemsimulering, och som bygger på och inkluderar de mjukvaruprodukter som Modelon historiskt har utvecklat.

Lanseringen av Modelon Impact innebär att Modelon kan erbjuda en komplett lösning för sina kunder, medan de tidigare mjukvaruprodukterna har byggt på att kombineras med tredjeparts mjukvaruprodukter. Detta möjliggör effektivare försäljning och full kontroll över kunders upplevelse.

2 Software-as-a-Service är en licensierings- och leveransmodell av mjukvara som innebär att mjukvara säljs genom en prenumerationstjänst och är centralt lagrad.

3 CIMdata "Simulation and Analysis Market Report", 2023, <https://www.cimdata.com/en/online-store/market-analysis-reports/product/309-2023-simulation-analysis-market-analysis-report>.

Modellering, simulering och analys

Modellering, simulering och analys utgör en signifikant del av industriell produktutveckling. Modellering innebär att företag skapar en digital modell av en potentiell produkt för att sedan simulera och analysera den för att få en uppfattning om hur en fysisk prototyp skulle uppträda. Simulering innebär möjligheten att testa den digitala modellen med ett stort antal parametrar och se hur en fysisk prototyp skulle förhålla sig under verkliga eller tänkta händelser. Dagens datorer möjliggör återupprepade simuleringar, ett stort antal försök samt möjligheten att se hur slumpmässiga variationer i parametrarna skulle påverka en fysisk prototyp. Denna typ av analys möjliggör alltmer pricksäkra produktframtagningar och är kritiska i företags produktutveckling.

Systemmodellerings- och simuleringsprogramvara är mjukvarulösningar som hjälper kunder i sin produktframtagning. Modelon tillhandahåller avancerade mjukvarulösningar och experttjänster för objektorienterad systemmodellering av fysiska system. Modelons simuleringsprogramvara, Modelon Impact samt Library Suite, erbjuder beprövad teknik för modellering, simulering och designoptimering.

Modelica

Modelica är ett objektorienterat öppet modelleringsspråk för komponentorienterad modellering av komplexa system. Med hjälp av matematiska modeller kan användare av Modelica representera fysiska system, inklusive; mekaniska, elektriska, elektroniska, hydrauliska, termiska, och kemiska processer. Modelicas öppna modelleringsspråk skapar en syntax som ger användare möjligheten att anpassa modeller och komponenter. Det största värdet med Modelica är att det är ett öppet modelleringsspråk där användarna har möjlighet att effektivt designa och använda sina tekniska system inom vilket Modelica-kompatibelt verktyg som helst. Modelica utgör således ett effektivt modelleringsspråk som skapar trygghet för användaren att investera tid och resurser i modellbyggandet. Vidare kan användare enkelt dela modeller och integrera Modelicas öppna modelleringsspråk i olika mjukvaruplattformar.

Många modelleringsspråk kräver att användare måste beskriva samma objekt flertalet gånger genom flera faser för att ta sig igenom produktdesignen. Med Modelica behövs bara en enda beskrivning. Effektivitetsvinsten bidrar till en förbättrad upplevelse i alla modellbaserade designprocesser, befintliga eller nydesignade.

Functional Mock-Up Interface (FMI)

FMI är en öppen standard som stödjer både modellutbyte och simulering av dynamiska modeller mellan olika verktyg i ett standardiserat format. FMI-standarderna specificerar ett öppet format för export och import av simuleringsmodeller. Detta innebär att en användare kan välja det verktyg som passar bäst för varje typ av analys och samtidigt behålla samma modell.

FMI-tekniken möjliggör sammankoppling av programvarukomponenter med hårdvarukomponenter, oavsett om det avser realtidssimulering, prediktiv simulering eller både och. Dessutom kan användare dela en modell med kollegor som i sin tur kan återanvända den för andra applikationer och med andra verktyg som bättre matchar deras behov, färdigheter och preferenser. Som en öppen standard med full transparens, kan företag som integrerar FMI-baserade arbetsflöden avsevärt minska kostnader förenade med inläsningseffekter hos enskilda aktörer, och säkerställa att den FMI-baserade arbetsflöden kan överföras sömlöst till ett nytt verktyg.

Mjukvaruprodukter

Modelons internt utvecklade systemmodellerings- och simuleringsprogramvara sträcker sig över flera branscher och applikationsdomäner. Bolagets simuleringsprogramvara har utvecklats över en period om närmare 20 år och erbjuder beprövad teknik för modellering, simulering och designoptimering. Bolagets produkter stöder öppna standarder för modellutveckling och modellintegration, Modelica och FMI, vilket ger en enhetlig bild av systeminteraktion och prestanda. Modelons mjukvaruprodukter är sömlöst integrerade i SaaS-erbjudandet Modelon Impact. Samtliga mjukvaruprodukter säljs i form av licensförsäljning.

Modelon Impact

Modelon Impact är en molnbaserad helhetslösning för systemmodellering och systemsimulering i form av en prenumerations-tjänst.

Modelon Impact är allmänt tillämpligt med nyckelfärdiga lösningar för många användningsområden vilket möjliggörs av de omfattande modellbiblioteken som ingår. Erbjudandet har sofistikerade anpassnings-, utbyggbarhets- och anslutningsmöjligheter vilket möjliggör skräddarsydda erbjudanden för kundspecifika behov. Vidare är Modelon Impact utformat som ett molnbaserat erbjudande vilket avsevärt förenklar samarbete, distribution, underhåll för användare. Den webbaserade användarvänligheten i kombination med hjälpcenter, både för nybörjare och experter, minskar komplexiteten av modellering, simulering och analys vilket möjliggör för ett ökat användande av bolagets produkter.

Modelon Library Suite

Modelon Library Suite (Biblioteken) är en standardbaserad multiplattformprodukt som erbjuder en mångfald av modeller av tekniska komponenter för åtskilliga industrier. Biblioteken är en beprövad mjukvarutjänst som innehåller färdiga moduler och komponenter med många olika funktioner avsedd för att bygga digitala modeller för datorstödd konstruktion (Computer Aided Engineering, CAE). Det funktionsrika biblioteket kan selektivt integreras i tredjeparts CAE-programvaror vilket gör det möjligt för användare att snabbt starta omfattande och pålitliga modellbaserade systemsimuleringar. Vidare möjliggör Modelons omfattande FMI-stöd en enkel integration av bibliotekets funktioner med andra FMI-kompatibla verktyg eller moduler som utvecklats av kunderna. Modelon Library Suite är helt integrerat i Modelon Impact.

Konsulttjänster

Modelon erbjuder konsult- och supporttjänster som gör det möjligt för organisationer att implementera och leverera hög-effektiva lösningar baserat på Modelons mjukvaruprodukter. Modelons konsulter är ingenjörer som är beprövade experter inom tillämpning av system för simulering av flera domäner på industriell produktdesign. Vidare erbjuds skräddarsydda tjänster för implementation av rätt teknik för att möjliggöra en framgångsrik implementation av modellutveckling och simuleringsteknik. Modelon erbjuder även både standardiserade kurser och anpassade utbildningar för att möta individuella kundbehov. Utbildningarna är avsedda att på ett effektivt sätt göra individer produktiva med diverse modellerings- och simuleringssverktyg.

Kunder

Marknaden för Modelons tjänster är mycket bred och innefattar samtliga industribranscher som har komplexa produkter eller tekniska processer som går att analysera med matematiska verktyg. Ett stort och växande behov finns främst hos stora företag där komplexa och avancerade produkter utvecklas, produceras och driftsätts. Det gäller breda och olika industrisegment som fordons-, flyg-, process-, energi- och utrustningsindustri. Dessa industrier utvecklar främst komplicerade produkter och är därför i stort behov av avancerade mjukvarulösningar. Modelons tjänster hjälper exempelvis bolag med modellering, simulering och analysering av luftvägshantering i motorer, körbarheten i chassin, eller kylkretsar i värmehantering.

Bolaget

Bolagets företagsnamn är Modelon AB (publ), handelsbeteckning är MODEL B och Bolagets LEI-kod är 5493007X18A4WYOP9C86. Bolagets organisationsnummer är 556672-3010 och styrelsen har sitt säte i Lund. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag, anslutet till Euroclear och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen. Bolagets adress är Ideon Science Park, Scheelevägen 17, 223 70 Lund, telefonnummer 046-2862200 och webbplats www.modelon.com. Bolaget bildades den 26 oktober 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 13 december 2004. Informationen på webbplatsen ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisning.

Bolaget är moderbolag i en koncern som består av de helägda dotterbolagen Modelon Göteborg AB, Modelon Deutschland GmbH (Tyskland), Modelon Inc. (USA), Modelon K.K. (Japan) och Modelon Engineering Pvt. Ltd. (Indien).

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller viss bransch- och marknadsinformation som kommer från tredje part. Informationen har återgetts korrekt och såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjorts av dessa tredje parter har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget har däremot inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Den marknadsinformation som ingår i avsnittet "Verksamhetsbeskrivning" baseras på följande källor: 2023 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Report by CIMdata, <https://www.cimdata.com/en/online-store/market-analysis-reports/product/309-2023-simulation-analysis-market-analysis-report>.

Eget kapital, skulder och annan finansiell information

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och skuldsättning per den 31 mars 2024. Se avsnitt "Aktiekapital och ägarförhållanden" för ytterligare information om Bolagets aktiekapital och aktier. Informationen har hämtats från Bolagets engelska delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2024 och har inte reviderats av Bolagets revisorer.

Kapitalisering	
Tkr	31 mars 2024
Summa kortfristiga skulder	51 741
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Utan garanti/borgen eller säkerhet	51 741
Summa långfristiga skulder	0
Mot garanti eller borgen	0
Mot säkerhet	0
Inte säkerställd/garanterad	0
Eget kapital	40 125
Aktiekapital	923
Övrigt tillskjutet kapital	200 192
Annat eget kapital inklusive årets resultat	-160 990
Total kapitalisering	91 866

Nettoskuldsättning	
Tkr	31 mars 2024
A. Kassa och bank	35 040
B. Andra likvida medel*	20 000
C. Övriga finansiella tillgångar	0
D. Likviditet (A + B + C)	55 040
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder).	0
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	0
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)	-55 040
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
J. Skuldinstrument	0
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	0
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	-55 040

* Placering i korräntefond. Omsättningsbar till kontanter med två dagars varsel.

Eventualförpliktelser

Nedan redovisas eventualförpliktelser på koncernnivå per den 31 mars 2024 som inte återspeglas i redogörelsen för skuldsättningen ovan. En eventualförpliktelse föreligger om det finns ett möjligt åtagande som härrör från inträffade händelser och vars förekomst bekräftas endast av en eller flera osäkra framtida händelser. Eventualförpliktelser redovisas inte som en skuld eller avsättning på grund av att det inte är troligt att ett utflöde av resurser kommer att krävas eller för att förpliktelsens storlek inte kan beräknas med tillräckligt tillförlitlighet.

De eventualförpliktelser som anges nedan avser beviljade bidrag.

Tkr	31 mars 2024
Eventualförpliktelser	
EU	3 239
BMWi - Bundesministerium für Wirtschaft und Energie	1 358
Totalt	4 597

Nyckeltal

Nedanstående nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisningar för räkenskapsåren 2022 och 2023 samt från Bolagets engelska delårsrapport för perioden 1 januari 2024 – 31 mars 2024 inklusive jämförelsesiffror för motsvarande period föregående räkenskapsår. Nyckeltalet som presenteras nedan är inte definierade enligt Bolagets tillämplande redovisningsprinciper. Bolaget bedömer att detta så kallade alternativa nyckeltal kan ge en bättre förståelse av Bolagets finansiella ställning och resultatutveckling. Alternativa nyckeltal är dock inte nödvändigtvis jämförbara med nyckeltal från andra företag då definitionerna kan skilja sig åt. Nyckeltalet har inte reviderats av Bolagets revisor.

(Mkr)	2023-12-31	2022-12-31	2024-03-31	2023-03-31
Årliga återkommande intäkter (ARR)	49,9	44,6	52,6	46,2

Definitioner av nyckeltal och användning

Nyckeltal	Definition	Användning
Årliga återkommande intäkter (ARR)	Återkommande produktintäkter för det senaste hela kvartalet, multiplicerat med fyra.	Visar Bolagets återkommande produktintäkter.

Redogörelse för rörelsekapital

Bolagets befintliga rörelsekapital är tillräckligt för att tillgodose Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Med tillräckligt rörelsekapital avses att Bolaget har tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning.

Då Bolaget har ett negativt kassaflöde och fortsatt planerar att, på längre sikt, investera i verksamhetens nyckelfunktioner inom försäljning och produktutveckling gör styrelsen bedömningen att det befintliga rörelsekapitalet kan komma att inte vara tillräckligt för Bolagets kapitalbehov efter den kommande tolv månadersperioden, baserat på Bolagets gällande affärsplan och utan beaktande av likviden från Erbjudandet. Styrelsens bedömning är att det befintliga rörelsekapitalet kommer att vara tillräckligt för ytterligare några kvartal efter den kommande tolv månadersperioden, baserat på Bolagets gällande affärsplan. Bedömningen är bland annat beroende av hur Bolagets försäljning utvecklas.

Investeringar och åtaganden om framtida investeringar

Inga väsentliga investeringar har gjorts sedan datumet för det senaste offentliggjorda årsbokslutet. Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar eller investeringar för vilka fasta åtaganden gjorts.

Betydande förändringar sedan 31 december 2023

Per dagen för Prospektet har det inte skett några betydande förändringar av Bolagets finansiella resultat eller finansiella ställning efter den 31 december 2023.

Trender

Per dagen för Prospektet finns det inte några kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under det innevarande räkenskapsåret, eller viktiga utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser efter den 31 december 2023.

Styrelse, ledning och revisor

Styrelsen och styrelsens arbetsformer

Bolagets styrelse består för närvarande av fyra stämموvalda styrelseledamöter. Samtliga stämموvalda styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av årsstämman 2025. Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna, bland annat utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade betydande uppdrag, samt innehav i Bolaget.

Namn	Befattning	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen	Oberoende i förhållande till större aktieägare
Christer Ljungberg	Styrelseordförande	2018	Ja	Ja
Hilding Elmqvist	Styrelseledamot	2005	Nej	Nej
Eric Bantegnie	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Mark H. Shay	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej



Christer Ljungberg, styrelseordförande

Född 1963

Utbildning och erfarenhet:

Christer Ljungberg har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg och är utbildad Marknadsekonom DIHM. Tidigare erfarenhet omfattar bland annat uppdrag inom Viedoc Technologies AB, Ecoguard AB, Micropos Medical AB, Netgain AB, Wedia Scandinavia AB (tidigare Brandproject AB) (VD och styrelseledamot), Elander Invest AB (VD och styrelseledamot) och Followit AB (grundare, VD och styrelseledamot).

Övriga betydande uppdrag:

Christer Ljungberg är styrelseordförande i Exalt AB (publ) och Exalt Network AB samt styrelseledamot i Novogon AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Styrelseordförande i Visbook AS, Real Audience AB, Dyn4m0 Consulting AB, Netgain AB och Conzentio AB samt styrelseledamot i Visit Group International AB, Wematter AB (publ), Viewbase Solutions AB, Revidy AB, PCG Solutions AB, Micropos Medical AB (publ) och EcoGuard AB.

Innehav:

32 498 B-aktier (genom bolag och/eller privat). Christer Ljungberg innehar en köpoption som ställts av Noledom Holding AB som ger honom rätt att förvärva 120 000 B-aktier i Bolaget av Noledom Holding AB.



Hilding Elmqvist, styrelseledamot

Född 1948

Utbildning och erfarenhet:

Hilding Elmqvist har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Hilding grundade Dynasim 1992 som såldes till Dassault Systèmes 2006. Han har erfarenhet som chefsarkitekt för programvaran Dymola och var initiativtagare till utvecklingen av Modelica-standarderna 1996. Hilding har tidigare erfarenhet som VD i Dynasim AB och som CTO i Dassault Systèmes. Hilding är en av fem grundare av Modelon AB.

Övriga betydande uppdrag:

VD och styrelseordförande i Mogram AB samt styrelseledamot i Noledom Holding AB och Mutationem Motus AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav:

146 044 A-aktier och 585 032 B-aktier i Bolaget genom Noledom Holding AB.



Eric Bantegnie, styrelseledamot

Född 1964

Utbildning och erfarenhet:

Eric Bantegnie har en ingenjörsexamen från Ecole Polytechnique, Ecole Nationale des Télécommunications och Ecole des Mines i Frankrike, samt lång erfarenhet inom systemsimulerings-industrin. Eric har tidigare erfarenhet som General Manager och Vice President på Ansys Inc., medgrundare och CEO för Esterel Technologies, och som grundare av Distene.

Övriga betydande uppdrag:

Strategisk rådgivare i CoreAVI Inc. och Consilience Plc. samt ordförande för Embedded Venture Partners GBC1.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav:

92 486 B-aktier (genom bolag och/eller privat).



Mark H. Shay, styrelseledamot

Född 1972

Utbildning och erfarenhet:

Mark har en B.Sc. och M.Sc. i elektroteknik från Northwestern University (USA) och en MBA från MIT Sloan School of Management (USA). Mark har arbetat som IT- och strategikonsult 1996–2002 på Accenture och som finansanalytiker och portföljförvaltare sedan 2004.

Övriga betydande uppdrag:

Senior Partner på Accendo Capital, styrelseordförande i Impact Coatings AB (publ) samt styrelseledamot och VD i MHS Capital AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav:

345 270 A-aktier och 2 328 099 B-aktier (Accendo Capital), 40 000 B-aktier (egna via bolag).

Ledande befattningshavare

Nedan följer information om Bolagets ledande befattningshavare, bland annat befattning, utbildning, erfarenhet, pågående och avslutade betydande uppdrag, samt innehav i Bolaget.



Magnus Gäfvert, VD

Frånträder som VD den 1 juli 2024

Född 1969, VD sedan 2012

Utbildning och erfarenhet:

Magnus Gäfvert har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Som ingenjör och entreprenör har Magnus en bakgrund inom teknisk fysik och reglerteori. Magnus är en av fem grundare av Modelon AB. Magnus har tidigare erfarenhet som bland annat COO och teknisk expert på Modelon AB och som systemingenjör på Haldex Brake Products AB.

Övriga betydande uppdrag:

Magnus Gäfvert är styrelseledamot och VD i Noledom Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav:

146 044 A-aktier och 585 032 B-aktier i Bolaget genom Noledom Holding AB.



Jan Häglund, VD

Tillträder som VD den 1 juli 2024

Född 1966

Utbildning och erfarenhet:

Jan Häglund har en doktorsexamen i teoretisk och matematisk fysik vid Kungliga Tekniska högskolan. Jan har även en master vid Ecole Nationale de Physique de Grenoble (Frankrike). Jan har tidigare erfarenhet som bland annat verkställande direktör för Enea Aktiebolag (publ) samt som vice president inom flera roller vid Ericsson AB (publ) med inriktning mot Europa, USA och Asien.

Övriga betydande uppdrag:

Jan Häglund har pågående styrelseuppdrag som styrelseledamot i Ranplan AB och JBH Tech AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren:

Jan Häglund har tidigare varit verkställande direktör i Enea Aktiebolag.

Innehav:

Se avsnitt "*Incitamentsprogram, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument*" om styrelsens avsikt att föreslå att Jan ska äga rätt att förvärva upp till 220 000 teckningsoptioner.



Jonas Eborn, CFO

Född 1967, CFO sedan 2005 och vice VD sedan 2013

Utbildning och erfarenhet:

Jonas Eborn har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Jonas har tidigare erfarenhet som forskare på institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola och som ingenjör vid United Technologies Research Center. Jonas är en av fem grundare av Modelon AB.

Övriga betydande uppdrag:

Jonas Eborn har pågående styrelseuppdrag i den ideella organisationen Modelica Association och är styrelseordförande och vice VD i Noledom Holding AB.

Tidigare uppdrag de senaste fem åren: -

Innehav:

146 044 A-aktier och 585 032 B-aktier i Bolaget genom Noledom Holding AB, samt 1 000 B-aktier via närstående.

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag, med huvudansvarig revisor Stefan Svensson (avseende räkenskapsåret 2023 och framåt) och Henrik Rosengren (avseende räkenskapsåret 2022), auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer), har varit revisor för Bolaget under den period som täcks av den historiska finansiella informationen.

Övrig information om styrelseledamöterna och ledande befattningshavare

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås via Bolagets adress Ideon Science Park, 223 70 Lund.

Det föreligger inte några familjeband mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna. Ingen ledamot eller ledande befattningshavare har dömts i något bedrägerirelaterat mål under de senaste fem åren. Ingen av dem har varit inblandad i någon konkurs, konkursförvaltning eller likvidation i egenskap av medlem av förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller ledande befattningshavare under de fem senaste åren. Inte heller har någon anklagelse eller sanktion utfärdats av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) mot någon av dem under de senaste fem åren. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen eller andra uppdrag som kan stå i strid med de uppgifter de utför för Bolaget. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom aktieinnehav.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon i styrelsen eller annan ledande befattningshavare tillsatts.

Lock-up

Samtliga styrelseledamöter och ledande befattningshavare med aktieinnehav i Bolaget, direkt och/eller indirekt, har genom avtal ingångna i april och maj 2024 förbundit sig gentemot Pareto Securities AB att, med sedvanliga undantag, inte sälja eller genomföra andra transaktioner med motsvarande effekt som en försäljning utan att, i varje enskilt fall, först ha inhämtat ett skriftligt godkännande från Pareto Securities AB. Beslut att lämna sådant skriftligt samtycke beslutas av Pareto Securities AB och bedömning görs i varje enskilt fall. Beviljat samtycke kan bero på såväl individuella som affärsmässiga skäl. Lock-up-åtagandena omfattar de aktier som innehas före Erbjudandet och som förvärvas i Erbjudandet, och lock-up-perioden varar från avtalets ingående fram till och med 180 dagar efter utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen.

De sedvanliga undantagen omfattar bland annat koncerninterna överlåtelse, inlösen av aktier i Bolaget samt accept av ett offentligt uppköpserbjudande som genomförs i enlighet med tillämpliga Takeover-regler. Efter utgången av lock-up-perioden kan aktierna komma att bjudas ut till försäljning, vilket i förekommande fall kan påverka marknadspriset på aktien.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

Information om aktien

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till minst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor, fördelat på lägst 5 000 000 och högst 20 000 000. Per den 31 december 2023 uppgick Bolagets aktiekapital till 922 652,55 kronor, fördelat på 11 016 471 aktier, varav 1 421 218 är aktier av serie A och 9 595 253 är aktier av serie B. Per datumet för detta Prospekt uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 922 652,55 kronor, fördelat på 11 016 471 aktier, varav 1 421 218 är aktier av serie A och 9 595 253 är aktier av serie B.

Aktier ska kunna ges ut i två aktieslag; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av varje aktieslag kan utges till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet.

Aktieägare i Bolaget som innehar cirka 86 procent av samtliga A-aktier i Bolaget har åtagit sig att på bolagsstämma i Bolaget rösta för en ändring av Bolagets bolagsordning varigenom uppdelningen av A-aktier och B-aktier tas bort. Efter ändringen av bolagsordningen kommer således samtliga aktier i Bolaget vara av samma aktieslag. Ändringen av bolagsordningen kommer att genomföras efter att Företrädesemissionen har genomförts och kommer att beslutas på separat bolagsstämma som förväntas hållas i augusti eller september 2024.

Aktierna är denominerade i svenska kronor och kvotvärdet per aktie är 0,083752 kronor. Bolagets aktier har emitterats i enlighet med svensk rätt, är fullt betalda och fritt överlåtbara. Aktierna är inte föremål för erbjudanden som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Beslut om nyemission och bemyndiganden

Bolagets styrelse beslutade den 21 maj 2024, under förutsättning av bolagsstämmans godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie B i Bolaget med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Styrelsens beslut om Företrädesemissionen godkändes vid den extra bolagsstämman den 7 juni 2024. Genom Företrädesemissionen kommer Bolaget att emittera högst 5 508 235 aktier av serie B och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 461 326,23 kronor.

Därtill kan styrelsen komma att besluta, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 juni 2024, om en Utökningsoptionen för att tillgodose eventuell överteckning av Företrädesemissionen och på så sätt utöka Erbjudandet. Genom Utökningsoptionen kommer Bolaget att emittera högst 1 098 901 aktier av serie B och Bolagets aktiekapital kommer att öka med högst 92 035,27 kronor.

Handel i aktierna

Bolagets stamaktier är upptagna till handel på First North, med ticker MODEL B. ISIN-koden för Bolagets aktie av serie B är SE0015948591. Aktierna i Företrädesemissionen, samt nya aktier vid utnyttjande av Utökningsoptionen, kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på First North. Första dag för handel med de nya aktierna förväntas bli omkring vecka 29, 2024.

Utspädning m.m.

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 5 508 235 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 16 524 706 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädningseffekt om cirka 33,3 procent av aktierna och cirka 18,8 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Företrädesemissionen samt fullt utnyttjande av Utökningsoptionen kommer antalet aktier i Bolaget att öka med 6 607 136 aktier av serie B, från 11 016 471 aktier till 17 623 607 aktier, vilket innebär att det uppkommer en utspädningseffekt om cirka 37,5 procent av aktierna och cirka 21,7 procent av rösterna för de aktieägare som avstår från att teckna aktier i Företrädesemissionen och en utspädningseffekt om cirka 6,2 procent av aktierna och cirka 3,6 procent av rösterna för de aktieägare som väljer att utnyttja samtliga sina teckningsrätter för att teckna aktier i Företrädesemissionen.

Utspädningseffekten har beräknats som det antal aktier respektive röster som kommer att emitteras dividerat med det totala antalet aktier respektive röster i Bolaget efter Företrädesemissionen och, i förekommande fall, Utökningsoptionen.

Av tabellen nedan framgår nettotillgångsvärdet per aktie före respektive efter Företrädesemissionens genomförande baserat på eget kapital per den 31 mars 2024, vilket kan jämföras med teckningskursen 9,1 kr per aktie i Erbjudandet.

	Före Företrädesemissionen	Efter Företrädesemissionen
Eget kapital, Mkr	40,1	90,2*
Antal aktier (per dagen för Prospektet)	11 016 471	16 524 706
Nettotillgångsvärde per aktie, kr	3,64	5,46

* Avser Bolagets eget kapital per den 31 mars 2024 ökat med emissionslikviden från Företrädesemissionen före avdrag för emissionskostnader.

Vissa rättigheter förknippade med aktierna

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

Rösträtt

Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst vid bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier, m.m.

Om Bolaget emitterar aktier av serie A och aktier av serie B i samband med en kontant- eller kvittningsemission, har aktieägarna företrädesrätt vad gäller att teckna sig för sådana värdepapper i proportion till det antal aktier av respektive aktieslag de innehar före emissionen. Om Bolaget beslutar att genom kontant- eller kvittningsemission ge ut endast aktier av serie A eller aktier av serie B ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller av serie B, äga rätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner eller konvertibler.

Aktie av serie A ska på begäran av ägare till sådana aktie omvandlas till aktie av serie B. Sådan begäran ska göras hos Bolagets styrelse.

Per datumet för detta Prospekt finns det inget i Bolagets bolagsordning som begränsar möjligheten att emittera nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med undantag för gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet.

Rätt till utdelning, överskott i händelse av likvidation m.m.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074 ("Euroclear") förda aktieboken på den avstämningsdag som beslutas av bolagsstämman är berättigade till utdelning.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade att motta utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat vederlag än kontantutdelningar (sakutdelning). Om en aktieägare inte kan betalas genom Euroclear kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om en preskriptionstid på tio år. Om fordran skulle preskriberas förfaller utdelningsbeloppet till Bolaget. Såvida det inte förekommer några möjliga begränsningar som föreskrivs av banker eller clearingssystem i relevant jurisdiktion, finns det inga begränsningar gällande rätt till utdelning för aktieägare som är bosatta utanför Sverige. Aktieägare med begränsad skattskyldighet i Sverige är dock normalt föremål för svensk källskatt.

Utdelningspolicy

Bolaget har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta koncernen balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning har lämnats för räkenskapsåret 2023.

Incitamentsprogram, teckningsoptioner och övriga aktierelaterade instrument

Per dagen för Prospektet finns ett antal utestående incitamentsprogram och teckningsoptioner i Bolaget. Utöver Bolagets incitamentsprogram och teckningsoptioner beskrivna nedan finns inga konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper i Bolaget per dagen för Prospektet.

Teckningsoptionsprogram 2022/2026

På extra bolagsstämma den 29 november 2022 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Teckningsoptionsprogram 2022/2026**"). Per dagen för Prospektet finns det 35 000 utestående teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2022/2026, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare teckningsoptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2026 till och med den 30 juni 2026 till en teckningskurs om 28 kronor. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,32 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av teckningsoptionerna.

Personaloptionsprogram 2022/2026

På extra bolagsstämma den 29 november 2022 beslutades att inrätta ett personaloptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Personaloptionsprogram 2022/2026**"). Per dagen för Prospektet finns det 42 000 utestående personaloptioner i Personaloptionsprogram 2022/2026, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare personaloptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje personaloption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2026 till och med den 30 juni 2026 till en teckningskurs om 28 kronor. Om samtliga utestående personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,38 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av personaloptionerna.

Teckningsoptionsprogram 2023/2027

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Teckningsoptionsprogram 2023/2027**"). Per dagen för Prospektet finns det 27 500 utestående teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2023/2027, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare teckningsoptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2027 till och med den 30 juni 2027 till en teckningskurs om 27 kronor. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,25 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av teckningsoptionerna.

Personaloptionsprogram 2023/2027

På årsstämman den 16 maj 2023 beslutades att inrätta ett personaloptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Personaloptionsprogram 2023/2027**"). Per dagen för Prospektet finns det 48 500 utestående personaloptioner i Personaloptionsprogram 2023/2027, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare personaloptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje personaloption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2027 till och med den 30 juni 2027 till en teckningskurs om 27 kronor. Om samtliga utestående personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,44 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av personaloptionerna.

Teckningsoptionsprogram 2024/2028

På årsstämman den 14 maj 2024 beslutades att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Teckningsoptionsprogram 2024/2028**"). Per dagen för Prospektet finns det 36 500 utestående teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2024/2028, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare teckningsoptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje teckningsoption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2028 till och med den 30 juni 2028 till en teckningskurs om 15 kronor. Om samtliga utestående teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,33 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av teckningsoptionerna.

Personaloptionsprogram 2024/2028

På årsstämman den 14 maj 2024 beslutades att inrätta ett personaloptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Bolaget ("**Personaloptionsprogram 2024/2028**"). Per dagen för Prospektet finns det 52 500 utestående personaloptioner i Personaloptionsprogram 2024/2028, som kan nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Inga ytterligare personaloptioner kan ges ut till anställda inom ramen för programmet. Varje personaloption berättigar innehavaren att teckna en (1) ny aktie av serie B i Bolaget under perioden från och med den 15 maj 2028 till och med den 30 juni 2028 till en teckningskurs om 15 kronor. Om samtliga utestående personaloptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 0,48 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av personaloptionerna.

Nytt teckningsoptionsprogram för tillträdande VDn Jan Häglund

Styrelsen i Bolaget har för avsikt lägga fram förslag till bolagsstämman i Bolaget att besluta om att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för Bolagets tillträdande VD Jan Häglund. Avsikten är att Jan Häglund ska äga rätt att förvärva upp till 220 000 teckningsoptioner, som ska kunna nyttjas för att teckna samma antal aktier av serie B i Bolaget. Teckningsoptionerna ska överlåtas till marknadsvärdet per dagen för överlåtelser. Utnyttjande av teckningsoptioner för att teckna aktier ska vara möjligt ca tre år efter Jan Häglunds förvärv av teckningsoptionerna. Om samtliga 220 000 teckningsoptioner utnyttjas för teckning av aktier kommer detta medföra en utspädningseffekt om cirka 2 procent baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet samt efter utnyttjandet av teckningsoptionerna. Övriga villkor för förslaget till incitamentsprogram är inte beslutade av styrelsen. Dessa kommer i stället att framgå av styrelsens framtida förslag till bolagsstämman.

Största aktieägarna

Per den 31 mars 2024, samt därefter av Bolaget kända förändringar, utgörs Bolagets största aktieägare, med ett aktieinnehav om fem procent eller mer av det totala antalet utestående aktier och röster, av de som framgår nedan. Såvitt Bolaget känner till är det inte någon som äger eller kontrollerar Bolaget, direkt eller indirekt.

Namn	Antal A-aktier	Antal B-aktier	Andel aktier i procent	Andel röster i procent
Noledom Holding AB*	802 551	3 214 894	36,47	47,2
Accendo Capital**	345 270	2 328 099	24,27	24,3
RoosGruppen AB	72 843	1 105 021	10,69	7,7
Ansys Inc.	129 000	516 000	5,85	7,6

* Delägt av bl.a. Hilding Elmqvist, Magnus Gäfvert och Jonas Eborn.

** Förvaltas av bl.a. Mark Shay.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen i Bolaget känner till finns det inga aktieägaravtal, andra överenskommelser eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Offentliga uppköpserbudanden

Enligt Aktiemarknadens självregleringskommittés Takeoverregler för vissa handelsplattformar ska den som (i) inte innehar några aktier eller innehar aktier som representerar mindre än tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("Målbolaget"), och (ii) genom förvärv av aktier i Målbolaget, ensam eller tillsammans med någon som är närstående uppnår ett aktieinnehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i Målbolaget omedelbart offentliggöra hur stort hans eller hennes aktieinnehav i bolaget är och inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

Aktierna i Bolaget är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Inget offentligt uppköpserbudande har lämnats avseende de erbjudna aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

Tvångsinlösen

22 kap. aktiebolagslagen (2005:551) innehåller bestämmelser om inlösen av minoritetsaktier (så kallad tvångsinlösen) som innebär att en aktieägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett aktiebolag (härefter majoritetsägaren) har rätt att lösa in återstående aktier från de övriga aktieägarna. Majoritetsägaren är också skyldig att lösa in en minoritetsägares aktier om minoritetsägaren begär det. Nedan redogörs kortfattat för aktieägarnas rättigheter och skyldigheter i samband med ett tvångsinlösenförfarande.

Viktig information om beskattning

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

Central värdepapperscentral

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

Legala frågor

Väsentliga avtal

Det finns inga väsentliga avtal som Bolaget har ingått under de senaste två åren samt övriga avtal som Bolaget har ingått som innefattar rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Bolaget (i båda fallen undantaget avtal som ingåtts som en del i den löpande verksamheten).

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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

Transaktioner med närstående

Bolagets transaktioner med närstående som har genomförts under räkenskapsåren 2022 och 2023 framgår i not 29 i Bolagets årsredovisning för 2022 och i not 28 i Bolagets årsredovisning för 2023, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Bolaget har inte genomfört några transaktioner med närstående sedan den 1 januari 2024 fram till dagen för Prospektet.

Det är Bolagets uppfattning att alla transaktioner med närstående har skett på marknadsmässiga villkor.

Kostnader för Företrädesemissionen

Bolagets totala kostnader för Företrädesemissionen är beroende av utfallet i Erbjudandet. För det fall Företrädesemissionen fulltecknas beräknas Bolagets kostnader uppgå till maximalt cirka 4,2 Mkr. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för finansiell rådgivning, revisorer, legal rådgivning, etc. Eventuella kostnader relaterat till Utökningsoptionen, för det fall den utnyttjas till fullo, förväntas uppgå till maximalt cirka 0,4 Mkr.

Rådgivares intressen

Bolagets finansiella rådgivare i samband med Företrädesemissionen är Pareto Securities AB. Pareto Securities AB har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka Pareto Securities AB har erhållit, och kan komma att erhålla, ersättning. Pareto Securities AB:s arvode är till viss del beroende av utfallet i Erbjudandet. Vissa anställda hos Pareto Securities AB äger aktier i Bolaget och har därmed ekonomiska intressen i Bolaget och Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Advokatfirman Lindahl KB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

Utöver det som beskrivs ovan har inga av Bolagets rådgivare vare sig direkt eller indirekt några väsentliga intressen i Bolaget eller Företrädesemissionen.

Prospektets godkännande

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra en egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen.

Lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den för Prospektet relevanta informationen som offentliggjorts i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk sedan tolv månader före dagen för Prospektet.

Den 21 maj 2024 offentliggjorde Bolaget styrelsens beslut om en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare om cirka 50,1 Mkr, under förutsättning av godkännande från extra bolagsstämma att hållas den 7 juni 2024.

Den 11 april 2024 offentliggjorde Bolaget att Jan Häglund utsetts till ny VD för Bolaget från och med den 1 juli 2024. Nuvarande VD:n Magnus Gäfvert kommer att fortsätta i sin roll som VD fram till den 1 juli 2024.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning. Dokumenten finns tillgängliga på Bolagets webbplats, www.modelon.com.

- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 14, balansräkning på sidorna 15 – 16, förändringar i eget kapital på sida 17, kassaflödesanalys på sida 18, noter på sidorna 24 – 36 samt revisionsberättelsen på sidorna 38 – 39.
- Bolagets reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till resultaträkning på sida 16, balansräkning på sidorna 17 – 18, förändringar i eget kapital på sida 19, kassaflödesanalys på sida 20, noter på sidorna 26 – 38 samt revisionsberättelsen på sidorna 40 – 41.

Utöver den information som införlivats i detta Prospekt genom hänvisningar ingår inte informationen på Bolagets webbplats, eller någon annan angiven webbplats, i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av den behöriga myndigheten.

Handlingar tillgängliga för inspektion

Följande handlingar kommer att finnas tillgängliga för inspektion under Prospektets giltighetstid på Bolagets huvudkontor på Ideon Science Park, 223 70 Lund: (i) Bolagets bolagsordning; (ii) Bolagets registreringsbevis; (iii) Bolagets årsredovisning för räkenskapsåren 2022 och 2023 med bifogade revisionsberättelser; och (iv) Prospektet. Handlingarna under (i)-(iv) finns även i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.modelon.com.

Definitioner

Aktiebolagslagen	avser Aktiebolagslagen (2005:551).
Euroclear	avser Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074.
Erbjudandet eller Företrädesemissionen	avser det erbjudande till allmänheten i Sverige i enlighet med detta Prospekt.
First North	avser den registrerade tillväxtmarknaden för små och medelstora företag, i enlighet med Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, såsom det har implementerats i Sverige, som drivs av Nasdaq Stockholm.
Modelon eller Bolaget	avser Modelon AB (publ), org.nr 556672-3010, eller, beroende på sammanhang, den koncern i vilken Modelon är moderbolag.
kronor, kr, Tkr, Mkr	avser svenska kronor, tusen svenska kronor respektive en miljon svenska kronor.
Prospektet	avser detta prospekt.
Prospektförordningen	avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.
Utökningsoptionen	avser Bolagets eventuella nyemission, som kan beslutas av styrelsen i Bolaget med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 7 juni 2024, av högst 1 098 901 aktier av serie B, med avvikelse från befintliga aktieägares företrädesrätt, för att på så sätt utöka Erbjudandet.

Adresser

Bolaget

Modelon AB (publ)

Ideon Science Park, Scheelevägen 17, 223 70 Lund.

Legal rådgivare

Advokatfirman Lindahl KB

Studentgatan 6, 211 38 Malmö

Finansiell rådgivare

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9, 109 91 Stockholm

Revisor

Ernst & Young Aktiebolag

Ideon Science Park, Scheelevägen 17, 223 70 Lund



Modelon erbjuder systemmodellering och simuleringsprogramvara som accelererar produktinnovation, utveckling och drift inom en rad branscher. Modelons flaggskeppsprodukt, Modelon Impact, är en molnbaserad plattform med ett unikt webbgränssnitt och tusentals beprövade modeller och komponenter som spänner över ett brett spektrum av applikationer. Med huvudkontor i Lund, Sverige, och med global räckvidd, är Modelon en branschledande expert inom modellbaserad systemutveckling med fokus på öppna standarder.

www.modelon.com



Accurate Simulations. Better Decisions.

modelon.com