

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

Vänligen notera att Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

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

- Utnyttja de erhållna Teckningsrätterna och teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen senast den 3 november 2023; eller
- Senast den 31 oktober 2023 sälja de erhållna Teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen. Observera att för att kunna sälja Teckningsrätterna måste innehavaren om den är en juridisk person ha ett så kallat LEI-nummer (Legal Entity Identifier) eller, om innehavaren är en fysisk person, ett så kallat NID-nummer (Nationellt ID), se vidare avsnittet "*Villkor och anvisningar*".

Observera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar Nya Aktier genom respektive förvaltare.

Distribution av Prospektet och teckning av aktier av serie B i Elos Medtech är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "*Viktig information till investerare*".

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Elos Medtech AB (publ), org.nr. 556021-9650 om högst 20 170 000 aktier av serie B som emitteras med förträdesrätt för befintliga aktieägare, oavsett aktieslag ("Företrädesemissionen").

Med "Elos Medtech", "Bolaget" eller "Koncernen" avses, beroende på sammanhang, Elos Medtech AB (publ), den koncern i vilken Elos Medtech AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen. Med "Klingel" avses, beroende på sammanhang, Klingel Holding GmbH, den koncern i vilken Klingel Holding GmbH är moderbolag eller dotterföretag i koncernen. Med "DNB" avses DNB Bank ASA, filial Sverige, som agerar emissionsinstitut till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Med "TA Associates-fonderna" avses fonderna TA XIII-A, L.P., TA XII-B, L.P. och TA Investors XIII, L.P., vilka samtliga är registrerade och har sitt säte på Caymanöarna. TA Associates Cayman, Ltd. (tillsammans med TA Associates-fonderna och deras närliggande bolag "TA Associates") är general partner, direkt eller slutlig, för envar av TA Associates-fonderna och är även registrerad och har sitt säte på Caymanöarna. Se avsnittet "Definitioner" för definitioner av dessa och andra begrepp i Prospektet.

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt Europaparlamentet och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som agerars stöd för den emittent som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i förordning (EU) 2017/1129. Prospektet och Företrädesemissionen regleras av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Varken Teckningsrätter i Företrädesemissionen, BTA eller Nya Aktier som tecknats i Företrädesemissionen 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, säljas eller på annat sätt överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, förutom enligt ett tillämpligt undantag från, eller genom en transaktion som inte omfattas av, registreringskraven i Securities Act och i enlighet med värdepapperslagstiftningen i relevant delstat eller annan jurisdiktion i USA. Värdepappren har inte rekommenderats av amerikanska Securities and Exchange Commission ("SEC"), någon delstatlig värdepappersmyndighet eller annan myndighet i USA. Inte heller har någon sådan myndighet bedömt eller uttalat sig om Företrädesemissionen respektive riktigheten eller tillförlitligheten av detta dokument. Att påstå motsatsen är en brottslig handling i USA. Teckningsrätter i Företrädesemissionen, BTA och Nya Aktier erbjuds utanför USA med stöd av Regulation S i Securities Act under U.S. Securities Act ("Regulation S"). Det kommer inte att genomföras något erbjudande till allmänheten i USA.

Företrädesemissionen riktar sig inte heller till personer med hemvist i Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller i någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får inte Prospektet eller övrigt material hänförligt till Företrädesemissionen distribueras i eller till nämnda länder respektive något annat land eller någon annan jurisdiktion där sådan distribution eller Företrädesemissionen enligt Prospektet kräver sådana åtgärder eller annars strider mot tillämpliga regler. Teckning av aktier och förvärv av värdepapper i Företrädesemissionen i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med dessa restriktioner kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Varje investerare bör konsultera egna rådgivare innan utnyttjande av teckningsrätter ("Teckningsrätter") eller förvärv av betalda tecknade aktier ("BTA") eller nya aktier av series B i Elos Medtech ("Nya Aktier") som omfattas av villkoren i Prospektet. Investerare bör göra en självständig bedömning av rättsliga, skattemässiga, affärsmässiga, ekonomiska eller andra konsekvenser av sina investeringar. Investerare ska inte tolka innehållet i Prospektet som juridisk rådgivning, investeringsrådgivning eller skatterådgivning. Bolaget har inte vidtagit och kommer inte att vidta åtgärder för att tillåta innehav eller distribution av Prospektet (eller något annat material relaterat till Företrädesemissionen) i länder där sådan distribution kan strida mot lag eller rättsliga krav.

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 åberopas 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 förbita sig på sin egen bedömning av Elos Medtech och Företrädesemissionen enligt Prospektet, 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 och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Elos Medtech ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden och sådan information eller uttalanden bör inte förlitans på. Varken offentliggörande av Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörande av Prospektet 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 enligt Prospektförordningen.

Företrädesemissionen riktar sig inte till allmänheten i något annat land än Sverige. Företrädesemissionen riktar sig inte heller till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Inga åtgärder har vidtagits eller kommer att vidtas i någon annan jurisdiktion än Sverige, som skulle tillåta erbjudande av aktierna till allmänheten, eller tillåta innehav, spridning av Prospektet eller något annat material hänförligt till Bolaget eller aktierna i sådan jurisdiktion. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig. Personer som mottar ett exemplar av Prospektet åläggs av Bolaget att informera sig om, och följa, alla sådana restriktioner. Bolaget tar inte något ansvar för några överträdelse av någon sådan restriktion av någon person, oavsett om överträdelsen begås av en potentiell investerare eller någon annan. Elos Medtech förbehåller sig rätten att efter eget bestämmande ogiltigförklara teckning av aktier som Elos Medtech eller dess uppdragstagare anser kunna innebära en överträdelse eller åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion.

Informationen i Prospektet har tillhandahållits av Elos Medtech och andra källor som anges här. Distributionen av Prospektet till någon annan än den mottagare som specificerats av Bolaget eller dess uppdragstagare, och eventuella personer som har anlåtits för att bistå mottagaren i samband med Företrädesemissionen, är otillåten och spridning av information som finns i Prospektet som sker utan föregående skriftligt medgivande från Elos Medtech är förbjuden. All reproduktion och spridning av Prospektet i USA, i dess helhet eller delvis, och spridning av dess innehåll till någon annan person är förbjuden.

Prospektet utgör inte ett erbjudande att sälja eller en uppmaning att förvärva andra värdepapper än Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier eller en uppmaning om att förvärva Teckningsrätter, BTA eller Nya Aktier om ett sådant erbjudande eller uppmaning är olaglig.

Information till distributörer

Med anledning av produktstyrningskrav i: (a) EU-direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument ("MiFID II"), (b) artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFID II, och (c) kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersförhållanden, FFFS 2017:2, (sammantaget "MiFID II:s produktstyrningskrav"), och utan ersättningsansvar för skador som kan åväva en "producent" (i enlighet med MiFID II:s produktstyrningskrav) i övrigt, har aktier i Bolaget varit föremål för en produktgodkännandeprocess, där målmarknaden för aktier i Bolaget är (i) icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFID II ("Målmarknaden") samt (ii) lämpliga för distribution genom alla distributionskanaler som är tillåtna enligt MiFID II. Oaktat målmarknadsbedömningen ska distributörerna notera att: värdet på aktierna i Bolaget kan minska och det är inte säkert att investerare får tillbaka hela eller delar av det investerade beloppet; aktier i Bolaget erbjuder ingen garanti om intäkt och inget kapitalskydd; och en investering i aktier i Bolaget är endast lämpad för investerare som inte behöver en garanti om intäkt eller ett kapitalskydd, som (antingen enbart inop med en lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelar och risker med en sådan investering och som har tillräckliga medel för att kunna bära sådana förluster som kan uppstå därav. Målmarknadsbedömningen påverkar inte kraven i några avtalsmässiga, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner i förhållande till Företrädesemissionen. Målmarknadsbedömningen är inte att anses som (a) en lämplighets- eller passandebedömning i enlighet med MiFID II; eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, införskaffa, eller vidta någon annan åtgärd rörande aktier i Bolaget. Varje distributör är ansvarig för sin egen målmarknadsbedömning rörande aktier i Bolaget och för att bestämma lämpliga distributionskanaler.

Presentation av finansiell information

Delar av Bolagets årsredovisning för räkenskapsåret 2022 (sidorna 1, 12–16, 22–40 och 47–50), vilken har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards, så som de antagits av Europeiska unionen ("IFRS"), samt delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023 (sidorna 3, 9 och 10–12), vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554), införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Delar av Klingels årsredovisningar, som har översatts till svenska, för räkenskapsåren 2022 (sidorna 17–20, 37, 39, 57 och 59), 2021 (sidorna 10–14, 36–37, 52–53 och 76) och 2020 (sidorna 9–13, 33–34, 48–49 och 71), vilka har upprättats i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper i Tyskland ("Tysek GAAP"), införlivas i Prospektet genom hänvisning och utgör en del av Prospektet.

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen kan det hända att siffrorna i vissa tabeller, vid summering, inte exakt motsvarar angiven totalsumma.

Förutom vad som uttryckligen anges här, har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information som rör Bolaget i Prospektet och som inte är en del av den information som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor i enlighet med vad som anges här, är hämtad från Bolagets interna bokförings- och rapporteringssystem. För mer information om presentation av finansiell information och annan information, se avsnittet "Presentation av finansiell och övrig information".

Framåtriktad information och riskfaktorer

Prospektet innehåller viss framåtriktad information. Framåtriktad information är alla uttalanden i Prospektet som inte hänförliga till historiska fakta och händelser samt sådana uttalanden som är hänförliga till framtiden och som exempelvis innehåller uttryck som "anser", "bedömer", "förväntar", "kan", "ska", "vill", "bör", "planerar", "uppskattar", "såvitt man känner till", eller liknande uttryck som identifierar information som framåtriktad. Detta gäller särskilt uttalanden och åsikter i Prospektet vilka avser framtida resultat, finansiell ställning, kassaflöde, planer och förväntningar på Bolagets verksamhet, synergieffekt, kostnadsbesparingar och integrationskostnader relaterade till förvärv, framtida tillväxt och lönsamhet och allmän ekonomisk och regulatorisk omgivning samt andra omständigheter som påverkar Bolaget. Framåtriktad information är baserad på nuvarande uppskattningar och antaganden, vilka har gjorts i enlighet med vad Bolaget känner till. Sådana uttalanden är föremål för risker, osäkerheter och andra faktorer som kan medföra att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets finansiella ställning, kassaflöde och lönsamhet, 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. Bolagets verksamhet är exponerad för ett antal risker och osäkerheter som kan medföra att ett framåtintäkt uttalande blir felaktigt eller en uppskattning eller beräkning blir inkorrekt. Potentiella investerare ska därför inte fästa otilförlig tilltro vid den framåtriktade informationen här, och potentiella investerare uppmanas starkt att läsa följande avsnitt i Prospektet: "Sammanfattning", "Riskfaktorer" och "Verksamhetsöversikt", vilka inkluderar en mer detaljerad beskrivning av de faktorer som kan ha en inverkan på Bolagets verksamhet och den marknad på vilken Bolaget bedriver sin verksamhet.

Bolaget kan inte lämna några garantier såvitt avser riktigheten i den framåtriktade information som görs här eller såvitt avser det faktiska inträffandet av några förutsedda utvecklingar. I ljuset av dessa risker, osäkerheter och antaganden är det möjligt att framtida händelser som nämns i Prospektet inte kommer att inträffa. Dessutom kan framåtriktad information och prognoser som härrör från externa parter undersökningar som hänvisas till i Prospektet visa sig vara felaktiga. Faktorer som kan medverka till att Bolagets framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsad till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Bolaget fransäger sig uttryckligen alla skyldigheter att uppdatera denna framåtriktade information för att spegla eventuella ändringar i dess förväntningar eller någon förändring av händelser, villkor eller omständigheter på vilka sådana uttalanden är baserade, om inte någon sådan skyldighet följer av lag eller Nasdaq:s regelverk (Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares). Alla efterföljande skriftliga och muntliga uttalanden om framtiden hänförliga till Bolaget eller till personer som agerar för dess räkning görs helt med förbehåll för de osäkerhetsfaktorer som omnämns ovan och som finns på andra ställen i Prospektet, inklusive de som anges under avsnittet "Riskfaktorer".

Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	3
Risikfaktorer.....	10
Presentation av finansiell och annan information.....	23
Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Elos Medtech.....	27
Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden	29
Villkor och anvisningar	31
Marknadsöversikt.....	37
Verksamhetsöversikt.....	47
Proformaredovisning och viss kompletterande information.....	59
Revisorsrapport över proformaredovisning	68
Utvald historisk finansiell information	70
Kapitalstruktur, skuldsättning samt övrig operationell och finansiell information	77
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	80
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	84
Legala frågor och kompletterande information.....	88
Skattefrågor i Sverige	95
Definitioner.....	98
Adresser	A-1

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

På avstämningsdagen den 17 oktober 2023 berättigar en (1) aktie (oavsett aktieslag) i Elos Medtech innehavaren till en (1) Teckningsrätt, och två (2) Teckningsrätter ger innehavaren rätt att teckna fem (5) Nya Aktier i Elos Medtech. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning utan företrädesrätt.

Teckningskurs

215 kronor per Ny Aktie i Elos Medtech. Inget courtage utgår.

Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen med företrädesrätt

17 oktober 2023

Teckningsperiod

20 oktober 2023–3 november 2023

Handel i Teckningsrätter

20 oktober 2023–31 oktober 2023

Handel i BTA

20 oktober 2023–22 november 2023

Teckning med Teckningsrätter

Teckning med Teckningsrätter sker under teckningsperioden. Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Teckning utan företrädesrätt

Ansökan om teckning utan Teckningsrätt ska ske i enlighet med instruktionerna i avsnittet "Villkor och anvisningar". Förvaltarregistrerade aktieägare ska anmäla sig till, och enligt instruktion från, förvaltaren.

Övrig information

Kortnamn aktie: ELOS B

ISIN-kod aktier av serie B: SE0000120776

Kortnamn Teckningsrätt: ELOS TR B

ISIN-kod Teckningsrätt: SE0020998573

Kortnamn BTA: ELOS BTA B

ISIN-kod BTA: SE0020998581

FINANSIELL KALENDER

Bokslutsrapport 2023

22 februari 2024

TECKNINGSÅTAGANDE OCH EMISSIONSGARANTI

Elos Medtechs största aktieägare, TA Associates, genom EM Intressenter AB, vars aktieinnehav representerar cirka 81,3 procent av antalet aktier och cirka 65,8 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen ("**Teckningsåtagandet**"). Teckningsåtagandet omfattar Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande ett totalt belopp om cirka 3 527 miljoner kronor. TA Associates, genom EM Intressenter AB, har vidare åtagit sig att teckna aktier som inte omfattas av Teckningsåtagandet ("**Emissionsgarantin**"). Emissionsgarantin omfattar Nya Aktier i Företrädesemissionen motsvarande ett totalt belopp om cirka 810 miljoner kronor. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, är TA Associates, genom EM Intressenter AB, bundna att teckna och betala återstående belopp som krävs för att hela Företrädesemissionen ska tecknas och betalas. Emissionsgarantin och Teckningsåtagandet omfattar sammantaget samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 4 337 miljoner kronor. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För ytterligare information om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin, se avsnittet "**Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin**".

Sammanfattning

INTRODUKTION OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta prospekt ("**Prospektet**"). Varje beslut om att investera i värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i sin helhet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks 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 denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet, eller om den inte, läst tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds.

Prospektet avser aktier av serie B emitterade av Elos Medtech AB (publ) (org.nr. 556021-9650 och LEI-kod 52990015MSNU451FL670) med kortnamnet ELOS B och ISIN-kod SE0000120776 ("**Elos Medtech**", "**Bolaget**" eller "**Koncernen**"). Elos Medtechs kontaktuppgifter är telefonnummer +46 10 171 20 00 och e-postadress info@elosmedtech.com. Behörig myndighet är Finansinspektionen. Finansinspektionens kontaktuppgifter är Box 7821, 103 97 Stockholm, telefonnummer +46 8 408 980 00 och e-postadress finansinspektionen@fi.se. Finansinspektionen godkände Prospektet den 19 oktober 2023.

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av värdepappren?

Elos Medtech är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Göteborg och LEI-kod 52990015MSNU451FL670. Elos Medtechs verksamhet bedrivs i enlighet med svensk rätt och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen.

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner för medicintekniska produkter och komponenter med fokus på dentala och ortopediska implantat och tillhörande instrument samt life science. Bolaget är specialiserat på medicinteknik och har omfattande expertis inom utveckling och design samt kontraktstillverkning av medicintekniska produkter. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina samt USA och kundbasen utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag. Elos Medtech hade i genomsnitt 626 anställda och en nettoomsättning på 888,5 miljoner kronor räkenskapsåret 2022. Bolaget har sitt huvudkontor i Göteborg och Elos Medtechs aktier av serie B är per dagen för Prospektet upptagna till handel på Nasdaq Stockholm.

Tabellen nedan visar Elos Medtechs aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 29 september 2023, med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %
EM Intressenter AB ¹⁾	584 914	5 977 006	6 561 920	81,3	65,8
Familjen Öster (inkl. innehav genom Venova AB)	378 826	180 888	559 714	6,9	22,1
Familjen Molin	136 000	30	136 030	1,7	7,6
Andra aktieägare	0	810 336	810 336	10,0	4,5
Summa	1 099 740	6 968 260	8 068 000	100	100

1) EM Intressenter AB är indirekt helägt av TA Associates.

Elos Medtechs största aktieägare, TA Associates, genom EM Intressenter AB, innehar aktier motsvarande cirka 81,3 procent av antalet aktier och cirka 65,8 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet. TA Associates, genom EM Intressenter AB, har åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i företrädesemissionen ("**Företrädesemissionen**") och därmed teckna aktier av serie B i Elos Medtech (de "**Nya Aktierna**") motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen ("**Teckningsåtagandet**"). Utöver Teckningsåtagandet har TA Associates, genom EM Intressenter AB, ingått ett garantiåtagande att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen ("**Emissionsgarantin**"). TA Associates, genom EM Intressenter AB, kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, såsom val av Bolagets styrelse, ändringar av bolagsordningen och utdelningar samt rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämman även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget. TA Associates, genom EM Intressenter AB, kan på så sätt utöva kontroll över Elos Medtech. Som ett noterat bolag är Bolaget föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra missbruk av majoritetsaktieägare. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen och Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares.

Elos Medtechs styrelse består av Magnus René (ordförande), Stefano Alfonsi, Birker B. Bahnsen, Alexander Cicetti, Lovisa Lander och Winfred Schaller. Koncernledningen består av Stefano Alfonsi (VD och koncernchef), Ewa Linsäter (Chief Financial Officer), Monica Tapper (Chief People Officer), Jodie Gilmore (Chief Commercial & Operations Officer Orthopedics) och Søren Olesen (Chief Commercial & Operations Officer Dental). Elos Medtechs oberoende revisor är KPMG AB med auktoriserade revisorn Johan Kratz som huvudansvarig revisor.

Finansiell nyckelinformation för emittenten

Den finansiella informationen nedan för räkenskapsåret 2022 (inklusive jämförelsesiffror för räkenskapsåret 2021) har, såvida inte annat anges, hämtats från Elos Medtechs reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022. Den finansiella informationen nedan för perioden 1 januari–30 september 2023 (inklusive jämförelsesiffror för perioden 1 januari–30 september 2022) har, såvida inte annat anges, hämtats från Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för perioden 1 januari–30 september 2023 och har inte granskats av Elos Medtechs revisor.

Koncernens rapport över resultat och övrigt totalresultat i sammandrag

	Räkenskapsåret		Januari–september	
	2022	2021	2023	2022
	(från reviderade finansiella rapporter)	(från reviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)
Miljoner kronor				
Nettoomsättning	888,5	723,6	788,2	659,1
Rörelseresultat ¹⁾	122,4	101,1	106,2	104,7
Resultat efter skatt	75,1	75,6	54,5	74,6
Tillväxt, % ¹⁾	22,8	24,8	19,6	22,2
Rörelsemarginal efter avskrivningar och nedskrivningar (EBIT), % ¹⁾	13,8	14,0	13,5	15,9
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kronor	9:30	9:37	6:75	9:24

¹⁾ Alternativt nyckeltal.

Koncernens rapport över finansiell ställning i sammandrag

	Per den 31 december		Per den 30 september	
	2022	2021	2023	2022
	(från reviderade finansiella rapporter)	(från reviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)
Miljoner kronor				
Summa tillgångar	1 422,9	1 126,4	1 560,2	1 475,7
Summa eget kapital	798,5	634,4	788,2	814,0
Nettolåneskuld ¹⁾	277,5	261,3	334,9	271,0

¹⁾ Alternativt nyckeltal.

Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag

	Räkenskapsåret		Januari–september	
	2022	2021	2023	2022
	(från reviderade finansiella rapporter)	(från reviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)	(från oreviderade finansiella rapporter)
Miljoner kronor				
Kassaflöde från den löpande verksamheten	108,3	105,0	76,7	89,9
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117,2	-85,4	-117,6	-88,2
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	74,0	-19,0	-13,4	76,2
Periodens kassaflöde	65,0	0,5	-54,3	78,0

Finansiell proformaredovisning

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Bolaget hade ingått avtal om att förvärva samtliga aktier i Klingel Holding GmbH ("Klingel" respektive "Klingelförvärvet"). Syftet med den oreviderade proformaredovisningen är att illustrera den hypotetiska effekt som Klingelförvärvet och Företrädesemissionen skulle kunna haft på Elos Medtechs rapport över

resultat för räkenskapsåret 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 1 januari 2022, samt Elos Medtechs rapport över finansiell ställning per den 31 december 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 31 december 2022.

Koncernens rapport över resultat proforma 1 januari–31 december 2022

Miljoner kronor (om inte annat anges)	Proformajusteringar											
	Elos Medtech 2022		Klingel Holding GmbH 2022		Justeringar Tysk GAAP till IFRS		Förvärvsrelaterade justeringar		Justeringar relaterat till företrädesemissionen		Elos Medtech proforma	
	IFRS	Tysk GAAP			Not	Not	Not	Not	Not	Not		
	Reviderat ¹⁾	Reviderat ²⁾	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Nettoomsättning	889	1 422									2 311	
Rörelseresultat ¹⁾	122	-96	41		11		0		2		80	
Resultat efter skatt	75	-194	31		36		0		82		30	

*) Alternativt nyckeltal.

1) Koncernens reviderade rapport över resultat baserad på årsredovisningen 2022, som reviderats av Elos Medtechs revisor.

2) Klingel Holding GmbHs reviderade koncernresultaträkning för 2022 enligt allmänt accepterade redovisningsprinciper i Tyskland ("Tysk GAAP") och som har reviderats av Klingel Holding GmbHs revisor.

Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per 31 december 2022

Miljoner kronor (om inte annat anges)	Proformajusteringar											
	Elos Medtech		Klingel Holding GmbH		Justeringar Tysk GAAP till IFRS		Förvärvsrelaterade justeringar		Justeringar relaterade till företrädesmissionen		Elos Medtech proforma	
	31 dec 2022 IFRS	31 dec 2022 Tysk GAAP			Not	Not	Not	Not	Not	Not		
	Reviderat ¹⁾	Reviderat ²⁾	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Summa tillgångar	1 423	2 815	188		-678		4 329		-1 426		6 651	
Eget kapital	798	233			-286		4 329				5 075	

1) Koncernens reviderade rapport över finansiell ställning baserad på årsredovisningen 2022, som reviderats av Elos Medtechs revisor.

2) Klingel Holding GmbHs reviderade koncernresultaträkning för 2022 enligt Tysk GAAP och som har reviderats av Klingel Holding GmbHs revisor.

Specifika nyckelrisker för emittenten

Det Kombinerade Bolaget kan misslyckas att realisera de förväntade fördelarna med Klingelförvärvet samt att integrera Elos Medtechs och Klingels affärsverksamheter på det sätt eller inom den tidsram som för närvarande förutses

Uppnåendet av de förväntade fördelarna av Klingelförvärvet kommer till stor del vara beroende av en snabb och effektiv integration av Elos Medtechs och Klingels affärsverksamheter. Klingelförvärvet kommer att vara förknippat med vissa risker och osäkerheter och det finns en risk att det kombinerade bolaget (det "**Kombinerade Bolaget**") inte kommer att uppnå någon av de förväntade fördelarna med Klingelförvärvet inom den för närvarande förutsedda tidsramen, eller att några sådana fördelar överhuvudtaget kan uppnås. Ogynnsamma förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden skulle kunna eliminera eller fördröja det Kombinerade Bolagets förmåga att realisera förväntade fördelar, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker relaterade till integrationen

Integrationen av Elos Medtech och Klingel kan bli kostsam och tidskrävande. Integrationsprocessen kan kräva betydande tid och uppmärksamhet från Elos Medtechs ledning med konsekvens att uppmärksamhet och resurser avleds från Elos Medtechs befintliga verksamhet. Dessutom kan vissa processer eller system som implementerats av Elos Medtech på dess befintliga marknader visa sig vara olämpliga eller ogynnsamma i nya länder, vilket skulle kräva att Elos Medtech hittar och anpassar sig till nya lösningar från ett integrationsperspektiv. Att misslyckas med att optimalt integrera förvärvade verksamheter utgör en risk för det Kombinerade Bolagets förmåga att uppnå sina finansiella mål.

Det Kombinerade Bolaget påverkas av globala ekonomiska förhållanden och budgetutgifter för hälsovård

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara verksamt globalt och efterfrågan på dess produkter och tjänster påverkas av de ekonomiska förhållandena i de länder och regioner där de erbjuds. Prissättningen av det Kombinerade Bolagets produkter kan påverkas negativt i händelse av till exempel en allmän konjunkturedgång. En konjunkturedgång kan

påverka vårdköpare, såsom myndigheter, försäkringsbolag och sjukhus, och resultera i en minskad vilja att betala för medicintekniska produkter. Om den globala konjunkturen eller det Kombinerade Bolagets nyckelmarknader väsentligt försvagas eller om förändringar av budgetprioriteringar begränsar efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter och tjänster kan det Kombinerade Bolagets verksamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

Det Kombinerade Bolaget är beroende av efterfrågan på sina OEM-kunders produkter

Eftersom det Kombinerade Bolaget är en kontraktstillverkare är dess nettoförsäljning beroende av efterfrågan på original equipment manufacturing ("OEM") produkter. Dessutom kan det Kombinerade Bolaget påverkas av strategiska förändringar hos kunder. För att kunna navigera rätt bland dessa faktorer behöver det Kombinerade Bolaget proaktivt anpassa sig till kliniska krav, marknadsdynamik, kundstrategier och potentiella utmaningar från kundernas insourcing beslut. Om det Kombinerade Bolaget misslyckas med detta skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Det Kombinerade Bolaget är beroende av ett begränsat antal kunder

Det Kombinerade Bolaget är diversifierat genom ett flertal olika affärsområden som betjänar olika marknader inom den globala contract development and manufacturing organization ("CDMO") marknaden men det Kombinerade Bolagets intäkter är huvudsakligen hänförliga till ett begränsat antal kunder. Under räkenskapsåret 2022 genererades cirka 52 procent av det Kombinerade Bolagets nettoförsäljning av dess 10 största kunder. Om fler av de befintliga kunderna skulle initiera eller öka sin egen produktion eller om det Kombinerade Bolaget annars skulle förlora en eller flera stora kunder skulle det få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets nettoomsättning och lönsamhet.

Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer

Det Kombinerade Bolagets produkter säljs globalt både direkt till OEM-kunder och CDMO-kunder. För närvarande genereras 96,0 procent av Elos Medtechs försäljning av OEM- och CDMO-kunder och 98,0 procent av Klingels försäljning genereras av OEM- och CDMO-kunder. Det Kombinerade Bolaget har väletablerade samarbeten med stora kunder men med beaktande av kundernas storlek skulle det Kombinerade Bolaget förlora en betydande andel av sina intäkter om en sådan CDMO-kund förloras. Om det Kombinerade Bolaget inte kan ingå framtida eller upprätthålla nuvarande kund- och distributörsavtal kan dess verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

Produktansvar

Som en CDMO måste det Kombinerade Bolaget ha och upprätthålla ett certifierat kvalitetssäkringssystem. När det Kombinerade Bolaget tillverkar sina egna produkter måste det dessutom certifiera sina produkter. Om det Kombinerade Bolaget upplever problem med produktkvalitet eller problem med efterlevnaden av kvalitetssäkringssystemet kan det också förlora eller uppleva förseningar vid förnyandet av certifieringar eller licenser, vilket kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets renommé, rörelseresultat och finansiella ställning. Problem med produktkvalitet eller defekter kan också leda till produktåterkallelser, vilket kan leda till betydande utgifter och renomméskada och få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Det Kombinerade Bolagets verksamhet regleras av flera olika standarder och regler. Exempel på dessa standarder och regler är rådets förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter, om ändring av direktiv 2001/83/EG, förordning (EC) nr 178/2022 och förordning (EG) nr 1223/2009 och om upphävande av rådets direktiv 90/385/EEG och 93/42/EEG ("**MDR-förordningen**"). Det Kombinerade Bolagets oförmåga att efterleva lagar och standarder och leverera högkvalitativa produkter kan leda till rättsliga eller regulatoriska påföljder och skada kundernas förtroende för det Kombinerade Bolagets varumärke och resultera i att det Kombinerade Bolagets egna produkter dras tillbaka från marknaden vilket kan påverka det Kombinerade Bolagets nettoomsättning och vinst negativt.

Finansiering

Det Kombinerade Bolagets finansiella nettoskuld förväntas uppgå till 415 miljoner kronor¹ omedelbart efter slutförandet av Klingelförvärvet och det Kombinerade Bolagets räntebärande skulder förväntas uppgå till 587 miljoner kronor² (inklusive pensionsskulder) omedelbart efter slutförandet av Klingelförvärvet. Framtida förändringar på de finansiella marknaderna kan negativt påverka det Kombinerade Bolagets förmåga att erhålla finansiering eller öka dess finansieringskostnader. Negativa förändringar i det Kombinerade Bolagets rörelseresultat kan begränsa det Kombinerade Bolagets tillgång till extern finansiering. Det finns en risk att det Kombinerade Bolaget inte kommer att ha tillräckligt kassaflöde på grund av löpande återinvesterade kapitalkostnader och att det inte kommer att lyckas möta kapitalkraven.

¹ Under antagande om att slutförande av Klingelförvärvet sker den 15 december 2023, exklusive leasingskulder enligt IFRS 16 och baserat på en EUR/SEK-växelkurs om 11,4923 och en CHF/SEK-växelkurs om 11,9120 per den 30 september 2023.

² Under antagande om att slutförande av Klingelförvärvet sker den 15 december 2023, exklusive leasingskulder enligt IFRS 16 och baserat på en EUR/SEK-växelkurs om 11,4923 och en CHF/SEK-växelkurs om 11,9120 per den 30 september 2023.

Nedskrivning av goodwill

Efter slutförandet av Klingelförvärvet kommer det Kombinerade Bolaget att redovisa ett väsentligt belopp av goodwill i sin balansräkning. Värderingen av det Kombinerade Bolagets goodwill kommer till betydande del att vara beroende av det Kombinerade Bolagets uppskattningar av framtida kassaflöden. Det finns inga garantier för att det Kombinerade Bolaget inte kommer att behöva skriva ned värdet på sådan goodwill i framtiden. Om det Kombinerade Bolaget i framtiden behöver göra några betydande nedskrivningar av goodwill, kan en sådan nedskrivning, beroende på dess storlek, få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper

Företrädesemissionen avser aktier av serie B i Elos Medtech. Aktiernas ISIN-kod är SE0000120776 och aktierna är denominerade i svenska kronor. Elos Medtechs aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 50 425 000 kronor, fördelat på 1 099 740 aktier av serie A och 6 968 260 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 6,25 kronor. Aktiekapitalet, antalet aktier och kvotvärdet har inte ändrats från den 30 september 2023 fram till datumet för detta Prospekt. Samtliga aktier är fullt betalda. Aktier av serie A medför en röst och aktier av serie B medför en tiondels röst på bolagsstämman. Aktier av serie A och aktier av serie B har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar vid likvidation och vinstutdelning.

Om Bolaget skulle besluta att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Om Bolaget skulle besluta att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Om Bolaget skulle besluta att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

De Nya Aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket och de Nya Aktierna har blivit införda i den av Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") förda aktieboken. Enligt Elos Medtechs utdelningspolicy ska utdelning baseras på koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Styrelsens bedömning är att eventuella överskottsmedel under de kommande åren kommer att behöva återinvesteras i verksamheten, för att täcka Bolagets investeringsbehov. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta Bolagets aktier.

Var kommer värdepapperen att handlas?

Elos Medtechs aktier av serie B har sedan den 16 augusti 1989 varit, och är per dagen för Prospektet, upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. De Nya Aktierna som emitteras i samband med Företrädesemissionen förväntas tas upp till handel på Nasdaq Stockholm omkring den 24 november 2023.

Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursutvecklingen påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är specifika för Elos Medtech medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i resultatprognoser, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar i anseende och förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare.

Elos Medtechs förmåga att betala utdelning är beroende av flera faktorer

Utdelning får ske om Elos Medtech har utdelningsbara medel och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Elos Medtechs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Elos Medtechs möjlighet att lämna utdelning av Koncernens framtida resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, kapitalinvesteringar och andra faktorer. Det finns en risk att utdelningsbara medel kommer att vara lägre eller inte tillgängliga under ett givet räkenskapsår.

Handel i Teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) kan vara begränsad

Såväl teckningsrätter ("**Teckningsrätter**") som betalda tecknade aktier ("**BTA**") som, efter erlagd betalning, bokas in på värdepapperskonton tillhörande dem som tecknat Nya Aktier kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq

Stockholm. Som en konsekvens kommer handeln i dessa instrument att vara begränsad, vilket kan medföra problem för innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavarna inte kommer att kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär. Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att påverkas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina Teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer Teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Elos Medtech att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Elos Medtech efter Företrädesemissionen.

Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin är inte säkerställda

Företrädesemissionen täcks fullt ut av Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin från Elos Medtechs huvudägare TA Associates, genom EM Intressenter AB, som innehar cirka 81,3 procent av det totala antalet aktier i Elos Medtech och cirka 65,8 procent av det totala antalet röster vid tidpunkten för detta Prospekt. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns följaktligen en risk att TA Associates, genom EM Intressenter AB, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sitt Teckningsåtagande och Emissionsgarantin. Om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin inte skulle uppfyllas skulle det inverka negativt på Elos Medtechs möjligheter att genomföra Företrädesemissionen samt att finansiera Klingelförvärvet.

NYCKELINFORMATION OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

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

Den som på avstämningsdagen den 17 oktober 2023 är registrerad som aktieägare i Elos Medtech äger, oavsett aktieslag, företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen pro rata i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. För detta ändamål erhåller den som på avstämningsdagen är registrerad aktieägare en (1) Teckningsrätt i Elos Medtech för varje innehavd aktie. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen, varvid två (2) Teckningsrätter ger rätt till teckning av fem (5) Nya Aktier. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen emitteras till en teckningskurs om 215 kronor per aktie. Courtage utgår ej och Elos Medtech ålägger inte investerare några andra avgifter eller kostnader. Elos Medtechs kostnader för Företrädesemissionen beräknas uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor. Teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen ska ske under tiden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 3 november 2023.

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 31 oktober 2023 under beteckning ELOS TR B. Om en aktieägare inte utnyttjar några eller alla sina Teckningsrätter genom betalning senast den 3 november 2023 och inte säljer sina Teckningsrätter senast den 31 oktober 2023, kommer sådan aktieägares outnyttjade Teckningsrätter att förfalla utan värde och innehavaren kommer inte att erhålla någon kompensation. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 71,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget samt sin röstandel utspädd med upp till cirka 52,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen.

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- (1) I första hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier.
- (2) I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en har anmält för teckning.
- (3) I tredje och sista hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till garanten i enlighet med dess garantiåtagande.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Planerad första dag för handel på Nasdaq Stockholm är den 24 november 2023.

När teckning och betalning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter har skett, skickar Euroclear Sweden ut en VP-avi till tecknaren, som en bekräftelse på att BTA har bokats in på tecknarens VP-konto. Handel i BTA beräknas äga rum på Nasdaq Stockholm från och med den 20 oktober 2023 till och med den 22 november 2023. Efter det att aktier tecknade med stöd av Teckningsrätter registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 23 november 2023, kommer

BTA, utan avisering från Euroclear Sweden, att omvandlas till Nya aktier. De Nya Aktierna kommer att tas upp till handel på Nasdaq Stockholm och beräknas finnas på respektive VP-konto omkring 28 november 2023.

Om Företrädesemissionen, trots Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin, inte blir fulltecknad, kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas och inga Nya Aktier kommer att emitteras eller levereras. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer Teckningsrätter som investerare har köpt på Nasdaq Stockholm att vara utan värde och varken den likvid som erlagts för sådana Teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och erlagd likvid som betalats för teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen att återbetalas till det avkastningskonto som är kopplat till det VP-konto där BTA är registrerat.

Varför upprättas detta Prospekt?

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Alphas Two International S.à r.l., Klingel Management Beteiligungs GmbH & Co KG, Christoph Rüetschi, RP Beteiligung GmbH & Co KG och Christian Moser. Den aggregerade köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro ("**Köpeskillingen**"), motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.³ Klingelförvärvet förväntas stärka Elos Medtechs position med ny forsknings- och utvecklingskapacitet och teknisk expertis. Vidare förväntas Klingelförvärvet bredda produktutbudet och addera nya globala högprofils kunder, vilket bidrar till en starkare närvaro i DACH-regionen. Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av (i) att tillstånd som krävs enligt tyska lagar om företagskoncentration har erhållits eller anses ha erhållits ("**Förvärvsgodkännande**"), (ii) att det tyska förbundsministeriet för ekonomi och klimatåtgärder (*Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz*) har godkänt transaktionen eller sådant godkännande anses, enligt bestämmelserna i den tyska utrikeshandelslagen (*Außenwirtschaftsgesetz*) och den tyska utrikeshandelsförordningen (*Außenwirtschaftsverordnung*), ha erhållits ("**Tyskt FDI-Godkännande**"), (iii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning), och (iv) registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket (tillsammans "**Slutförandevillkoren**"). Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet.

Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer emissionslikviden att uppgå till cirka 4 337 miljoner kronor före avdrag för kostnader i samband med Företrädesemissionen om cirka 8,2 miljoner kronor. Nettoemissionslikviden om cirka 4 328,8 miljoner kronor⁴ kommer att användas till att erlägga Köpeskillingen om 238,4 miljoner euro (motsvarande cirka 2 851 miljoner kronor) för Klingelförvärvet, att återbetala externa låneskulder i Klingel som uppskattas till 133,4 miljoner euro (motsvarande cirka 1 595 miljoner kronor) samt att täcka förvärvskostnader om 65 miljoner kronor.⁵ Eftersom Köpeskillingen för Klingelförvärvet ska betalas i euro har Bolaget ingått valutasäkringsarrangemang för att säkerställa att likviden från Företrädesemissionen kan växlas från kronor till euro till en genomsnittlig EUR/SEK-växelkurs om 11,9586. Baserat på denna växelkurs motsvarar nettolikviden från Företrädesemissionen cirka 362,0 miljoner euro. Återstoden av Köpeskillingen, återbetalningen av externa låneskulder i Klingel och förvärvskostnaderna för Klingelförvärvet kommer att finansieras genom befintliga kreditfaciliteter om 14,1 miljoner euro samt 1 miljon euro genom kassa och likvida medel.

TA Associates, genom EM Intressenter AB, som per dagen för Prospektet innehar 584 914 aktier av serie A och 5 977 006 aktier av serie B, motsvarande cirka 81,3 procent av antalet aktier och cirka 65,8 procent av antalet röster i Bolaget, har genom Teckningsåtagandet åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Utöver Teckningsåtagandet har TA Associates, genom EM Intressenter AB, genom Emissionsgarantin åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin omfattar tillsammans samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 4 337 miljoner kronor. TA Associates, genom EM Intressenter AB, erhåller inte någon ersättning för Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin. Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin är villkorade av att Slutförandevillkoren, exklusive registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket, uppfylls och ingicks den 27 juli 2023. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

³ Bolagsvärdet utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

⁴ Vilket motsvarar cirka 362,0 miljoner euro vid den växlingskurs om 11,9586 EUR/SEK för växling av emissionslikviden från svenska kronor till euro som det valutasäkringsarrangemang som Elos Medtech har ingått avtal om medger.

⁵ Utöver emissionslikviden kommer förvärvet och kostnader relaterade till förvärvet att finansieras genom en förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor) och egna likvida medel om 1 miljon euro (motsvarande cirka 12 miljoner kronor).

Riskfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risker. Inför ett eventuellt investeringsbeslut är det viktigt att noggrant analysera de riskfaktorer som bedöms vara av betydelse för Elos Medtech, Klingel, det Kombinerade Bolaget och aktiernas framtida utveckling, bland annat risker relaterade till Elos Medtechs, Klingels och det Kombinerade Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker samt risker relaterade till Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som för närvarande bedöms vara väsentliga för Elos Medtech, Klingel, Klingelförvärvet, det Kombinerade Bolaget och aktierna. Riskfaktorernas väsentlighet har bedömts på grundval av sannolikheten för deras förekomst och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i varje kategori, medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig och bedömningar gjorda per dagen för detta Prospekt.

RISKER RELATERADE TILL KLINGELFÖRVÄRVET

Det Kombinerade Bolaget kan misslyckas att realisera de förväntade fördelarna med Klingelförvärvet samt att integrera Elos Medtechs och Klingels affärsverksamheter på det sätt eller inom den tidsram som för närvarande förutses

Uppnåendet av de förväntade fördelarna av förvärvet av Klingel Holding GmbH ("**Klingel**" respektive "**Klingelförvärvet**") kommer till stor del vara beroende av en snabb och effektiv integration av Elos Medtechs och Klingels affärsverksamheter samt förverkligandet av Klingels förväntade organiska tillväxt. I värderingen av Klingel har hänsyn tagits till förväntningar om betydande synergier under de kommande 2–5 åren, och om sådana synergier inte realiserar inom tidsramen skulle det kunna få till följd att priset som betalats för Klingel inte återspeglas i den framtida aktiekursen. Klingelförvärvet kommer att vara förknippat med vissa risker och osäkerheter och det finns en risk att det kombinerade bolaget (det "**Kombinerade Bolaget**") inte kommer att uppnå någon av de förväntade fördelarna med Klingelförvärvet, inklusive de organiska tillväxtmålen avseende Klingel, organisatorisk effektivisering, bättre koordinering av indirekta råvarumaterial och energianskaffning för att eliminera överlappande upphandlingsförfaranden, förmåga att utnyttja kapacitet för forskning och utveckling ("**FoU**") i det Kombinerade Bolaget, ökad tillväxt genom korsförsäljning och förbättrad förmåga att betjäna den amerikanska marknaden genom en mer övertygande produktportfölj, inom den för närvarande förutsedda tidsramen eller att några sådana fördelar överhuvudtaget kan uppnås. Andra förväntade fördelar som kanske inte kommer att uppnås är kommersiell effektivisering; fortsatt expansion inom ryggradsmarknaden; uppnåendet av en ledande ställning på marknaden för robotassisterad kirurgi ("**RAK**") och implementering av det Kombinerade Bolagets digitala transformation. O gynnsamma förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden skulle kunna eliminera eller fördröja det Kombinerade Bolagets förmåga att realisera förväntade fördelar, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Risker och utmaningar i samband med integrationen av Elos Medtechs och Klingels affärsverksamheter inkluderar, bland annat:

- att det ställs betydande krav på det Kombinerade Bolagets resurser för att hantera integrationen, inklusive att det krävs betydande tid och uppmärksamhet från ledningen, vilket kan försämra ledningens förmåga att driva det Kombinerade Bolagets verksamhet effektivt under processen;
- svårigheter vid implementeringen av en ny organisationsstruktur;
- att de befintliga kunderna ändrar sin inköpsstrategi som en konsekvens av Klingelförvärvet;
- oförmåga att behålla ledande befattningshavare och/eller nyckelmedarbetare i det Kombinerade Bolaget;
- att det Kombinerade Bolaget bli mindre anpassningsbart och förlorar kommersiellt momentum medan FoU, marknadsföring och andra stödfunktioner koordineras; och
- hanteringen av eventalförpliktelser och övertagna skulder.

Klingel är också föremål för risken att dess organiska tillväxt stagnerar eller avtar. En sådan utveckling kan få en negativ inverkan på pågående integrationsarbete mellan Elos Medtech och Klingel. Förutom de risker som anges ovan är det Kombinerade Bolaget, samt Elos Medtech och Klingel separat, föremål för ett flertal risker relaterade

till deras respektive verksamhet och bransch (se vidare avsnittet "*Risker relaterade till det Kombinerade Bolagets verksamhet och bransch*").

Risker relaterade till integrationen

Integrationen av Elos Medtech och Klingel kan bli kostsam och tidskrävande och inkluderar, bland annat, integration av affärs-, ekonomi- och administrationsfunktioner, inklusive likviditetshantering, intern och övrig finansiering, hedging av marknadsrisker, försäkring, ekonomistyrning och rapportering, informationsteknik, kommunikation, regelefterlevnad och andra administrativa funktioner, integration av policyer, rutiner, val av operativ struktur och styrningsstruktur samt introduktion för nya medarbetare. Integrationsprocessen kan kräva betydande tid och uppmärksamhet från Elos Medtechs ledning med konsekvensen att uppmärksamhet och resurser avleds från Elos Medtechs befintliga verksamhet. Ett misslyckande att integrera Elos Medtechs och Klingels processer och system i ett gemensamt system kan också leda till störningar i produktionen. Dessutom kan vissa processer eller system som implementerats av Elos Medtech på dess befintliga marknader visa sig vara olämpliga eller ogynnsamma i nya länder, vilket skulle kräva att Elos Medtech hittar och anpassar sig till nya lösningar från ett integrationsperspektiv. Att misslyckas med att optimalt integrera förvärvade verksamheter kan resultera i finansiella och andra rapporteringsproblem på grund av integrationsproblem relaterade till IT, lägre än förväntade nettoomsättningsbidrag, högre än förväntade transaktions-, omstrukturerings- och integrationskostnader eller en försämrad marknadsposition, vilket utgör en risk för det Kombinerade Bolagets förmåga att uppnå sina finansiella mål.

RISKER RELATERADE TILL DET KOMBINERADE BOLAGETS VERKSAMHET OCH BRANSCH

Det Kombinerade Bolaget påverkas av globala ekonomiska förhållanden och budgetutgifter för hälsovård

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara verksamt globalt och efterfrågan på dess produkter och tjänster påverkas av de ekonomiska förhållandena i de länder och regioner där de erbjuds. Viljan hos det Kombinerade Bolagets kunder att investera och efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter påverkar det Kombinerade Bolagets nettoomsättning. Det Kombinerade Bolagets kunder är främst internationella medicinteknikföretag och kunder på halvledarmarknaden, inom det industriella marknadssegmentet, och deras vilja att investera påverkas bland annat av ekonomisk aktivitet och politiska beslut. Långsammare ekonomisk tillväxt på det Kombinerade Bolagets större marknader, volatilitet på valuta- och kreditmarknaderna, hög arbetslöshet eller undersysselsättning, minskade kapitalutgifter, förändringar eller förväntningar rörande potentiella förändringar i den offentliga handeln, finans-, skatte- och penningpolitik, minskning av offentliga underskott och dynamiken vid budgetförhandlingar samt andra utmaningar som påverkar den globala ekonomin kan påverka det Kombinerade Bolagets affärsverksamheter negativt.

Prissättningen av det Kombinerade Bolagets produkter kan påverkas negativt i händelse av till exempel en allmän konjunkturedgång. En konjunkturedgång kan påverka vårdköpare, såsom myndigheter, försäkringsbolag och sjukhus, och resultera i en minskad vilja att betala för medicintekniska produkter. I vissa länder bestäms prissättningen av medicintekniska produkter av myndigheter, vilket kan göra det svårt att förutse det slutliga marknadspriset för en produkt. Detta kan i sin tur påverka det Kombinerade Bolagets förmåga att få önskat pris för en specifik produkt.

I utvecklade länder, som det Kombinerade Bolagets primära marknader, har ökningen av andelen äldre i befolkningen drivit efterfrågan på medicinska tjänster medan ekonomisk tillväxt också har resulterat i ökad efterfråga på medicinska behandlingar i utvecklingsekonomier. Stigande utgifter för hälsovård har dock även lett till initiativ rörande kostnadskontroll av sjukvårdskostnader, särskilt i utvecklade länder. Sådana kostnadsbesparande initiativ kan påverka marginalerna inom de områden där det Kombinerade Bolaget bedriver medicinsk affärsverksamhet eftersom utgifter för hälsovårdstjänster väsentligt påverkas av budgetpolitiken på det Kombinerade Bolagets större marknader. Om den globala konjunkturen eller det Kombinerade Bolagets nyckelmarknader väsentligt försvagas eller om förändringar av budgetprioriteringar begränsar efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter och tjänster kan det Kombinerade Bolagets verksamhet och finansiella ställning påverkas negativt.

Det Kombinerade Bolaget har även kunder som kan drabbas av ekonomiska svårigheter, insolvens eller konkurs som en konsekvens av ett försvagat ekonomiskt läge.

Det Kombinerade Bolaget är beroende av efterfrågan på dess OEM-kunders produkter

Eftersom det Kombinerade Bolaget är en kontraktstillverkare är dess nettoförsäljning beroende av efterfrågan på original equipment manufacturing ("**OEM**") produkter.

Efterfrågan på produkter som produceras av det Kombinerade Bolaget är beroende av ett flertal faktorer som sträcker sig bortom avtalsarrangemang. Dessa faktorer formar gemensamt marknadsmottagandet och den långsiktiga relevansen för de produkter som produceras av det Kombinerade Bolaget:

- effektiviteten och tillförlitligheten hos OEM-produkter inom kliniska miljöer påverkar i hög grad användningen av sådana produkter. Svag klinisk prestanda kan resultera i avbruten användning och skada det Kombinerade Bolagets renommé;
- efterfrågan på OEM-produkter varierar över produkternas livscykel. Efterfrågan kan vara högre i samband med lanseringen, vilket kan kräva strategisk anpassning av produktionen jämfört med produktion av mer etablerade produkter; och
- efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter påverkas av OEM-kundernas ageranden, såsom kundernas bredare portföljstrategier, OEM-kunders tidsenliga och koordinerade produktlanseringar, som påverkar efterfrågeutvecklingen, samt av kliniska trender och patientbehov, som kan störa efterfrågan och kräva proaktiva åtgärder av det Kombinerade Bolaget.

Dessutom kan det Kombinerade Bolaget påverkas av strategiska förändringar hos kunder, såsom förändringar i outsourcing av tillverkning och egenförsäljning. Därutöver kan förseningar i registreringen av nya medicintekniska produkter och produktåterkallelser påverka det Kombinerade Bolagets nettoomsättning.

För att kunna navigera rätt bland dessa faktorer behöver det Kombinerade Bolaget proaktivt anpassa sig till kliniska krav, marknadsdynamik, kundstrategier och potentiella utmaningar från kundernas insourcing beslut. Om det Kombinerade Bolaget misslyckas med detta skulle det kunna få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Det Kombinerade Bolaget är beroende av ett begränsat antal kunder

Det Kombinerade Bolaget är diversifierat genom ett flertal olika affärsområden som betjänar olika marknader inom den globala contract development and manufacturing organization ("CDMO") marknaden men det Kombinerade Bolagets intäkter är huvudsakligen hänförliga till ett begränsat antal kunder. Under räkenskapsåret 2022 genererades cirka 52,0 procent av det Kombinerade Bolagets nettoförsäljning av dess 10 största kunder. Dessa kunder är globala och i de flesta fall använder de kontraktstillverkare, såsom det Kombinerade Bolaget, som ett supplement till sin egen produktion. Om fler av de befintliga kunderna skulle initiera eller öka sin egen produktion eller om det Kombinerade Bolaget annars skulle förlora en eller flera stora kunder skulle det få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets nettoomsättning och lönsamhet. Kundförluster kan också uppstå på grund av, bland annat, dålig kundservice, en förändrad uppfattning om det Kombinerade Bolagets förmåga att möta kundernas behov, konkurrenters strategier eller att en kund misslyckas med att hålla sig kvar på marknaden, till exempel på grund av ekonomiska orsaker. Det Kombinerade Bolaget verkar inom en bransch med ett komplext regulatoriskt landskap, och vid bristande efterlevnad av sådan lagstiftning skulle det Kombinerade Bolagets renommé och kundrelationer kunna ta skada.

Samarbetspartners, försäljningskanaler och distributörer

Det Kombinerade Bolagets produkter säljs globalt både direkt till OEM-kunder och CDMO-kunder. OEM-kunder är kunder som köper komponenter från det Kombinerade Bolaget och sedan tillverkar slutprodukten under sitt eget varumärke. För närvarande genereras 96,0 procent av Elos Medtechs försäljning av OEM- och CDMO-kunder och 98,0 procent av Klingels försäljning genereras av OEM- och CDMO-kunder. Under räkenskapsåret 2022 hänförde sig 15,2 procent av Elos Medtechs totala försäljning och 2,0 procent av Klingels totala försäljning till försäljning av deras egna produkter. Den huvudsakliga andelen av försäljningen av Elos Medtechs och Klingels egna produkter sker till OEM:er. Det Kombinerade Bolagets CDMO-kunder är vanligtvis stora organisationer. Det Kombinerade Bolaget har väletablerade samarbeten med dessa kunder men med beaktande av kundernas storlek skulle det Kombinerade Bolaget förlora en betydande andel av sina intäkter om en sådan CDMO-kund förloras. OEM-kunderna består av distributörer och direktkonsumenter som genererar mindre intäkter per kund än CDMO-kunder. Vissa starka CDMO-kunder, som varit kunder till både Elos Medtech och Klingel före Klingelförvärvet, kan erhålla en förbättrad förhandlingsposition mot det Kombinerade Bolaget som ett resultat av Klingelförvärvet. En produkt som håller på att nå slutet av sin livscykel eller på annat sätt riskerar att bli irrelevant kan också innebära en risk att förlora en CDMO-kund.

Det finns en risk att en eller flera av det Kombinerade Bolagets nuvarande eller framtida kunder eller distributörer väljer att avbryta sitt samarbete med det Kombinerade Bolaget eller att de inte skulle vara villiga att fortsätta kontraktuella samarbeten på villkor som är acceptabla för det Kombinerade Bolaget. Om det Kombinerade Bolaget

inte kan ingå framtida eller upprätthålla nuvarande kund- och distributörsavtal kan dess verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas väsentligt negativt.

Produktansvar

Tillverkningen av det Kombinerade Bolagets produkter är tekniskt komplex och hårt reglerad och som ett resultat av detta kan det Kombinerade Bolaget uppleva svårigheter eller förseningar. Som en CDMO måste det Kombinerade Bolaget ha och upprätthålla ett certifierat kvalitetssäkringssystem. När det Kombinerade Bolaget tillverkar sina egna produkter måste det dessutom certifiera sina produkter. Om det Kombinerade Bolaget upplever problem med produktkvalitet eller problem med efterlevnaden av kvalitetssäkringssystemet kan det också förlora eller uppleva förseningar vid förnyandet av certifieringar eller licenser som är nödvändiga för att driva verksamheten, vilket kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets renommé, rörelseresultat och finansiella ställning. Det finns även en risk kopplad till produktansvar vid tillverkning av OEM-produkter men produktansvarsrisken är emellertid mycket större vid tillverkning av egna produkter eftersom ansvaret för slutprodukten inte kan överföras till OEM-kunden.

Problem med produktkvalitet eller defekter kan också leda till produktåterkallelser och garantianspråk. Risken för produktåterkallelser och garantianspråk avser främst egentillverkade produkter. Vid tillverkning av produkter eller komponenter till OEM-kunder är ansvaret vanligtvis begränsat till tillverkningen av produkten eller komponenten i enlighet med kundens specifikation, istället för ansvar för slutprodukten. Oavsett om de genomförs frivilligt eller i enlighet med regulatoriska krav kan återkallelser och garantianspråk leda till betydande utgifter för att samla in och reparera de berörda produkterna och kan också leda till renomméskada, vilka båda kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Det Kombinerade Bolaget verkar globalt och konkurrerar med en mängd olika företag, inklusive kontraktstillverkare och medicintekniska företag med egen produktion samt stora multinationella företag. Konkurrenter till det Kombinerade Bolaget i vissa geografiska marknader eller produktkategorier kan ha fördelar jämfört med det Kombinerade Bolaget, såsom större finansiella resurser, teknisk specialistkunskap, ett bredare produktutbud och starkare marknadsförings- och FoU-resurser eller en mer diversifierad affärsmodell. Branschen upplever för närvarande en trend av ökad konsolidering, vilket kan få konsekvenser för det Kombinerade Bolaget om det inte kan anpassa sig till konkurrensen i en sådan miljö.

Det Kombinerade Bolagets produkter konkurrerar i allmänhet baserat på faktorer som kvalitet, leveransprecision, pris, kundtjänstens flexibilitet, FoU-stöd, plats samt förmågan att anpassa produktionen för att möta efterfrågan. I en global hälsovårdsindustri som kännetecknas av snabba förändringar i teknik- och produktutveckling finns det en risk att det Kombinerade Bolagets produkter kan förlora sin konkurrenskraft om det Kombinerade Bolagets konkurrenter är mer framgångsrika i utvecklingen av nya produkter, processer och teknologier. Det finns också en risk att det Kombinerade Bolaget under den period som integrationen av Elos Medtech och Klingel pågår, kan komma att bromsa sådana pågående eller framtida utvecklingsprojekt till förmån för integrationen av affärsverksamheterna, vilket kan påverka det Kombinerade Bolagets förmåga att konkurrera inom vissa områden, om konkurrenter skulle fortsätta med jämförbar utveckling. Det Kombinerade Bolagets oförmåga att konkurrera effektivt kan leda till minskade intäkter eller lönsamhet och få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.

Regulatoriska risker

Det Kombinerade Bolagets verksamhet regleras av flera olika standarder och regler. Dessa standarder och regler tillhandahåller vägledning och ställer krav på aktörernas förmåga att mäta och verifiera regelefterlevnad med de relevanta myndigheterna. Exempel på dessa standarder och regler är ISO 13485:2016 Medical devices – Quality Management Systems Standard, regler från U.S. Food and Drug Administration ("FDA") och Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter, om ändring av direktiv 2001/83/EG, förordning (EC) nr 178/2022 och förordning (EG) nr 1223/2009 och om upphävande av rådets direktiv 90/385/EEG och 93/42/EEG ("MDR-förordningen") och rådets direktiv 93/42/EEG om medicintekniska produkter (det medicintekniska direktivet).

Lansering av nya medicintekniska produkter på den europeiska marknaden är en komplex process och att anpassa sig till MDR-förordningen kan vara resurskrävande för både kunder och det Kombinerade Bolaget. För att efterleva MDR-förordningen måste all medicinsk utrustning vara korrekt klassificerad och all teknisk dokumentation och bevis på regelefterlevnad måste finnas tillgänglig. Implementeringen av MDR-förordningen medför ytterligare kostnader för kunder vilket kan leda till att kunderna drar tillbaka sina produkter på grund av slutsatsen att

alternativkostnaderna överstiger fördelarna med att göra produkterna kompatibla med MDR-förordningen, vilket i sin tur kan minska efterfrågan på det Kombinerade Bolagets sådana produkter eller delar av sådana produkter. Komplexiteten kommer även resultera i minskad innovation och därmed det Kombinerade Bolagets möjlighet att erbjuda nya produkter från befintliga eller nya kunder. Det Kombinerade Bolagets oförmåga att efterleva lagar och standarder och leverera högkvalitativa produkter kan leda till rättsliga eller regulatoriska påföljder och skada kundernas förtroende för det Kombinerade Bolagets varumärke och resultera i att det Kombinerade Bolagets egna produkter dras tillbaka från marknaden vilket kan påverka det Kombinerade Bolagets nettoomsättning och vinst negativt.

Utöver särskilt anpassade regelverk medför det Kombinerade Bolagets verksamhet att det omfattas av ett brett spektrum av andra rättsliga krav och regler som berör områden såsom tillverkning och produktansvar, dataskydd, immateriella rättigheter, konkurrens, konsumentskydd, antikorruptionssystem, exportkontrollsystem och skatter i olika länder. Dessa olika regelverk är komplexa. Det Kombinerade Bolaget strävar efter att säkerställa efterlevnad av de rättsliga krav som är tillämpliga men om det Kombinerade Bolaget skulle misslyckas med att efterleva licensvillkor eller tillämpliga lagar och regler kan det leda till något av följande:

- förlust av licenser och godkännanden;
- statliga utredningar och verkställighetsåtgärder som kan leda till påföljder eller böter;
- anspråk i tvister med kunder eller affärspartners, inklusive på grund av avtalsbrott, vilket kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolaget finansiella rörelseresultat;
- renommémåskada på det Kombinerade Bolagets varumärke;
- skada på det Kombinerade Bolagets kundrelationer;
- oförmåga att anskaffa kapital; eller
- oförmåga att genomföra det Kombinerade Bolagets affärsstrategi.

Något av dessa utfall kan få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets finansiella ställning, likviditet och rörelseresultat. Framtida ändringar i tillämpliga rättsliga krav och relaterade riktlinjer kan också resultera i ökade kostnader för regelefterlevnad.

Beroende av nyckelpersonal

För att kunna producera, utveckla och marknadsföra sina produkter och tjänster och för att kunna genomföra sina affärsstrategier är det Kombinerade Bolaget beroende av expertisen och ledarskapet hos sina ledande befattningshavare och andra nyckelmedarbetare i sin organisation. Förlusten av nyckelmedarbetare i organisationen kan försena eller förhindra uppnåendet av viktiga affärs mål. Trots det Kombinerade Bolagets ansträngningar att behålla anställda kan nyckelmedarbetare avsluta sin anställning av vilken anledning som helst, eller utan anledning, och det kan inte garanteras att det Kombinerade Bolaget kommer att kunna attrahera eller behålla nyckelmedarbetare. Integrationen av Elos Medtech och Klingel kan kräva betydande tid och resurser från det Kombinerade Bolagets ledning och nyckelmedarbetare, vilket skulle kunna orsaka otrivsel för de anställda och leda till att nyckelmedarbetare väljer att lämna det Kombinerade Bolaget. Det Kombinerade Bolagets oförmåga att attrahera, integrera och behålla kvalificerad personal kan få negativ inverkan på dess verksamhet och rörelseresultat.

Produktion och logistik

Ökad efterfråga på det Kombinerade Bolagets produkter kan leda till brist på kapacitet i dess produktionsanläggningar. Efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter beror bland annat på det Kombinerade Bolagets förmåga att tillverka produkter i enlighet med regulatoriska krav och på ett kostnadseffektivt sätt som möter kundens behov. Dessutom förlitar sig det Kombinerade Bolaget på råmaterial och insatsmaterial samt maskiner, energi och vattenförsörjning för en effektiv tillverkningsprocess. De material som det Kombinerade Bolaget huvudsakligen använder i sin produktion är medicinsk titanlegering, särskilt rostfritt stål (specificerat enligt internationella standarder) och plaster för medicinskt bruk. Materialpriserna bestäms av marknaden och främst av efterfrågan på material för andra tillämpningar än medicinska tillämpningar. För närvarande finns det till exempel en hög efterfrågan på koboltkromlegering på grund av behoven från batteriindustrin. Det Kombinerade Bolaget kanske inte kan föra vidare prisförändringar kopplade till materialkostnader eller andra kostnader (såsom kostnader för arbetskraft, råvaror och elektricitet) till sina kunder, särskilt inte när det finns ett långsiktigt kundkontrakt med förutbestämt pris. Bredare kostnadsökningar som inte kan föras vidare till kunderna innebär en risk att vinstmarginalerna pressas. När antalet anställda ökar och verksamheten expanderar måste det Kombinerade

Bolaget implementera effektiva planerings-, tillverknings- och ledningsprocesser för att framgångsrikt genomföra det Kombinerade Bolagets affärsplan och säkerställa finansiell stabilitet, medan man genomgår en sådan intern tillväxt, genom till exempel effektiv likviditetsplanering och tydlig kommunikation med relevanta intressenter.

Skador på produktionsutrustning på grund av till exempel strömavbrott, brand, jordbävning eller sabotage kan skada egendom eller avbryta verksamheten i det Kombinerade Bolaget. Indirekta effekter, såsom strejker eller pandemier, kan också få en negativ inverkan på produktionen. Sådana skador kan göra det svårt för det Kombinerade Bolaget att uppfylla sina leveransskyldigheter till sina kunder och, på lång sikt, få kunden att ompröva sitt val av leverantör.

Risker relaterade till tillverkningsprocesser inkluderar bland annat:

- problem med kontinuitet i verksamheten, inklusive till följd av naturkatastrofer eller andra katastrofer eller cyberattacker, vid det Kombinerade Bolagets anläggningar eller hos en mycket viktig leverantör eller försäljare till det Kombinerade Bolaget;
- oförmåga hos det Kombinerade Bolaget eller någon av dess försäljare eller leverantörer att efterleva tillämpliga regler och riktlinjer för kvalitetssäkring, vilket kan leda till tillverkningsstopp, produktbrist och förseningar i tillverkningen;
- problem med tillverkning, kvalitetssäkring/kvalitetskontroll eller försörjning, eller förseningar av statliga godkännanden;
- oväntade kostnader för underhåll eller uppgradering av tillverkningstekniken;
- oförmåga hos en tredjepartsleverantör att förse det Kombinerade Bolaget med material, delvis färdiga eller helt färdiga produkter i tid; och
- andra tillverknings- eller distributionsproblem, inklusive begränsningar av tillverkningskapacitet på grund av regulatoriska krav, förändring av de kategorier eller produkter som produceras, fysiska begränsningar eller andra avbrott i verksamheten som kan påverka den kontinuerliga försörjningen.

Något av ovannämnda kan minska försäljningen, fördröja lanseringen av nya produkter, resultera i återkallelser och få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

Utveckling av produktionsprocesser, tillverkningsmetoder och nya produkter

Fortsatt utveckling av produktionsprocesser och tillverkningsmetoder är av stor betydelse för det Kombinerade Bolagets verksamhet. Det Kombinerade Bolaget utvecklar även i viss mån nya produkter. Produktutvecklingsprocessen från forskningsstadiet till kommersialisering kan vara lång, bland annat på grund av regulatoriska krav och licenskrav. Det Kombinerade Bolaget är föremål för risken att fortsatt utveckling och marknadsförändringar kan få det att ändra sina forskningsprioriteringar eller överge specifika initiativ. En sådan framtida förändring kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning.

Dessutom kan det inte garanteras att de produkter som det Kombinerade Bolaget utvecklar kommer att erhålla den marknadsacceptans och nå de försäljningsnivåer som det Kombinerade Bolaget strävar efter på marknader med föränderliga och mångfacetterade kundbehov och betydande konkurrens. Ny teknik och nya produkter som introduceras av konkurrenter kan plötsligt göra det Kombinerade Bolagets produkter föråldrade, vilket skulle resultera i en minskad efterfrågan. Om det Kombinerade Bolaget inte lyckas förutse förändringar i branschen och utveckla produkter i tid för att möta kundernas behov skulle det uppleva svårigheter att uppnå sina affärs mål. Det kan inte garanteras att det Kombinerade Bolaget kommer att kunna utveckla och lansera nya framgångsrika produkter och tjänster eller förbättra sina befintliga produkter och tjänster som svar på branschtrender eller andra förändringar i kundpreferenser eller behov. Det Kombinerade Bolagets oförmåga att göra detta kan få en negativ inverkan på rörelseresultatet och den finansiella ställningen.

Immateriella rättigheter

Elos Medtech har flera patent och patentansökningar uppdelade i 13 patentfamiljer. Klingel har fyra patent och två bruksmodeller, främst inom området för dentaltillämpningar, som är registrerade i flera olika jurisdiktioner. Ruetschi Technology GmbH, dotterbolag till Klingel, har dessutom fyra patentansökningar (delvis) väntande inom området för tandimplantat och Klingel innehar flera varumärken. Det Kombinerade Bolagets fortsatta framgång med sina egna produkter är beroende av patent, varumärken och andra immateriella rättigheter och skyddet av dem. Det finns en risk att nya tillverkningsmetoder eller produkter kommer att utvecklas av andra marknadsaktörer som kan leda till att det Kombinerade Bolagets immateriella rättigheter ersätts eller kringgås. Det finns dessutom en risk att andra parter kan göra intrång i det Kombinerade Bolagets immateriella rättigheter eller att det Kombinerade

Bolagets kan eller kan påstås göra intrång i immateriella rättigheter som innehas av tredje part. Tvister om immateriella rättigheter är ofta tidskrävande och kostsamma, vilket kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Beroende av leverantörer och underleverantörer

Det Kombinerade Bolaget outsourcar en väldigt begränsad andel av sin produktion, men vissa outsourcade delar, såsom speciella värmebehandlings, är emellertid avgörande för det Kombinerade Bolagets produkter och sådana leverantörer är svåra att ersätta. Det Kombinerade Bolaget förlitar sig på att leverantörerna fullföljer sina avtalsenliga förpliktelser avseende kvalitet och leverans samt efterlever lagstiftning och andra industristandarder. Det finns en risk att en leverantör drabbas av operationella eller ekonomiska svårigheter, insolvens eller konkurs, eller, exempelvis på grund av geopolitiska faktorer eller katastrofer, misslyckas med att leverera i tid, i enlighet med den kostnadsstruktur eller kvalitet som utlovats eller i övrigt misslyckas att följa tillämplig lagstiftning, riktlinjer och branschstandarder. Om det Kombinerade Bolaget tvingas byta ut en leverantör kan detta leda till ytterligare kostnader och tidskrävande arbete hänförligt till att hitta ersättningsprodukter och tjänster samt att utvärdera och godkänna den nya leverantören. Om det Kombinerade Bolaget följaktligen misslyckas i sin bedömning och utvärdering av leverantörer eller om leverantörerna inte uppfyller sina åtaganden gentemot det Kombinerade Bolaget, och det Kombinerade Bolaget inte kan köpa motsvarande produkter eller tjänster inom rimlig tid eller till ett acceptabelt pris, kan det få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet och rörelseresultat. Om en mycket viktig leverantör inte skulle uppfylla det Kombinerade Bolagets krav på leveranssäkerhet och kvalitet skulle det få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Sekretess, expertis och informationssystem

Det Kombinerade Bolaget förlitar sig på sekretess och expertis för att bedriva det Kombinerade Bolagets verksamhet. Om någon anställd, konsult, rådgivare eller andra personer som är verksamma i det Kombinerade Bolagets verksamhet skulle agera i strid med sekretessförpliktelser, eller om konfidentiell information skulle avslöjas på något annat sätt och användas av konkurrenter, skulle detta kunna få negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning.

Det Kombinerade Bolaget är beroende av informationssystem och tjänster inom hela sin affärsverksamhet för att hantera tillverknings- och leveranskedjor, produktbeställningar och leveranser, administration och andra områden. Som en konsekvens av detta är säkerheten, tillförlitligheten och effektiviteten hos det Kombinerade Bolagets system viktig för det Kombinerade Bolagets verksamhet. Det är möjligt att det Kombinerade Bolagets system inte kan fungera effektivt eller att de kan komma att uppleva störningar på grund av brister i cybersäkerhet, naturkatastrofer, olyckor, brand, programvara, utrustnings- eller telekommunikationsfel, leverantörsproblem eller andra händelser som det Kombinerade Bolaget inte förutsett. Tidigare har det förekommit mindre telekommunikationsfel. Det Kombinerade Bolaget förlitar sig på tredje parter för utformningen och driften av sina informationssystem. Om det Kombinerade Bolagets säkerhets-, säkerhetskopierings- eller katastrofåterställningsåtgärder inte är tillräckliga eller korrekt implementerade för att undvika sådana störningar eller fel kan sådana problem som påverkar det Kombinerade Bolagets system leda till avbrott i verksamheten, kostnader för avhjälpande åtgärder och negativt påverka dess renommé, rörelseresultat och finansiella ställning.

Det Kombinerade Bolaget innehar inom ramen för den löpande verksamheten personuppgifter om kunder och andra individer och eftersträvar även att skydda sekretessen för affärshemligheter inom ramen för sin egen produktutveckling. Det kan inte garanteras att det Kombinerade Bolagets ansträngningar för att säkerställa säkerheten och korrekt hantering av sådan information kommer att vara fullt ut effektiva. Om information blir läckt eller blir otillbörligt åtkomlig till följd av en säkerhetsöverträdelse hos tredje part, fel eller försummelse av anställda, stöld, datavirus, fel i det Kombinerade Bolagets ledningssystem eller andra oegentligheter kan följande ske:

- kundinformation hänförlig till det Kombinerade Bolagets egen verksamhet och produktutvecklingsinformation kan bli allmänt känd, vilket skulle skada det Kombinerade Bolagets renommé och konkurrensposition; och
- det Kombinerade Bolaget kan bli föremål för ansvar och regulatoriska åtgärder till följd av överträdelse av lagar och regler som berör sekretess av personuppgifter.

Varje sådan händelse kan göra att det Kombinerade Bolaget drabbas av renomméskada, ådrar sig kostnader för avhjälpande åtgärder eller utsätta det Kombinerade Bolaget för böter eller skadeståndsanspråk. Dessutom kan efterlevnad av eventuella framtida ändringar av krav avseende hantering av personlig konfidentiell information medföra att det Kombinerade Bolaget ådrar sig kostnader för systemutveckling och andra kostnader.

Beroende av lokaler, utrustning och personal

Det Kombinerade Bolagets verksamhet bedrivs i specialanpassade lokaler och är beroende av specialutrustning och personal inom olika områden. Eftersom det Kombinerade Bolaget är ett tillverkningsföretag är det beroende av sina lokaler och sin utrustning för att tillverka sina produkter. Det finns en risk att det Kombinerade Bolagets lokaler eller utrustning skadas av exempelvis brand, stöld eller skador, vilket kan innebära förseningar och ökade kostnader och/eller förlust av nettoomsättning för det Kombinerade Bolaget. Att rekrytera rätt personer är en avgörande faktor för att det Kombinerade Bolaget ska lyckas och för att verksamheten ska kunna växa. Det kan inte garanteras att det Kombinerade Bolaget kommer att lyckas att attrahera eller behålla anställda. Därutöver är frågor som berör anställdas hälsa och säkerhet liksom sociala aspekter, såsom löner, anställningsförmåner, variation i arbetsuppgifter och beredskap för nödsituationer viktiga faktorer för att hålla anställda motiverade och kompetenta, och kan utgöra en risk för det Kombinerade Bolaget om interna kontroller och verksamheten inte hanteras effektivt. Det kan dessutom från tid till annan uppstå konflikter mellan teamet, dess anställda och, i förekommande fall, deras fackliga företrädare. Det kan även föreligga sådana omständigheter som inte direkt involverar det Kombinerade Bolaget och som ligger utanför dess kontroll, såsom strejker. Sådana arbetsrelaterade frågor kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, nettovinst och finansiella ställning.

Politiska risker

Det Kombinerade Bolaget är verksamt i flera länder över hela världen och politisk och ekonomisk instabilitet kan påverka det Kombinerade Bolagets förmåga att utveckla, tillverka och sälja det Kombinerade Bolagets produkter. En trend mot en mer protektionistisk värld kan påverka det Kombinerade Bolaget när det gäller köp av råvaror och nettoförsäljning av produkter. Rysslands krig mot Ukraina påverkar hela västvärlden, inklusive det Kombinerade Bolaget, och som ett resultat av kriget har priserna stigit på, till exempel, metaller, olja och gas, där Ryssland har varit en stor global exportör. Dessutom påverkar ökad protektionism i till exempel Kina och USA det Kombinerade Bolagets verksamhet.

Pandemier och andra globala katastrofer

Globala katastrofer som pandemier eller naturkatastrofer kan leda till störningar i den globala ekonomin där det Kombinerade Bolaget är verksamt. Särskilt under de senaste åren har klimatförändringarna resulterat i ökad väderinstabilitet vilket leder till översvämningar, bränder och orkaner som kan skada det Kombinerade Bolagets produktionsanläggningar. Detta skulle kunna få en negativ inverkan på efterfrågan på det Kombinerade Bolagets produkter och tjänster och skulle, till följd av katastrofens art, också kunna leda till produktionsstopp på grund av brist på insatsvaror och/eller arbetskraft. Detta kan få negativa effekter på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella resultat och likviditet.

Den globala spridningen av COVID-19 skapade till exempel betydande volatilitet, osäkerhet och störningar i ekonomier och marknader runt om i världen, vilket resulterade i en global ekonomisk nedgång och hade en påverkan på efterfrågan av hälsovårdsprodukter och tjänster. COVID-19 pandemin har även resulterat i ett allmänt tryck på globala leveranskedjor. Problem med leverantörskedjor, inklusive förseningar eller potentiella störningar, kan kvarstå även efter att pandemin är över och kan potentiellt resultera i ökade kostnader som kan få en negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets rörelseresultat. Eftersom det Kombinerade Bolaget är ett tillverkningsföretag, kan dess anställda inte arbeta på distans om de skulle behöva göra det på grund av till exempel en pandemi, såsom COVID-19 och de efterföljande karantänsrestriktionerna. Detta skulle kunna medföra att det Kombinerade Bolaget nödgas att tillfälligt stänga ner sin verksamhet, vilket skulle ha en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet.

Påverkan på bolagsstyrning av utnyttjande av minoritetsrättigheter

Per dagen för Prospektet äger TA Associates, genom EM Intressenter AB, cirka 81,3 procent av aktierna och cirka 65,8 procent av rösterna i Bolaget, och övriga aktieägare i Elos Medtech ("**Minoritetsaktieägarna**") tillsammans cirka 18,7 procent av aktierna och cirka 34,2 procent av rösterna i Bolaget. Vissa av Minoritetsaktieägarna har tidigare utnyttjat minoritetsrättigheter som står till deras förfogande enligt aktiebolagslagen, inklusive utseende av en särskild granskare i samband med årsstämman 2023, vilket har resulterat i att Elos Medtechs styrelse och ledning har fått ägna betydande tid och resurser åt att hantera ärenden som inte faller inom ramen för Bolagets löpande verksamhet. Om Minoritetsaktieägarna utnyttjar sådana minoritetsrättigheter även framgent, skulle Elos Medtechs styrelse och lednings möjligheter att fullgöra sina åligganden i övrigt och sörja för den operativa verksamheten samt implementeringen av Bolagets strategi kunna påverkas negativt. Detta skulle kunna få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Risker relaterade till internationell verksamhet, tvister och rättsliga förfaranden

Det Kombinerade Bolaget är föremål för riskerna förknippade med att bedriva en global verksamhet, inklusive osäkerhet avseende politisk och ekonomisk utveckling på regional nivå, inverkan av kulturella och religiösa skillnader, svårigheter att övervaka och koordinera FoU, marknadsföring, leverantörskedjor och verksamheter i ett stort antal jurisdiktioner. Det finns även risker relaterade till olika lagar, regleringar och policyer, inklusive sådana som berör medicintekniska produkter, samt handels-, kapital- och valutakontroller, ändringar i beskattning, inklusive ökning av källskatter och andra skatter eller penningöverföringar och andra betalningar från utländska dotterbolag, samt komplexa sanktioner och exportkontrollsystem i olika länder, vars överträdelse kan leda till böter eller andra påföljder. Ändringar av tillämpliga tullar eller fraktkostnader kan påverka konkurrenskraften hos det Kombinerade Bolagets produkter negativt.

Det Kombinerade Bolaget är i sin löpande verksamhet föremål för risken för tvister och andra rättsliga förfaranden från parter såsom kunder, affärsmotparter, konkurrenter, anställda, tillsynsmyndigheter och andra i samband med krav såsom avtalsbrott, arbetsrättsliga frågor, intrång i immateriella rättigheter och läckage av konfidentiell information. Efter slutförandet av Klingelförvärvet kommer Elos Medtech att omfattas av lagar och regler som det hittills inte har omfattats av, såsom lagar och regler i Schweiz och Tyskland. Om det Kombinerade Bolaget misslyckas med att efterleva dessa lagar och regler kan det bli föremål för tvister eller rättsliga förfaranden i dessa jurisdiktioner. Vid väsentliga anspråk från tredje part kan det Kombinerade Bolagets finansiella ställning och rörelseresultat påverkas negativt i händelse av en ogynnsam dom eller förlikning utanför domstol eller om det Kombinerade Bolaget måste ägna betydande tid och resurser på att bestrida sådana anspråk. Om det Kombinerade Bolagets verksamhet på särskilda marknader eller i särskilda regioner påverkas på grund av förverkligandet av dessa eller andra risker kan det Kombinerade Bolagets rörelseresultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Företagens samhällsansvar och hållbarhetsfrågor

Under de senaste åren har det varit ett ökat fokus på företagets sociala ansvar och hållbarhetsfrågor från investerare, kunder, medarbetare och andra intressenter. Det Kombinerade Bolaget offentliggör regelbundet särskilda initiativ, inklusive mål, avseende det Kombinerade Bolagets fokusområden som inkluderar miljöfrågor, ansvarsfulla inköp, sociala investeringar samt mångfald, jämlikhet och inkludering. Det Kombinerade Bolaget kan misslyckas, eller uppfattas ha misslyckats, med att uppnå sådana initiativ eller mål, eller så kan det misslyckas med att korrekt rapportera sina framsteg avseende sådana initiativ och mål. Sådana misslyckanden kan bero på förändringar i det Kombinerade Bolagets verksamhet. Dessutom utvecklas och förändras de standarder enligt vilka företagets sociala ansvar, hållbarhetsinsatser och relaterade frågor mäts och vissa områden är föremål för antaganden som kan förändras över tiden. Därtill kan det Kombinerade Bolaget kritiseras för omfattningen av sådana initiativ eller mål eller uppfattas som att det inte agerar ansvarsfullt i samband med dessa frågor. Dessutom kan det Kombinerade Bolaget utsättas för miljörisker relaterade till dess användning, förbrukning och bortskaffande av råmaterial, generering av avloppsvatten, energiförbrukning och utsläpp av växthusgaser från transporter och logistik. Det Kombinerade Bolagets produkt erbjudande fokuserar till exempel på engångsprodukter istället för mer miljövänliga flergångsprodukter. Om det Kombinerade Bolagets kunder skulle börja föredra flergångsprodukter över engångsprodukter kan detta leda till att det Kombinerade Bolaget förlorar marknadsandelar. I fråga om klimatförändringar, kan naturkatastrofer resultera i att viss fabriksverksamhet avbryts eller störningar i leverantörskedjor. Dessutom kan påstådda eller faktiska kränkningar av mänskliga rättigheter skada det Kombinerade Bolagets renommé och affärsverksamhet. Det Kombinerade Bolaget kan också drabbas av kostnadsökningar på grund av det potentiella införandet av koldioxidskatter eller ytterligare skärpta regler för koldioxidutsläpp i olika jurisdiktioner. Alla sådana frågor eller relaterade frågor om företagets sociala ansvar och hållbarhet kan få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets framtida rörelseresultat, finansiella ställning och kassaflöden.

RISKER RELATERADE TILL FINANSIERING OCH FINANSIELLA FÖRHÅLLANDEN

Finansiering

Det Kombinerade Bolagets finansiella nettoskuld förväntas uppgå till 415 miljoner kronor⁶ omedelbart efter slutförandet av Klingelförvärvet och det Kombinerade Bolagets räntebärande skulder förväntas uppgå till 587

⁶ Under antagande om att slutförande av Klingelförvärvet sker den 15 december 2023, exklusive leasingsskulder enligt IFRS 16 och baserat på en EUR/SEK-växelkurs om 11,4923 per den 30 september 2023 och en CHF/SEK-växelkurs om 11,9120 per den 30 september 2023.

miljoner kronor ⁷ (inklusive pensionsskulder) omedelbart efter slutförandet av Klingelförvärvet. Framtida förändringar på de finansiella marknaderna kan negativt påverka det Kombinerade Bolagets förmåga att erhålla finansiering eller öka dess finansieringskostnader. Eventuella negativa förändringar i det Kombinerade Bolagets rörelseresultat kan på samma sätt öka kostnaden för eller begränsa det Kombinerade Bolagets tillgång till extern finansiering. Det finns en risk att det Kombinerade Bolaget inte kommer att ha tillräckligt kassaflöde på grund av löpande återinvesterade kapitalkostnader och att det inte kommer att lyckas möta kapitalkraven.

Försäkring

Det Kombinerade Bolaget har tredjepartsförsäkring för att täcka sin exponering mot, bland annat, produktansvar, driftskontinuitet, lagervärde, styrelsemedlemmarnas och de ledande befattningshavarnas ansvar och reseolyckor. Det är dock inte säkert att täckningsgränserna enligt försäkringsavtalen är tillräckliga för att fullt ut täcka oförutsedda förluster. Det är till exempel svårt att försäkra sig mot historiska risker i samband med förvärv. Det Kombinerade Bolagets försäkringsavtal innehåller även, till exempel, vissa begränsningar såsom självrisker och maximala ersättningsbelopp. Förluster som överstiger täckningsgränsen eller andra oväntade kostnader kan få negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets lönsamhet.

Vidare kan ett oavsiktligt misslyckande att efterleva försäkringskraven leda till att krav inte ersätts av försäkringsbolaget. Det finns en risk att en försäkring inte är tillgänglig inom en rimlig tid eller inte är tillräcklig för att fullt ut kompensera för eventuella förluster som kan uppstå. Det finns följaktligen en risk att det Kombinerade Bolaget i framtiden inte kommer att kunna upprätthålla sin nuvarande nivå på försäkringsskydd eller att det inte kommer kunna erhålla försäkringsskydd överhuvudtaget och att det Kombinerade Bolagets premier kan öka väsentligt i förhållande till det skydd som det Kombinerade Bolaget för närvarande innehar. Dessutom kan det Kombinerade Bolagets försäkringskostnader öka som ett resultat av expansion till nya marknader, såsom till USA. Alla försäkringsanspråk medför risk för utdragna tvister, renomméskada och kostnader för juridisk rådgivning, vilket kan få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets verksamhet, utgifter, nettoomsättning och rörelseresultat.

Nedskrivning av goodwill

Efter slutförandet av Klingelförvärvet kommer det Kombinerade Bolaget att redovisa ett väsentligt belopp av goodwill i sin balansräkning. Värderingen av det Kombinerade Bolagets goodwill kommer till betydande del att vara beroende av det Kombinerade Bolagets uppskattningar av framtida kassaflöden. Goodwill kommer att prövas för nedskrivningsbehov årligen (eller oftare) när indikatorer på nedskrivningsbehov föreligger. Om sådana indikatorer föreligger, kommer det Kombinerade Bolaget att uppskatta tillgångens återvinningsbara belopp. En nedskrivning kommer att redovisas i resultaträkningen när tillgångens redovisade värde är högre än det återvinningsbara beloppet. Det finns inga garantier för att det Kombinerade Bolaget inte kommer att behöva skriva ned värdet på sådan goodwill i framtiden. Om det Kombinerade Bolaget i framtiden behöver göra några betydande nedskrivningar av goodwill, kan en sådan nedskrivning, beroende på dess storlek, få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets lönsamhet och finansiella ställning.

Valutakurs och valutarisker

På grund av sin internationella verksamhet har Elos Medtech betydande tillgångar och skulder och genererar intäkter och ådrar sig utgifter i andra valutor än dess rapporteringsvaluta, svenska kronor. Det Kombinerade Bolaget kommer att verka på flera marknader där den officiella valutan inte är svenska kronor. Det Kombinerade Bolaget är följaktligen exponerat för valutarisker som består av omräkningsrisker och transaktionsrisker. Det Kombinerade Bolagets valutaexponering är huvudsakligen hänförlig till omräkning. Omräkningsrisk är den exponering som uppstår vid konsolidering av utländska verksamheter som inte har svenska kronor som sin funktionella valuta. Elos Medtech hedgar inte någon av sina utländska växelkursrisker. Det Kombinerade Bolagets omräkningsexponering är till euro, danska kronor, amerikanska dollar ("USD") och kinesiska yuan ("CNY").

Av Elos Medtechs totala intäkter för räkenskapsåret 2022 genererades 18 procent i svenska kronor, 34 procent i euro, 33 procent i USD, 11 procent i CNY och 4 procent i danska kronor. Av Klingels totala intäkter för räkenskapsåret 2022 genererades 56,3 procent i euro, 43,6 procent i schweiziska franc ("CHF") och 0,1 procent i USD. Det Kombinerade Bolaget är föremål för risken att förändringar i valutakursfluktationer kan få negativ inverkan

⁷ Under antagande om att slutförande av Klingelförvärvet sker den 15 december 2023, exklusive leasingsskulder enligt IFRS 16 och baserat på en EUR/SEK-växelkurs om 11,4923 per den 30 september 2023 och en CHF/SEK-växelkurs om 11,9120 per den 30 september 2023.

på dess finansiella ställning och rörelseresultat. Den huvudsakliga risken med valutakursfluktuationer är relaterad till fluktuationen mellan euro, USD och svenska kronor.

Skatterelaterade risker

Det Kombinerade Bolaget bedriver verksamhet på flera kontinenter och är därför föremål för skattelagstiftningen i flera jurisdiktioner. Det finns en risk att det Kombinerade Bolagets tolkning och uppfattning av skattelagar, skatteavtal och andra bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden. Det finns också en risk att skattemyndigheter i relevanta jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som skiljer sig från det Kombinerade Bolagets uppfattning och tolkning av lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, vilket riskerar att negativt påverka det Kombinerade Bolagets skattekostnader och effektiva skattesats. På samma sätt finns det en risk att ändrade lagar, skatteavtal eller andra bestämmelser, vilka kan gälla retroaktivt, kan få en väsentlig inverkan på det Kombinerade Bolagets rörelseresultat.

Under de senaste åren har skattemyndigheterna ökat sitt fokus på frågor som rör internprissättning och skatteavdragsrelaterade frågor, vilka är områden med hög komplexitet. Tvister relaterade till interprissättning avser ofta betydande belopp och kan ibland ta flera år att avsluta. Negativa resultat i internprissättningsrelaterade granskningar och tvister kan få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets skattepositioner. Det Kombinerade Bolaget kan från tid till annan också vara involverat i andra skattetvister, skatterevisjoner och tvister av varierande betydelse och omfattning. Sådana processer kan leda till utdragna förfaranden som varar under flera år och kan kräva att det Kombinerade Bolaget betalar betydande ytterligare skatt och därmed innebära en betydande risk för det Kombinerade Bolaget.

Risker relaterade till ränta

Ränterisk är risken att påverkas negativt av förändringar i marknadsräntor. Per den 31 december 2022 var Elos Medtechs räntebärande skulder 400 miljoner kronor (exkluderat pensionskostnader), varav 45,6 miljoner kronor till rörlig ränta. En betydande ökning eller sänkning av räntesatserna skulle få en väsentlig inverkan på det Kombinerade Bolagets nuvarande räntekostnader och dess framtida refinansieringskostnader. Målet för det Kombinerade Bolagets hantering av ränterisk är att minimera de negativa effekterna av förändringar i räntesatser på det Kombinerade Bolagets finansiella resultat. Det Kombinerade Bolaget använder för närvarande inga hedginginstrument. Även om det Kombinerade Bolagets ledning regelbundet utvärderar det Kombinerade Bolagets exponering för ränterisker kan det hända att åtgärder som vidtas inte skyddar det Kombinerade Bolaget tillräckligt mot räntefluktuationer eller att de är ineffektiva och därför kan flukturerande räntor få en väsentlig negativ inverkan på det Kombinerade Bolagets rörelseresultat efter finansiella poster.

RISKER RELATERADE TILL ELOS MEDTECHS AKTIER AV SERIE B

Aktiekursen kan vara volatil och aktiekursutvecklingen påverkas av flera faktorer

Eftersom en investering i aktier kan sjunka i värde finns det en risk att investerare inte får tillbaka investerat kapital. Bolagets aktier av serie B är noterade på Nasdaq Stockholm och under perioden 1 januari 2023 till 30 september 2023 var den lägsta stängningskursen för Elos Medtechs aktie av serie B 192,0 kronor och den högsta 289,5 kronor. Under samma tidsperiod uppgick det dagliga antalet handlade aktier av serie B till lägst 0 och högst 5 133. Aktiekursen kan därför vara volatil och det kan ofta vara begränsad likviditet i Elos Medtechs aktier av serie B.

Aktiekursens utveckling är beror av en rad faktorer, varav en del är specifika för Elos Medtech medan andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska eller förväntade resultat, förändringar i resultatprognoser, förändringar i allmänna ekonomiska förhållanden, förändringar av uppfattat anseende och förändringar av regulatoriska förhållanden och andra faktorer. Kursen på Elos Medtechs aktie av serie B påverkas även i vissa fall av konkurrenters aktiviteter och ställning på marknaden. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel i Elos Medtechs aktier av serie B, vilket skulle påverka investerares möjligheter att få tillbaka investerat kapital. Detta utgör en betydande risk för enskilda investerare. Eftersom det är omöjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka dess aktiekurs bör varje investeringsbeslut föregås av noggrann analys.

Inflytande från majoritetsaktieägare och försäljning av aktier i Bolaget

Per datumet för Prospektet innehar TA Associates, genom EM Intressenter AB, cirka 81,3 procent av det totala antalet aktier och cirka 65,8 procent av det totala antalet röster i Elos Medtech. TA Associates, genom EM Intressenter AB, är därmed en större aktieägare i Bolaget och har därför ett betydande inflytande över frågor som

hänskjuts till Bolagets aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter, vissa potentiella ökning av aktiekapital och konsolideringar eller försäljning av alla, eller nästan alla, av Elos Medtechs tillgångar. Kursen på Elos Medtechs aktier av serie B kan sjunka om det sker en stor avyttring av Bolagets aktier av serie B, och särskilt om en större aktieägare avyttrar sina aktier.

Företrädesemissionen kan leda till att Bolagets huvudägare når ett aktieinnehav som möjliggör initierande av tvångsinlösenförfarande och avnotering av Bolagets aktier av serie B från Nasdaq Stockholm

Bolagets huvudägare TA Associates, genom EM Intressenter AB, har genom Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin förbundit sig att teckna sin pro rata-andel i Företrädesemissionen samt att teckna och betala för eventuella ytterligare aktier som krävs för att hela Företrädesemissionen ska bli fulltecknad. Om Företrädesemissionen inte skulle tecknas till fullo av existerande eller nya investerare skulle detta därmed kunna innebära att TA Associates aktieäggande och rösträtter ökar ytterligare efter Företrädesemissionen. Om Emissionsgarantin utnyttjas till fullo skulle TA Associates, genom EM Intressenter AB, omedelbart efter Företrädesemissionen bli ägare till aktier som överstiger 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget.

Om huvudägarens ägarandel, efter Företrädesemissionen eller i framtiden, överstiger 90 procent av det totala antalet aktier i Bolaget, har huvudägaren en rätt att inleda tvångsinlösenförfarande för resterande aktier enligt aktiebolagslagen. Likaså har alla övriga aktieägare rätt att begära tvångsinlösen av sina aktier. För det fall huvudägaren begär tvångsinlösen av resterande aktier skulle huvudägaren även kunna främja avnotering av Bolagets aktier av serie B från Nasdaq Stockholm. Om aktierna av serie B avnoteras från Nasdaq Stockholm kommer det inte att finnas någon organiserad handel i och inget noterat pris för aktierna av serie B, vilket gör det svårare att avyttra aktierna av serie B. Bolaget skulle även upphöra att omfattas av regulatoriska krav som gäller för ett bolag vars aktier är noterade på Nasdaq Stockholm, inklusive till exempel krav på offentliggörande av information, vilket skulle kunna leda till en mindre reglerad och transparent bolagsstyrning.

Elos Medtechs förmåga att betala utdelning är beroende av flera faktorer

Enligt Elos Medtechs utdelningspolicy ska utdelningen baseras på Koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Utdelning får endast ske om Elos Medtech har utdelningsbara medel och med sådant belopp att det framstår som försvarligt med hänsyn till de krav som verksamhetens art, omfattning och risker ställer på storleken av eget kapital och Elos Medtechs konsolideringsbehov, likviditet och ställning i övrigt för ett visst räkenskapsår. Vidare påverkas Elos Medtechs möjligheter att lämna utdelning i framtiden av Koncernens framtida resultat, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, kapitalinvesteringar och andra faktorer. Det finns således en risk att utdelningsbara medel kommer att vara lägre eller inte tillgängliga under ett givet räkenskapsår. Elos Medtechs möjligheter att lämna utdelning kan också påverkas med anledning av ändringar i regelverk. Styrelsen för Elos Medtech gör dessutom bedömningen att eventuella överskottsmedel under de kommande åren kommer att behöva återinvesteras i Bolagets verksamhet för att täcka Bolagets investeringsbehov.

Aktieägare i USA och andra jurisdiktioner utanför Sverige är föremål för särskilda aktierelaterade risker

Bolagets aktier, och eventuell utdelning som kan komma att lämnas, är denominerade i svenska kronor. En investering i Bolagets aktier av en investerare vars huvudsakliga valuta inte är svenska kronor utsätter investeraren för valutarisker som kan påverka värdet av investeringen i aktierna av serie B och eventuella utdelningar. Den svenska kronans svaga utveckling under senare tid har således haft en negativ inverkan på värdet av aktieinnehav i andra valutor. Skattelagstiftningen i både Sverige och aktieägarnas hemländer kan dessutom påverka inkomster från eventuell utdelning.

I vissa jurisdiktioner kan det finnas begränsningar i nationell värdepapperslagstiftning som medför att aktieägare i sådana jurisdiktioner inte tillåts att delta i nyemissioner och andra offentliga erbjudanden av överlåtbara värdepapper. Elos Medtech har aktieägare bland annat i USA där värdepapperslagstiftningen medför sådana begränsningar. Om Elos Medtech i framtiden emitterar nya aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare kan aktieägare i vissa jurisdiktioner, inklusive ovan nämnda länder och på motsvarande sätt som gäller för Företrädesemissionen, vara föremål för begränsningar som, till exempel, kan förhindra dem från att delta i emissioner eller att deras deltagande på annat sätt hindras eller begränsas. I den mån aktieägare i jurisdiktioner utanför Sverige är begränsade från att teckna nya aktier med företrädesrätt i framtida företrädesemissioner kan deras ägande komma att spädas ut eller minska i värde.

RISKER RELATERADE TILL FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Handel i Teckningsrätter och betalda tecknade aktier (BTA) kan vara begränsad

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Elos Medtech kommer att erhålla Teckningsrätter i relation till sina befintliga aktieinnehav. Teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde som endast kan komma innehavaren till del om denne antingen utnyttjar dem för teckning av Nya Aktier senast den 3 november 2023 eller säljer dem senast den 31 oktober 2023. Efter den 31 oktober 2023 kommer, utan avisering, outnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens värdepapperskonto, varvid innehavaren helt går miste om det förväntade ekonomiska värdet av Teckningsrätterna. Både Teckningsrätter och BTA som, efter erlagd betalning, bokas in på värdepapperskonton tillhörande dem som tecknat Nya Aktier, kommer att vara föremål för tidsbegränsad handel på Nasdaq Stockholm.

Som en konsekvens kommer handeln i dessa instrument att vara begränsad, vilket kan medföra problem för enskilda innehavare att avyttra sina Teckningsrätter och/eller BTA och därigenom innebära att innehavarna inte kommer att kunna kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekt som Företrädesemissionen innebär (Se vidare avsnittet "*Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att påverkas av utspädning*") respektive under den period som handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm (från och med den 20 oktober 2023 till och med den 22 november 2023). Investerare riskerar därmed att inte kunna realisera värdet av sina BTA. Sådana förhållanden skulle utgöra en betydande risk för enskilda investerare. En begränsad likviditet kan också förstärka fluktuationerna i marknadspriset för Teckningsrätter och/eller BTA. Prisen för dessa instrument riskerar därmed att vara inkorrekt eller missvisande.

Aktieägare som inte deltar i Företrädesemissionen kommer att påverkas av utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja eller sälja sina Teckningsrätter i Företrädesemissionen i enlighet med det förfarande som beskrivs i detta Prospekt kommer Teckningsrätterna att förfalla och bli värdelösa utan rätt till ersättning för innehavaren. Följaktligen kommer sådana aktieägares proportionella ägande och rösträtt i Elos Medtech att minska. Aktieägare som väljer att inte teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 71,4 procent genom emission av högst 20 170 000 Nya Aktier (motsvarande en ökning av antalet aktier om cirka 250 procent). Vidare kompenseras sådana aktieägare inte för den utspädning av Elos Medtechs vinst per aktie med upp till 71,4 procent som Företrädesemissionen innebär. Deras relativa andel av Elos Medtechs egna kapital kommer också att minska. Om en aktieägare väljer att sälja sina outnyttjade Teckningsrätter eller om dessa Teckningsrätter säljs på aktieägarens vägnar finns det en risk att den ersättning aktieägaren erhåller för Teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Elos Medtech efter att Företrädesemissionen slutförts.

Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin är inte säkerställda

Företrädesemissionen täcks fullt ut av Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin från Elos Medtechs huvudägare TA Associates, genom EM Intressenter AB, som innehar cirka 81,3 procent av det totala antalet aktier i Elos Medtech och cirka 65,8 procent av det totala antalet röster vid tidpunkten för detta Prospekt. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Det finns följaktligen en risk att TA Associates, genom EM Intressenter AB, helt eller delvis, inte kommer att kunna uppfylla sitt Teckningsåtagande och Emissionsgarantin. Om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin inte skulle uppfyllas skulle det inverka negativt på Elos Medtechs möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemissionen samt att finansiera Klingelförvärvet.

Presentation av finansiell och annan information

INFORMATION OM PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129, den 19 oktober 2023. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerares bör göra sin 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 förordning (EU) 2017/1129.

Detta Prospekt är giltigt i upp till tolv månader efter godkännandet av Prospektet förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i förordning (EU) 2017/1129. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Elos Medtechs hemsida. Investerares som i sådant fall redan har anmält sig för teckning av Nya Aktier kan under vissa förutsättningar ha rätt att återkalla sin anmälan. Skyldigheten att upprätta tillägg till detta Prospekt med anledning av nya omständigheter av betydelse, väsentliga sakfel eller väsentliga felaktigheter är inte tillämplig när teckningsperioden har löpt ut och när de Nya Aktierna har tagits upp till handel på Nasdaq Stockholm.

ÖVERSIKT

Detta Prospekt innehåller:

- Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022, som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av Europeiska unionen ("EU"). Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".
- Bolagets oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för perioden 1 januari–30 september 2023, som har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). De finansiella rapporterna för perioden 1 januari – 30 september 2023 har inte varit föremål för revision av Bolagets oberoende revisor men har översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisor. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".
- Viss finansiell proformainformation, se vidare avsnittet "*– Finansiell proformainformation*".
- Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020, som har upprättats i enlighet med Tysk GAAP. Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Rödl & Partner GmbH⁸ och Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av DSG GmbH⁹. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning*".

Med undantag för vad som anges ovan har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

⁸ Rödl & Partner GmbH (Äußere Sulzbacher Straße, 100 90491 Nürnberg, Tyskland) med auktoriserade revisorn Peter Bömelburg och auktoriserade revisorn Christian Kiesel, medlemmar i Kammaren för revisorer (tyska: *Wirtschaftsprüferkammer*) som huvudansvariga revisorer för årsredovisningen för räkenskapsåret 2022.

⁹ Dr. Schuhmann Gruppe GmbH (DSG), (Kieler Straße, 183 225 25 Hamburg, Germany) med auktoriserade revisorn Michael Rau, medlem i Kammaren för revisorer (tyska: *Wirtschaftsprüferkammer*) som huvudansvarig revisor för årsredovisningarna för räkenskapsåren 2021 och 2020.

FINANSIELL PROFORMAINFORMATION

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått ett aktieöverlåtelseavtal ("**Aktieöverlåtelseavtalet**") om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Alphatwo International S.à r.l., Klingel Management Beteiligungs GmbH & Co KG, Christoph Rüetschi, RP Beteiligung GmbH & Co KG och Christian Moser ("**Säljarna**"). Den aggregerade köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro ("**Köpeskillingen**"), motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.¹⁰ Syftet med den oreviderade proformaredovisningen är att illustrera den hypotetiska effekt som Klingelförvärvet och Företrädesemissionen skulle kunna haft på Koncernens rapport över resultat för räkenskapsåret 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 1 januari 2022, samt Koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 31 december 2022.

Den finansiella proformainformationen har inkluderats för att beskriva en hypotetisk situation och har enbart upprättats för illustrativa syften. Proformainformationen bör läsas tillsammans med Bolagets respektive Klingels finansiella rapporter. Vidare behöver den finansiella proformainformationen inte nödvändigtvis återspegla Bolagets faktiska verksamhetsresultat och/eller finansiella ställning om Klingelförvärvet hade genomförts per det tidigare datum som anges ovan, och sådan finansiell proformainformation bör inte ses som en indikation på Bolagets verksamhetsresultat för någon framtida period. Följaktligen bör potentiella investerare inte fästa otillbörlig tilltro vid den finansiella proformainformationen.

DET KOMBINERADE BOLAGET

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått Aktieöverlåtelseavtalet om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland (se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Klingelförvärvet*"). Klingelförvärvet innebär ett betydande finansiellt åtagande enligt definitionen i artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019. Som ett resultat av detta behöver Elos Medtech inkludera viss kompletterande information om Klingel i Prospektet för att illustrera effekterna av Klingelförvärvet. Sådan information presenteras genomgående i Prospektet. Om inte annat följer av sammanhanget, avser det "**Kombinerade Bolaget**" Elos Medtech och Klingel efter slutförandet av Klingelförvärvet, medan "**Elos Medtech**" avser Elos Medtech exklusive Klingel och "**Klingel**" avser Klingel och dess dotterbolag, i varje fall.

ALTERNATIVA NYCKELTAL

I Prospektet presenterar Bolaget vissa finansiella nyckeltal avseende Elos Medtech, inklusive vissa finansiella nyckeltal som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt är mått som används av koncernledningen för att följa den underliggande utvecklingen av Elos Medtechs verksamhet. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Elos Medtechs finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS.

Elos Medtech använder de alternativa nyckeltalen för ett flertal ändamål i förvaltningen och styrningen av Bolaget. Nyckeltalen presenteras eftersom Elos Medtech bedömer att dessa finansiella nyckeltal, tillsammans med de rapporterade IFRS-måtten, förser investerare med hjälpsam kompletterande information för att utvärdera Elos Medtechs finansiella ställning och resultat samt underlätta jämförelser med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Elos Medtech har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa alternativa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. För definitioner av alternativa nyckeltal, se vidare avsnittet "*Utvald historisk finansiell information – Definitioner av alternativa nyckeltal*".

¹⁰ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

De alternativa nyckeltal som presenteras i Prospektet baseras på information som har hämtats från Bolagets finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem och bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

AVRUNDNINGAR

Viss numerisk information samt andra belopp och procentandelar som ingår i Prospektet har avrundats och det kan därför förekomma att siffror inte summerar exakt. Därutöver har vissa siffror i Prospektet avrundats till närmsta heltal. Med avseende på finansiella uppgifter som anges i Prospektet betyder ett streck ("–") att det inte finns något värde, medan 0,0 betyder att den relevanta siffran finns men har avrundats till eller är lika med noll.

VALUTAKURSER

I Prospektet avser samtliga referenser till: (i) "**kronor**" eller "**SEK**" den giltiga valutan i Sverige och "**miljoner kronor**" anger miljoner kronor; (ii) "**EUR**" eller "**euro**" den gemensamma valutan för medlemsstaterna i EU som ingår i den europeiska monetära unionen som har antagit euro som sin giltiga valuta, (iii) "**USD**" den giltiga valutan i USA, (iv) "**CNY**" den giltiga valutan i Folkrepubliken Kina, (v) "**CHF**" den giltiga valutan i Schweiz och (vi) "**danska kronor**" den giltiga valutan i Danmark.

BRANSCH- OCH MARKNADSDATA

Detta Prospekt innehåller statistik, data och annan information om marknader, marknadsstorlekar, marknadsandelar, marknadspositioner och annan branschinformation som avser Elos Medtechs verksamheter och marknader. Om inget annat anges baseras sådan information på Bolagets analys av ett flertal källor, inklusive rapporter från IQ4I Research and Consultancy, Avicenne Medical, iData Research och ORTHOWORLD. Sådan information har återgivits korrekt och, såvitt Elos Medtech känner till och kan utrona av informationen, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Av branschpublikationer och rapporter framgår i allmänhet att de innehåller information som har erhållits från källor som anses vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten avseende sådan information inte kan garanteras. Elos Medtech har inte oberoende verifierat och det finns ingen garanti för att branschdata som ingår i detta Prospekt och som har hämtats från marknadsundersökningar eller branschpublikationer eller rapporter är korrekt. Marknadsdata och statistik är till sin natur prediktiv information som är förenad med osäkerhet och återspeglar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Sådan statistik är baserad på urval och subjektiva bedömningar av såväl undersökarna som respondenterna, inklusive bedömningar avseende vilka typer av produkter och transaktioner som bör ingå i den relevanta marknaden.

Detta Prospekt innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån som inte kan hämtas från publikationer från marknadsundersökningsinstitut eller av andra oberoende källor. Bolaget anser att dess uppskattningar avseende marknadsdata och information härledd därifrån kan hjälpa investerare att bättre förstå den marknad som Elos Medtech verkar inom samt Bolagets ställning inom branschen. Även om Elos Medtech anser att Bolagets interna marknadsobservationer är tillförlitliga har Bolagets uppskattningar inte granskats eller verifierats av externa källor. Även om Elos Medtech inte har kännedom om några felaktigheter gällande marknadsdata eller liknande information som presenteras i detta Prospekt, är sådan information förknippad med risker och osäkerhetsfaktorer och är föremål för förändringar till följd av diverse faktorer, inklusive dem som diskuteras i detta avsnitt samt i "*Riskfaktorer*" i detta Prospekt.

Den marknadsdata som ingår i avsnittet "*Marknadsöversikt*" har hämtats från och är baserad på följande källor:

- **IQ4I (2022)**: En global leverantör av marknadsundersökningar inom läkemedelsindustrin, bioteknik, medicintekniska produkter, IT-sjukvård, kemikalier, material och andra industrier. Information har samlats in från "2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report", rörande endoskopi och andra applikationer inom MedTech-marknaden samt övergripande information om marknadssegment.
- **Avicenne Medical (2022)**: En leverantör av marknadsundersökningar inom den medicintekniska industrin. Information har samlats in från "The Worldwide Orthopedic & Spine Contract Manufacturing Report 2021–2026" rörande den ortopediska marknaden och den ortopediska kontraktstillverkningsmarknaden.
- **iData Research (2021)**: Ett konsult- och marknadsundersökningsföretag inom sjukvård som tillhandahåller affärsinformation rörande medicintekniska produkter, biologiska läkemedel och tandvårds- och

läkemedelsindustrier. Information har samlats in från "Global Market Report Suite for Dental Implant and Final Abutments: With Impact of Covid 19" rörande den globala marknaden för tandimplantat och tandförankringar.

- **ORTHOWORLD** (2023): Ett högspecialiserat mediaföretag som erbjuder strategisk information, integrerad marknadsföring och utbildningskonferenser uteslutande för företagsledare inom ortopedi och deras team. Information har hämtats från "The Orthopedic Industry Annual Report 2023", rörande marknaden för ortopedi.

Inbjudan till teckning av aktier av serie B i Elos Medtech

Elos Medtechs styrelse beslutade den 12 augusti 2023, under förutsättning av bolagsstämman efterföljande godkännande, att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av aktier av serie B med företrädesrätt för Elos Medtechs aktieägare, oavsett aktieslag. Den 15 september 2023 beslutade den extra bolagsstämman i Elos Medtech att godkänna styrelsens beslut.

Emissionsbeslutet innebär att Elos Medtechs aktiekapital ökas med högst 126 062 500 kronor genom utgivande av högst 20 170 000 Nya Aktier. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna de Nya Aktierna i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger, oavsett aktieslag. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 17 oktober 2023. Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Elos Medtech erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) Nya Aktier. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som anmält sig för teckning av aktier utan företrädesrätt 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 företrädesrätt. Teckning ska ske under perioden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 3 november 2023, eller den senare dag som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar".

Teckningskursen har fastställts till 215 kronor per Ny Aktie i Företrädesemissionen ("**Teckningskursen**"), vilket innebär att Företrädesemissionen, om den fulltecknas, sammanlagt tillför Elos Medtech cirka 4 337 miljoner kronor före transaktionskostnader, som beräknas uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor. Netto beräknas Företrädesemissionen tillföra Elos Medtech cirka 4 328,8 miljoner kronor¹¹.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 71,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget samt sin röstandel utspädd med upp till cirka 52,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Företrädesemissionen är villkorad av (i) Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande senast sex bankdagar innan avstämningsdagen för Företrädesemissionen,¹² men under inga omständigheter senare än 9 februari 2024, och (ii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive godkännande av bolagsstämman av erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning). Per dagen för Prospektet är båda dessa villkor uppfyllda och styrelsen för Elos Medtech äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen. Företrädesemissionen förutsätter dock ändring av gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i Bolagets bolagsordning. De nya gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i bolagsordningen, som godkänts av den extra bolagsstämman den 15 september 2023, kommer inte att kunna registreras om inte Företrädesemissionen blir fulltecknad. Om ändringarna av bolagsordningen inte kan registreras kommer Företrädesemissionen inte att kunna slutföras. Om Företrädesemissionen inte blir fulltecknad, kommer Företrädesemissionen därmed kunna dras tillbaka senast fram till att Företrädesemissionen och ändringarna av bolagsordningen har registrerats hos Bolagsverket. Erbjudandet kommer inte att kunna dras tillbaka därefter eller efter att handel med Nya Aktier har inletts.

Om Företrädesemissionen, trots Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin, inte blir fulltecknad, kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas och inga Nya Aktier kommer att emitteras eller levereras, även om Teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer Teckningsrätter som investerare har köpt på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och varken den likvid som erlagts för sådana Teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. De investerare som har förvärvat Teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för

¹¹ Vilket motsvarar cirka 362,0 miljoner euro vid den växlingskurs om 11,9586 EUR/SEK för växling av emissionslikviden från svenska kronor till euro som det valutasäkringsarrangemang som Elos Medtech har ingått avtal om medger.

¹² Styrelsen i Elos Medtech är bemyndigad att senarelägga avstämningsdagen. Avstämningsdagen får inte sättas tidigare än en vecka från dagen för beslutet.

Teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och erlagd likvid som betalats för teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen att återbetalas till det avkastningskonto som är kopplat till det VP-konto där BTA är registrerat. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till de som innehar BTA vid tiden för återbetalning.

TECKNINGSÅTAGANDET OCH EMISSIONSGARANTIN

Elos Medtechs största aktieägare, TA Associates, genom EM Intressenter AB, vars aktieinnehav representerar cirka 81,3 procent av antalet aktier och cirka 65,8 procent av rösterna i Bolaget per dagen för Prospektet, har åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. TA Associates, genom EM Intressenter AB, har vidare åtagit sig att teckna aktier som inte omfattas av Teckningsåtagandet. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, är TA Associates, genom EM Intressenter AB, bundna att teckna och betala återstående belopp som krävs för att hela Företrädesemissionen ska tecknas och betalas. Emissionsgarantin och Teckningsåtagandet omfattar sammantaget samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 4 337 miljoner kronor. Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin är inte föremål för några villkor och ingicks den 27 juli 2023. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. För ytterligare information om Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin*".

Härmed inbjuds aktieägarna i Elos Medtech att med företrädesrätt teckna Nya Aktier i Elos Medtech i enlighet med villkoren i Prospektet.

Stockholm den 19 oktober 2023

Elos Medtech AB (publ)
Styrelsen

Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden

BAKGRUND OCH MOTIV

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner för medicintekniska produkter och komponenter med fokus på dentala och ortopediska implantat och tillhörande instrument samt life science. Elos Medtech är specialiserat på medicinteknik och har omfattande expertis inom utveckling och design samt kontraktstillverkning av medicintekniska produkter. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina samt USA och kundbasen utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag. Elos Medtech hade i genomsnitt 626 anställda och en nettoomsättning på 888,5 miljoner kronor år 2022.

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått Aktieöverlåtelseavtalet om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Säljarna. Köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro, motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.¹³ Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av (i) att tillstånd som krävs enligt tyska lagar om företagskoncentration har erhållits eller anses ha erhållits ("**Förvärvsgodkännande**"), (ii) att det tyska förbundsministeriet för ekonomi och klimatåtgärder (Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz) har godkänt transaktionen eller sådant godkännande anses, enligt bestämmelserna i den tyska utrikeshandelslagen (*Außenwirtschaftsgesetz*) och den tyska utrikeshandelsförordningen (*Außenwirtschaftsverordnung*), ha erhållits ("**Tyskt FDI-Godkännande**"), (iii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning), och (iv) registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket (tillsammans "**Slutförandevillkoren**"). Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet.

Klingel är en CDMO inom områdena ryggradskirurgi, instrument för ledproteser, komponenter för robotassisterad kirurgi, dentala implantatsystem, komponenter för elverktyg och precisionskomponenter för halvledare, med fokus på metallprodukter. Klingel är specialiserat på tillverkning och distribution av högprecisionskomponenter i svårbearbetade material, främst rostfritt stål och titan, för medicintekniska produkter, särskilt delar för dentalmedicin, instrument för kirurgi och andra medicinska tillämpningar. Under räkenskapsåret 2022 hade Klingel 860 anställda på sitt huvudkontor i Pforzheim, Tyskland, och dotterbolagen Josef Ganter Feinmechanik i Dauchingen, puracon i Rosenheim, Bächler Feintech i Hölstein och Matzingen samt Ruetschi i Renquishausen (Södra Tyskland), och Muntelier och Yverdon-les-Bains (båda i Schweiz). Klingels nettoomsättning uppgick till 133,8 miljoner euro under räkenskapsåret 2022.

Elos Medtech förväntar sig att Klingelförvärvet kommer att stärka dess position genom att addera FoU-kapacitet till olika affärsområden och egenutvecklade produkter, ny teknik och tillverkingsexpertis samt tillgång till nya kunder. Huvuddelen av Klingels verksamhet överensstämmer med Elos Medtechs fokus på medicinteknik, särskilt inom ortopedi och dentala produkter. Detta överlapp innefattar liknande produktportföljer, såsom skanningsskalor, implantat och instrument inom dentalsegmentet. Inom ortopedisegmentet förväntas Elos Medtech och Klingel efter Klingelförvärvet stärka relationerna med befintliga stora multinationella kunder. Vidare delar Elos Medtech och Klingel liknande produktionskapacitet, vilket omfattar bearbetning, formsprutning, CNC-bearbetning (svarvning, fräsning och slipning), värmebehandling, ytbehandling och steril förpackning. Denna synergi förväntas möjliggöra för Elos Medtech att dra nytta av delad tillverkingsexpertis i sin nuvarande produktlinje samtidigt som det möjliggör för Elos Medtech att bättre tillgodose de unika behoven hos internationella OEM-kunder. Klingelförvärvet utvidgar

¹³ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

även Elos Medtechs geografiska närvaro med Klingels åtta anläggningar i Tyskland och Schweiz, vilket förväntas ge tillgång till nya kunder i regionen och stärka relationerna med befintliga kunder. Sammantaget förväntas Klingelförvärvet komplettera Elos Medtechs befintliga verksamhet, bredda dess produktutbud, förstärka kundrelationer och utvidga dess räckvidd till nya geografiska marknader.

ANVÄNDNING AV EMISSIONSLIKVIDEN

Förutsatt att Företrädesemissionen blir fulltecknad kommer emissionslikviden att uppgå till cirka 4 337 miljoner kronor före avdrag för kostnader i samband med Företrädesemissionen om cirka 8,2 miljoner kronor. Nettoemissionslikviden om cirka 4 328,8 miljoner kronor¹⁴ kommer att användas till att erlagga Köpeskillingen om 238,4 miljoner euro (motsvarande cirka 2 851 miljoner kronor) för Klingelförvärvet, att återbetala externa låneskulder i Klingel som uppskattas till 133,4 miljoner euro (motsvarande cirka 1 595 miljoner kronor) samt att täcka förvärvskostnader om 65 miljoner kronor.¹⁵ Inom ramen för Företrädesemissionen har TA Associates, genom EM Intressenter AB, åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen representerande cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 3 527 miljoner kronor. Utöver Teckningsåtagandet har TA Associates, genom EM Intressenter AB, förbundit sig genom Emissionsgarantin att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen, representerande cirka 18,7 procent av de Nya Aktierna, motsvarande ett belopp om cirka 810 miljoner kronor. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se vidare avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin".

Om Bolaget inte kan genomföra och registrera Företrädesemissionen kommer inte Slutförandevillkoren för Klingelförvärvet vara uppfyllda och Klingelförvärvet inte slutföras.

Styrelsen för Elos Medtech är ansvarig för informationen i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med de faktiska sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Stockholm, 19 oktober 2023

Elos Medtech AB (publ)
Styrelsen

¹⁴ Vilket motsvarar cirka 362,0 miljoner euro vid den växlingskurs om 11,9586 EUR/SEK för växling av emissionslikviden från svenska kronor till euro som det valutasäkringsarrangemang som Elos Medtech har ingått avtal om medger.

¹⁵ Utöver emissionslikviden kommer förvärvet och kostnader relaterade till förvärvet att finansieras genom en förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor) och egna likvida medel om 1 miljon euro (motsvarande cirka 12 miljoner kronor).

Villkor och anvisningar

FÖRETRÄDESRÄTT OCH TECKNINGSRÄTTER

Den som på avstämningsdagen den 17 oktober 2023 är registrerad som aktieägare i Elos Medtech har, oavsett aktieslag, företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen.

Den som på avstämningsdagen är registrerad som aktieägare i Elos Medtech erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) Nya Aktier. Endast ett helt antal Nya Aktier kan tecknas (det vill säga inga fraktioner).

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 71,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget samt sin röstandel utspädd med upp till cirka 52,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Anmälan kan även göras för att teckna Nya Aktier som inte tecknats med stöd av Teckningsrätter, se vidare avsnittet ”– Teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter”.

TECKNINGSKURS

De Nya Aktierna emitteras till en Teckningskurs om 215 kronor per Ny Aktie. Courtage utgår ej.

AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag vid Euroclear Sweden AB (**”Euroclear Sweden”**) för fastställande av vilka som har rätt att erhålla Teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 17 oktober 2023. Sista dag för handel med aktier i Elos Medtech inklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 13 oktober 2023. Aktierna i Elos Medtech handlas exklusive rätt till deltagande i Företrädesemissionen sedan den 16 oktober 2023.

TECKNINGSPERIOD

Teckning av Nya Aktier ska ske under tiden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 3 november 2023 (**”Teckningsperioden”**). Styrelsen för Elos Medtech har rätt att förlänga Teckningsperioden, vilket – i förekommande fall – kommer att meddelas genom ett pressmeddelande så snart som möjligt efter att sådant beslut har fattats.

EMISSIONSREDOVISNING

Direktregistrerade aktieägare

Förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi kommer att skickas till direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Elos Medtechs räkning förda aktieboken, dock med undantag för sådana aktieägare som är bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner. Av emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna Teckningsrätter och det hela antal Nya Aktier som kan tecknas. VP-avi avseende registrering av Teckningsrätter på VP-/servicekonto kommer inte att skickas ut. Aktieägare som är upptagna i den i anslutning till aktieboken förda särskilda förteckning över panthavare och förmyndare erhåller inte någon emissionsredovisning utan meddelas separat. Aktieägare som vill teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter i Företrädesemissionen före mottagande av emissionsredovisning, ombeds kontakta DNB på nedan angivna kontaktuppgifter, se avsnittet ”– Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter - Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige”.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat vid bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning av och betalning för Nya Aktier ska i stället ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från respektive förvaltare.

Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner

Tilldelning av Teckningsrätter och utgivande av Nya Aktier till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningen i sådana länder, se avsnittet "Viktig information till investerare". Med anledning härav kommer aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-/servicekonton med registrerade adresser i USA, Australien, Hongkong, Kanada, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, Schweiz, Singapore eller någon annan jurisdiktion, i vilken det inte vore tillåtet att delta i Företrädesemissionen, inte att erhålla några Teckningsrätter eller tillåtas teckna Nya Aktier. De Teckningsrätter som annars skulle ha levererats till dessa aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 kronor kommer inte att utbetalas.

HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med Teckningsrätter äger rum på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 31 oktober 2023 under beteckningen "ELOS TR B". Innehavare av Teckningsrätter ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av Teckningsrätter. ISIN-koden för Teckningsrätterna är SE0020998573.

TECKNING AV NYA AKTIER MED STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter (det vill säga med företrädesrätt) ska ske genom samtidig kontant betalning under Teckningsperioden, och vara DNB tillhanda senast kl 15.00 den 3 november 2023. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Efter Teckningsperiodens utgång blir utnyttjade Teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Efter den 3 november 2023 kommer, utan avisering från Euroclear Sweden, utnyttjade Teckningsrätter att bokas bort från innehavarens konto.

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

- utnyttja Teckningsrätterna för att teckna Nya Aktier senast den 3 november 2023; eller
- sälja de Teckningsrätter som inte ska utnyttjas senast den 31 oktober 2023.

Direktregistrerade aktieägare bosatta i Sverige

Direktregistrerade aktieägares teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning och anmälan, vilket kan göras antingen genom användande av den förtryckta inbetalningsavin eller en särskild anmälningssedel enligt något av följande alternativ:

Om samtliga Teckningsrätter enligt emissionsredovisningen från Euroclear Sweden avses utnyttjas ska den förtryckta vidhängande inbetalningsavin användas. Inga tillägg eller ändringar får göras på avin.

Om Teckningsrätter har köpts, sålts eller överförts från annat konto, eller av annan anledning ett annat antal Teckningsrätter än det som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen avses utnyttjas för teckning av Nya Aktier ska anmälningssedeln märkt "Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter" användas. Samtidigt som den ifyllda anmälningssedeln skickas in till DNB på adressen nedan, ska betalning ske för de tecknade Nya Aktierna i enlighet med instruktion angiven på anmälningssedeln. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedel kan beställas från DNB under kontorstid på telefon 08-473 45 50, eller via email emissioner@dnb.se.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

DNB Bank ASA, filial Sverige
Att: DNB Markets, Securities Services & Custody
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
Tfn: +46 (0)8 473 45 50
Email: emissioner@dnb.se (inskannad anmälningssedel)

Observera att teckning är bindande.

Anmälningssedeln och betalning ska vara DNB tillhanda senast den 3 november 2023 kl. 15.00.

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter

Direktregistrerade aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som är berättigade att teckna Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter (det vill säga inte är föremål för de restriktioner som beskrivs under avsnittet "– Emissionsredovisning – Aktieägare i vissa obehöriga jurisdiktioner") och som inte kan använda den förtryckta inbetalningsavin, skall kontakta DNB under kontorstid på telefon 08-473 45 50, eller via email emissioner@dnb.se för vidare instruktioner om hur teckning och betalning skall ske.

Förvaltarregistrerade aktieägare

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

BETALDA TECKNADE AKTIER (BTA)

Efter erlagd betalning och teckning kommer Euroclear Sweden att sända ut en avi som bekräftelse på att BTA bokats in på tecknarens VP-/servicekonto. De nytecknade aktierna kommer att bokföras som BTA på VP-/servicekontot till dess att de Nya Aktierna har registrerats vid Bolagsverket. Nya Aktier som tecknats med stöd av Teckningsrätter förväntas registreras hos Bolagsverket omkring den 23 november 2023. Därefter kommer BTA att bokas om till aktier. Leverans av de Nya Aktierna som tecknats med stöd av Teckningsrätter förväntas ske omkring den 28 november 2023. Någon VP-avi utsänds inte i samband med denna ombokning.

Handel med BTA beräknas ske på Nasdaq Stockholm under perioden från och med den 20 oktober 2023 till och med den 22 november 2023. ISIN-koden för BTA är SE0020998581.

TECKNING AV NYA AKTIER UTAN STÖD AV TECKNINGSRÄTTER

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske under samma tidsperiod som anmälan om teckning av Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, det vill säga från och med den 20 oktober 2023 till och med den 3 november 2023.

Direktregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska göras på därför avsedd anmälningssedel, benämnd "Teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter". Det är tillåtet att ge in fler än en anmälningssedel, varvid dock endast den senast daterade anmälningssedeln kommer att beaktas. Anmälningssedlar kan erhållas från DNB:s webbplats www.dnb.se/emission samt på Elos Medtechs webbplats www.elosmedtech.com.

Ifylld anmälningssedel skickas eller lämnas till:

DNB Bank ASA, filial Sverige
Att: DNB Markets, Securities Services & Custody
Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
Tfn: +46 (0)8 473 45 50
Email: emissioner@dnb.se (inskannad anmälningssedel)

Anmälningssedeln ska vara DNB tillhanda senast kl. 15.00 den 3 november 2023.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga

Anmälan om teckning av Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter ska ske till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är/avses vara registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa.

Tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter

För det fall inte samtliga Nya Aktier tecknas med stöd av Teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av Nya Aktier till de som tecknat sig utan stöd av Teckningsrätter enligt följande fördelningsgrunder:

- (1) I första hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier med stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på

avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Teckningsrätter som utnyttjats för teckning av Nya Aktier.

- (2) I andra hand ska tilldelning av Nya Aktier som tecknats utan stöd av Teckningsrätter ske till dem som har tecknat Nya Aktier utan stöd av Teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal Nya Aktier som var och en har anmält för teckning.
- (3) I tredje och sista hand ska tilldelning av Nya Aktier ske till garanten i enlighet med dess garantiåtagande.

I den mån tilldelning enligt ovan inte kan ske pro rata ska tilldelning ske genom lottning.

Som bekräftelse på tilldelning av Nya Aktier tecknade utan stöd av Teckningsrätter översänds avräkningsnota till direktregistrerade aktieägare och övriga med VP-/servicekonto. Tecknade och tilldelade Nya Aktier ska betalas kontant i enlighet med instruktion på avräkningsnotan. Förvaltarregistrerade aktieägare erhåller besked om tilldelning i enlighet med respektive förvaltares rutiner. Inget meddelande kommer att skickas till de som ej tilldelats Nya Aktier. Ansökan om teckning av Nya Aktier är bindande. Om betalning inte görs i tid, kommer de Nya Aktierna överföras till annan. För det fall försäljningspriset är lägre än Teckningskursen är den som först tilldelats de Nya Aktierna betalningsskyldig för mellanskillnaden.

De Nya Aktierna kommer att levereras efter att erforderlig registrering skett vid Bolagsverket. Registrering beräknas ske omkring den 23 november 2023 och leverans beräknas ske omkring den 28 november 2023. Som bekräftelse på att Nya Aktier bokförts på VP-/servicekontot kommer en VP-avi att översändas till direktregistrerade aktieägare och förvaltare.

RÄTT TILL UTDELNING

De Nya Aktierna berättigar till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att de Nya Aktierna införts i Elos Medtechs aktiebok.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Teckningsresultat i Företrädesemissionen förväntas offentliggöras omkring den 6 november 2023 genom ett pressmeddelande från Elos Medtech.

HANDEL I NYA AKTIER

Elos Medtechs aktier är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Efter att Bolagsverket har registrerat de Nya Aktierna kommer även de Nya Aktierna som ges ut i Företrädesemissionen att handlas på Nasdaq Stockholm. Sådan handel beräknas inledas omkring den 24 november 2023.

SÄRSKILDA VILLKOR FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Företrädesemissionen är villkorad av (i) Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande senast sex bankdagar innan avstämningsdagen för Företrädesemissionen,¹⁶ men under inga omständigheter senare än 9 februari 2024, och (ii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive godkännande av bolagsstämman av erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning). Per dagen för Prospektet är båda dessa villkor uppfyllda och styrelsen för Elos Medtech äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Företrädesemissionen. Företrädesemissionen förutsätter dock ändring av gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i Bolagets bolagsordning. De nya gränserna för antalet aktier och aktiekapitalet i bolagsordningen, som godkänts av den extra bolagsstämman den 15 september 2023, kommer inte att kunna registreras om inte Företrädesemissionen blir fulltecknad. Om ändringarna av bolagsordningen inte kan registreras kommer Företrädesemissionen inte att kunna slutföras. Om Företrädesemissionen inte blir fulltecknad, kommer Företrädesemissionen därmed kunna dras tillbaka senast fram till att Företrädesemissionen och ändringarna av bolagsordningen har registrerats hos Bolagsverket. Erbjudandet kommer inte att kunna dras tillbaka därefter eller efter att handel med Nya Aktier har inletts.

¹⁶ Styrelsen i Elos Medtech är bemyndigad att senarelägga avstämningsdagen. Avstämningsdagen får inte sättas tidigare än en vecka från dagen för beslutet.

Om Företrädesemissionen, trots Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin, inte blir fulltecknad, kommer Företrädesemissionen inte att fullföljas och inga Nya Aktier kommer att emitteras eller levereras, även om Teckningsrätterna har förvärvats genom betalning. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer Teckningsrätter som investerare har köpt på Nasdaq Stockholm således att vara utan värde och varken den likvid som erlagts för sådana Teckningsrätter i marknaden eller eventuellt courtage kommer att återbetalas. De investerare som har förvärvat Teckningsrätter i marknaden riskerar således att förlora hela det belopp de har betalat för Teckningsrätterna. Om Företrädesemissionen inte fullföljs kommer BTA att annulleras och erlagd likvid som betalats för teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen att återbetalas till det avkastningskonto som är kopplat till det VP-konto där BTA är registrerat. Återbetalningen av erlagd likvid kommer att göras till de som innehar BTA vid tiden för återbetalning.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare av Nya Aktier kommer Elos Medtech att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på överskjutande belopp.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan avseende. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan ansökan om teckning komma att lämnas utan avseende eller teckning komma att bedömas ha skett för ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i sådana fall att återbetalas. Ingen ränta kommer att utbetalas på sådan likvid.

TIDPLAN

Nedanstående tidplan anger och sammanfattar vissa viktiga datum avseende Företrädesemissionen.

Första dag för handel med aktier exklusive rätt att erhålla Teckningsrätter	16 oktober 2023
Avstämningsdag för deltagande i Företrädesemissionen	17 oktober 2023
Teckningsperioden inleds	20 oktober 2023
Handel med Teckningsrätter inleds	20 oktober 2023
Handel med BTA inleds	20 oktober 2023
Handel med Teckningsrätter avslutas	31 oktober 2023
Teckningsperioden avslutas	3 november 2023
Teckningsresultat i Företrädesemissionen offentliggörs	Omkring 6 november 2023
Handel med BTA avslutas	Omkring 22 november 2023
Handel med Nya Aktier inleds	Omkring 24 november 2023
Leverans av Nya Aktier	Omkring 28 november 2023

FRÅGOR OM FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Direktregistrerade aktieägare är välkomna att vid frågor om Företrädesemissionen kontakta DNB:s emissionsavdelning helgfri vardag mellan kl. 09.00 och 17.00 på telefon 08- 473 45 50.

Förvaltarregistrerade aktieägare och övriga bör i första hand kontakta sin eller sina förvaltare för ytterligare information om praktiska eller tekniska frågor om Företrädesemissionen.

VIKTIG INFORMATION VID TECKNING

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) eller National Client Identifier (NIC-nummer) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt MiFID II har alla fysiska personer från och med den 3 januari 2018 ett NID-nummer och detta nummer behöver anges för att kunna göra en värdepapperstransaktion.

Om sådant nummer inte anges kan DNB vara förhindrad att utföra transaktionen åt den fysiska personen i fråga. Om du har enbart svenskt medborgarskap består ditt NID-nummer av beteckningen "SE" följt av ditt personnummer. Har du flera eller något annat än svenskt medborgarskap kan ditt NID-nummer vara någon annan typ av nummer.

För mer information om hur NID-nummer erhålls, kontakta din bank. Tänk på att ta reda på ditt NID-nummer i god tid då numret behöver anges på anmälningssedeln.

Krav på LEI-kod för juridiska personer

Legal Entity Identifier ("LEI") är en global identifieringskod för juridiska personer. Enligt MiFID II behöver juridiska personer från och med den 3 januari 2018 ha en LEI-kod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Om sådan kod inte finns får DNB inte utföra transaktionen åt den juridiska personen i fråga.

Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Tecknare med konton som omfattas av specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-konto, ISK-konto (investerarsparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av aktier kan göras i Företrädesemissionen.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Den som tecknar Nya Aktier i Företrädesemissionen kommer att lämna personuppgifter till DNB. Personuppgifter som har lämnats till DNB kommer att behandlas i datasystemet i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtas från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka DNB samarbetar. Information om behandling av personuppgifter lämnas av DNB, som också tar emot begäran om rättelse av personuppgifter. Adressinformation kan komma att inhämtas av DNB genom en automatisk process hos Euroclear Sverige.

ÖVRIG INFORMATION

DNB agerar emissionsinstitut i anledning av Företrädesemissionen på uppdrag av Elos Medtech. Att DNB är emissionsinstitut innebär inte att DNB beaktar den som anmält sig för teckning i Företrädesemissionen som kund hos DNB.

Tecknaren betraktas i samband med Företrädesemissionen endast som kund hos DNB om DNB har lämnat råd till tecknaren om Företrädesemissionen eller annars har kontaktat tecknaren individuellt angående Företrädesemissionen eller om tecknaren har ett existerande kundförhållande till banken. Följden av att DNB inte betraktar tecknare som kund i samband med Företrädesemissionen är att reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden inte kommer att tillämpas på Företrädesemissionen. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Företrädesemissionen. Tecknaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Företrädesemissionen.

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och i Sverige kan påverka de eventuella intäkter som erhålls från aktier i Elos Medtech. Beskattningen 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 bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal. DNB som emissionsinstitut lämnar ingen rådgivning angående skattefrågor.

Marknadsöversikt

Detta Prospekt innehåller viss marknads- och branschinformation från tredje part. Även om sådan information har återgetts korrekt och Elos Medtech anser att källorna är tillförlitliga, har Elos Medtech inte själv verifierat informationen och därför kan riktigheten och fullständigheten inte garanteras. Såvitt Elos Medtech känner till och kan fastställa utifrån informationen som publicerats av sådana utomstående parter, har inga fakta utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig och vilseledande. Om inget annat anges är informationen som presenteras i Marknadsöversikten baserad på Bolagets egen information och/eller bedömning. För ytterligare information se avsnittet "Presentation av finansiell och annan information – Bransch- och marknadsdata".

ÖVERSIKT

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner för medicintekniska produkter och komponenter med fokus på dentala och ortopediska implantat och tillhörande instrument samt life science. Elos Medtech är specialiserat på medicinteknik ("**MedTech**") och har omfattande expertis inom utveckling och design samt kontraktstillverkning av medicintekniska produkter.

Klingel är en contract and development manufacturing organization som är fokuserad på utveckling och tillverkning av precisionstekniska produkter som distribueras till OEM-kunder inom MedTech-sektorn och industrisektorer. Klingels affärssegment inom MedTech-sektorn inkluderar ortopedi, dental, robotkirurgi och ryggrad. Huvuddelen av Klingels intäkter kommer från MedTech-sektorn.

ÖVERSIKT ÖVER MEDTECH CDMO-MARKNADEN

MedTech CDMO-marknaden tillhandahåller outsourcingtjänster genom vilka en tredje part tar ansvar för ett eller flera steg i värdekedjan (vilket vanligen inkluderar design, utveckling, tillverkning och förpackning) och för hela eller vissa komponenter i en medicinteknisk produkt i enlighet med specifikationer från en OEM (kunden). Över tid har outsourcing av dessa funktioner ökat eftersom det möjliggör för OEM:er att fokusera på sina kärnkompetenser eller kärnaktiviteter (till exempel FoU och försäljning) för att introducera tekniskt avancerade, innovativa och mångsidiga medicintekniska produkter på marknaden snabbare utan krav på att göra stora investeringar i tillverkningsanläggningar och specialistförmågor som inte finns tillgängliga internt.

STORLEKEN PÅ MEDTECH CDMO-MARKNADEN

Den globala MedTech CDMO-marknaden uppskattas vara värderad till 54,3 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt ("**CAGR**") på 6,0 procent för att nå 82,0 miljarder USD till år 2028 drivet av både en stark underliggande marknadstillväxt och ökande efterfrågan på outsourcingtjänster.¹⁷

Nordamerika utgör den största geografiska MedTech CDMO-marknaden med en uppskattad marknadsstorlek på 22,4 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med cirka 5,6 procent per år för att nå 33,0 miljarder USD år 2028. Den europeiska MedTech CDMO-marknaden värderas till ungefär 15,9 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med ungefär 4,9 procent per år för att nå 22,1 miljarder USD år 2028. Asien-Stillahavsområdet utgör den tredje största geografiska marknaden (13,0 miljarder USD) medan den även representerar den snabbast växande regionen med en förväntad CAGR på 7,9 procent för att nå 22,1 miljarder USD till år 2028.¹⁸

Baserat på Bolagets kunskap om marknaden, drivs en stor del av den europeiska MedTech CDMO-marknaden av den höga densiteten av internationella OEM:er i regionen samt av att slutlig produktmontering vanligtvis utförs av contract manufacturing organizations ("**CMO**") i västra Europa.

¹⁷ IQ4I - 2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report.

¹⁸ IQ4I - 2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report.

MedTech CDMO-marknaden kan, baserat på underliggande MedTech-segment, delas upp i kardiovaskulära sjukdomar, bilddiagnostik, ortopedi, endoskopi, dental, diabetesvård, sårvård, nefrologi, in vitro-diagnostik, andning, läkemedelsleverans, robotassisterad kirurgi (RAK) och andra tillämpningar.¹⁹

TRENDER PÅ MEDTECH CDMO-MARKNADEN

Den globala MedTech CDMO-marknaden drivs till stor del av två centrala faktorer – (i) underliggande marknadstillväxt inom MedTech; och (ii) ökad outsourcing av tillverkning och produktutveckling:

Marknadstillväxt inom MedTech

Den globala MedTech-marknaden

Den globala MedTech-marknaden uppskattas nå cirka 523 miljarder USD år 2023 och förväntas växa med en CAGR på 4,2 procent till år 2030. Den nordamerikanska MedTech-marknaden står för ungefär 37 procent av den globala MedTech-marknaden medan den europeiska MedTech-marknaden står för ungefär 25 procent och övriga världen-marknader för ungefär 39 procent.²⁰

Den globala MedTech-marknaden förväntas fortsätta att växa i alla tre regioner (3–5 procent)²¹. Bolaget tror att detta är drivet av ökad volymtillväxt av kirurgiska ingrepp som ett resultat av växande och åldrande befolkningar, ökad förekomst av kronologiska sjukdomar, tekniska framsteg samt högre patientmedvetenhet och högre offentliga hälsovårdsutgifter i tillväxtmarknader.

Den nordamerikanska MedTech-marknaden

Den nordamerikanska MedTech-marknaden värderas till cirka 191 miljarder USD år 2023 och står för ungefär 37 procent av den globala MedTech-marknaden.²² Åtta av de tio största MedTech-företagen har sitt huvudkontor i USA och MedTech-produkter säljs i allmänhet till avsevärt högre priser i USA jämfört med andra marknader.

Den europeiska MedTech-marknaden

Den europeiska MedTech-marknaden värderas till cirka 130 miljarder USD år 2023 och står för cirka 25 procent av den globala MedTech-marknaden.²³ Inom den europeiska marknaden anses Tyskland vara den största marknaden.

Övriga världen MedTech-marknaden

Övriga världen MedTech-marknaden är värderad till cirka 202 miljarder USD år 2023 och står för cirka 39 procent av den globala MedTech-marknaden.²⁴ Inom övriga världen-marknader anses Asien vara den största marknaden.

Outsourcingtrender inom MedTech

OEM:er har en benägenhet att outsourca en stor del av sin produktion till CMO:er och CDMO:er. Bolaget bedömer att OEM:ers outsourcingaktiviteter kommer att fortsätta att öka på grund av fortsatt underliggande marknadstillväxt inom MedTech, kostnadsfördelar, ökad regulatorisk komplexitet och OEM:ers möjlighet att lägga större fokus på kärnprodukter. OEM:ers ökade efterfrågan på icke-tillverkande tjänster (såsom FoU) från CDMO:er erbjuder ytterligare tillväxtpotentialer när OEM:ers organisatoriska komplexitet ökar. Bolaget tror att skiftet mot outsourcing till stor del kommer att gynna större CDMO:er med ett brett tjänste- och kapacitetsutbud eftersom det är mindre sannolikt att mindre aktörer kommer att klara av de ökande regulatoriska kraven, såsom MDR-förordningen, medan det även finns en ökad efterfrågan på end-to-end-kapacitet. Bolaget uppskattar att tillväxttakten av outsourcing kommer att öka på grund av flera faktorer, inklusive ökad produktkomplexitet och innovation, krav på effektivare kapitalutnyttjande samt snabbare tid till marknaden.

¹⁹ IQ4I - 2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report.

²⁰ GlobalData - Medical Equipment Value by Geography, Global, 2015-2030.

²¹ GlobalData - Medical Equipment Value by Geography, Global, 2015-2030.

²² GlobalData - Medical Equipment Value by Geography, Global, 2015-2030.

²³ GlobalData - Medical Equipment Value by Geography, Global, 2015-2030.

²⁴ GlobalData - Medical Equipment Value by Geography, Global, 2015-2030.

Nya ingreppstekniker och ökad produktkomplexitet

Bolaget tror att kontinuerlig innovation inom MedTech-marknaden, inklusive nya ingreppstekniker, såsom minimalinvasiv kirurgi ("MIK") och RAK kommer att stödja den övergripande tillväxten. Användningen av MIK har historiskt sett växt betydande som ett resultat av framstegen och minituriseringen av produktteknologi med målet att sänka risken och förbättra patientföljsamhet. Baserat på Bolagets kunskap används MIK redan inom flera medicinska områden, såsom endoskopi, kardiovaskulära instrument och ryggrad och dess användning förväntas fortsätta att öka. Framväxten av MIK har en positiv effekt på OEM- och CMO/CDMO-marknaden eftersom operationerna brukar involvera flera olika medicinska instrument av högt värde. RAK involverar vanligtvis läkare som använder en datorkonsol för att kontrollera flera mekaniska armar med kirurgiska instrument fästa vid dem. Bolaget tror att OEM:er till stor del outsourcar sina elektromedicinska delar för att minska risker, såsom elektrostatisk laddning av deras produkter. Dessutom ökar de regulatoriska kraven i samband med införandet av ny teknik, vilket ytterligare ökar behovet av erfarna CDMO-samarbetspartners för både stora och små MedTech-företag.

Krav på optimalt kapitalutnyttjande

Bolaget uppskattar att ökad produktkomplexitet i kombination med ytterligare faktorer, såsom ökad tillsyn, har drivit ytterligare outsourcing bland både små och stora OEM-företag inom MedTech, eftersom de försöker uppnå drifteffektivitet samtidigt som de får tillgång till ny kapacitet och teknik. Genom att överföra en allt större del av sin tillverkning till CDMO-samarbetspartners har OEM:er ett lägre kapitalbehov för att investera i tillverkningsinstrument, design av produkter, operatörer eller lagerunderhåll, vilket håller omkostnaderna låga och leder till en högre avkastning. Denna effekt förstärks ytterligare av att CDMO:er har investerat kraftigt i sin infrastruktur under de senaste åren och expanderat till att erbjuda end-to-end-tjänster, vilket leder till att OEM:er använder CDMO:er som "one-stop-shop" för tillverknings-tjänster, vilket ytterligare sänker kostnaderna och komplexiteten för OEM:er.

Tid till marknaden

Till följd av snabba utvecklingscykler, ständig innovation och stark efterfrågan på slutmarknaden inom MedTech-marknaden tror Bolaget att förmågan att snabbt kunna utveckla och lansera nya produkter är avgörande för OEM:er för att kunna ta tillvara möjligheterna på marknaden. CDMO:er förser OEM:er med denna snabba utvecklingsförmåga och tillgång till befintlig produktutvecklingsexpertis, utöver tillverkningskapacitet utan krav på stora kapitalutgiftsprogram, vilket minskar tiden till marknaden, kostnaderna och produktutvecklingsrisken.

UNDERLIGGANDE MARKNADSSEGMENT INOM MEDTECH OCH INDUSTRI

Elos Medtech och Klingel är för närvarande verksamma inom dental, ortopedi, endoskopi, läkemedelsleverans, robotassisterad kirurgi (RAK) (mjukvävnad) och andra segment inom tillämpningsmarknader inom MedTech-marknaden samt halvledare och andra marknadssegment inom industrimarknaden. Marknadssegmentet för ortopedi innehåller undersegment, av vilka Elos Medtech och Klingel för närvarande är verksamma inom ledprotesproduktion och relaterade instrument, ortopediska robot- och datorassisterade kirurgisystem, trauma och extremitetsimplantat och relaterade instrument, implantat och instrument för ryggrad, elverktyg, generiska ortopediska instrument samt cement och instrument till ben. Segmenten för MedTech och industri som det Kombinerade Bolaget kommer att verka inom och vilka affärsområden det Kombinerade Bolaget kommer att ha har ännu inte fastställts.

Underliggande marknadstrender relevanta för MedTech-undersegment

Dental

Den globala tandimplantat- och distansmarknaden uppskattades vara värderad till 7,6 miljarder USD år 2022 och förväntas växa till 11,5 miljarder USD till år 2030 med en genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) på 5,3 procent under perioden.²⁵ År 2022 utgjorde Nordamerika, Europa och Asien-Stillahavsområdet de största marknaderna i världen inom dental.²⁶ Tandimplantat- och distansmarknaden inkluderar segment för tandimplantat av titan och zirkonium, distanser av titan, distanser av zirkonium, distanser av legeringar av ädelmetall, distanser av resin och distanser

²⁵ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

²⁶ iData Research - Global Market Report Suite for Dental Implant and Final Abutments: With Impact of COVID-19.

av PEEK.²⁷ Det är vanligt att många aktörer tillverkar både implantat och distanser och även säljer dem tillsammans där det är möjligt.²⁸

De främsta tillväxtdrivarna på dentalmarknaden är bland annat ständig förbättring av villkoren för att få tillgång till hälsovård och en ökande medelålder för världens befolkning. Förbättrad tillgång till sjukvård kan däremot också begränsa efterfrågan på tandimplantat och distanser på lång sikt på grund av att färre personer lider av tandlossning och därför inte behöver tandimplantat.²⁹

Klingels produkter inkluderar, bland annat, orala rengöringssystem, kompletta tandimplantatsystem (d.v.s. ett implantat inklusive instrument) samt distanser i olika dimensioner, vinklar och för olika ytbehandlingar. Det Kombinerade Bolaget kommer primärt att fokusera på lösningar för tandimplantat.

Ortopedi

Inom ortopedimarknaden finns åtta undersegment: ledprotesproduktion och relaterade instrument, ortopediska robot- och datorassisterade kirurgisystem, trauma- och extremitetsimplantat och relaterade instrument, ryggradsimplantat och relaterade instrument, elverktyg, generiska ortopediska instrument, cement och relaterade instrument för ben samt biomaterial. Av dessa är Elos Medtech och Klingel för närvarande verksamma inom undersegmenten ledprotesproduktion och relaterade instrument, ortopediska robot- och datorassisterade kirurgisystem, trauma- och extremitetsimplantat och relaterade instrument, ryggradsimplantat och relaterade instrument, elverktyg, generiska ortopediska instrument samt cement och relaterade instrument för ben.

Ortopedimarknaden, inklusive höft, knä, ryggrad, trauma, extremiteter och ortobiologi, stod för mer än 43,5 miljarder USD år 2021, med en ökning motsvarande nästan 13,9 procent från år 2020, medan ortopedi växte med en CAGR på 4,2 procent mellan 2015 och 2019. USA förblir den största globala ortopedimarknaden på grund av historiska trender och högre försäljningspriser. I Europa är Tyskland den största marknaden för alla segment, följt av Storbritannien, Frankrike och Italien. De fem största OEM företagen kontrollerar 62 procent av den globala ortopedimarknaden men har kontinuerligt förlorat marknadsandelar till innovativa utmanande företag som ökade sin marknadsandel med två procentenheter år 2021. De största företagets intäkter är fortfarande 10 till 50 gånger större än de utmanande företagets intäkter. De utmanande företagen växer emellertid snabbare, i genomsnitt med en tvåsiffrig årlig tillväxttakt på grund av deras bredare produktsortiment, höga innovationsnivå och höga lokala servicenivå. De huvudsakliga tillväxtdrivarna för ortopedimarknaden förblir demografiska och ekonomiska parametrar. Produktinnovation som resulterar i en bättre och/eller högre produktmix främjar även marknaden. Dessutom är tillväxtdrivarna inom ortopedimarknaden den globala befolkningstillväxten, den stigande andelen människor över 65 år, den ökande andelen överviktiga i utvecklade länder och ökade utgifter för hälsovård.³⁰

Ledprotesproduktion och relaterade instrument

Det globala segmentet för ledproteser beräknas ha nått ett totalt marknadsvärde på 20,0 miljarder USD år 2022 och förväntas växa till 23,0 miljarder USD till år 2026, vilket innebär en CAGR på 3,5 procent.³¹ Denna tillväxt kan delas upp ytterligare i det mindre men snabbare växande undersegmentet för proteser till extremiteter (axlar, fötter och fotleder, händer och handleder) som förväntas växa med en CAGR på 7,2 procent mellan år 2022 och år 2026³² och de större undersegmenten för knä- och höftproteser som förväntas växa jämförelsevis långsammare med en CAGR på 3,1 procent respektive 2,7 procent³³ under samma period. Geografiskt står USA för 63 procent³⁴ av de globala intäkterna på marknaden, följt av Europa, Mellanöstern och Afrika ("EMEA") (20 procent), Asien-Stillahavsregionen ("APAC") (14 procent) och övriga världen (3 procent).³⁵

De viktigaste tillväxttrenderna inom knäsegmentet inkluderar en ökad användning av cementfria knän, den strategiska betydelsen av knärevisionssystem samt minskningen av gapet i patientnöjdhet. Knäprodukter står för 46 procent av marknaden för ledproteser.³⁶

²⁷ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015–2030.

²⁸ iData Research - Global Market Report Suite for Dental Implant and Final Abutments: With Impact of COVID-19.

²⁹ iData Research - Global Market Report Suite for Dental Implant and Final Abutments: With Impact of COVID-19.

³⁰ Avicenne Medical - The Worldwide Orthopedic & Spine Contract Manufacturing Report 2021-2026.

³¹ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

³² GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

³³ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

³⁴ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

³⁵ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

³⁶ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

Inom höftsegmentet är marknadsexpansionen i Kina ett fokusområde för tillväxt framåt, eftersom aktörer försöker etablera en hållbar marginalstruktur trots att landets volymbaserade upphandlingsprogram pressar priserna. Totalt sett står höftprodukter för 40 procent av marknaden för ledproteser.³⁷

Segmentet för ledproteser i extremiteter kan delas upp ytterligare i respektive extremitet, såsom axel och fotled. Viktiga trender inkluderar omvända axelimplantat och robotteknikens inträde på axelmarknaden. Extremitetsprodukter står för 14 procent av marknaden för ledproteser.³⁸

Nyckelaktörerna inom segmentet är Zimmer, Stryker, DePuy och Smith+Nephew med en total marknadsandel på nästan 75 procent, där Zimmer är den största aktören med en marknadsandel strax över 25 procent. Ingen annan aktör har en större marknadsandel än 2 procent.³⁹

Elos Medtech och Klingel täcker en betydande andel av segmentets relevanta nyckelaktörer, vilket ytterligare understryker deras betydelse inom segmentet för ledproteser. Klingels produkter omfattar bland annat universella chuckar och drivlock för att förbereda kanalen i ett ben, förberedelser för höftimplantat, siktanordningar för höftspikar, skärblock för att förbereda knäimplantatets position samt en skärguide som återger den exakta innerkonturen av planerade anatomiska snitt.

Trauma- och extremitetsimplantat och instrument

Den globala traumamarknaden uppskattas ha nått ett värde på 8,0 miljarder USD år 2022 och förväntas växa till 9,3 miljarder USD till år 2026, vilket innebär en CAGR på 3,8 procent.⁴⁰ Geografiskt sett står USA för den största andelen av marknaden med 66 procent⁴¹ av försäljningen, följt av EMEA (18 procent),⁴² APAC (12 procent)⁴³ och övriga världen (4 procent).⁴⁴

De fem största aktörerna står för cirka 75 procent⁴⁵ av marknaden, där de två största aktörerna är DePuy Synthes (32 procent)⁴⁶ och Stryker (26 procent).⁴⁷ Ingen annan aktör har en marknadsandel på mer än 5 procent.⁴⁸

Marknaden upplevde en period av långsammare tillväxt under 2022, driven av en generellt mjukare återhämtning av ingrepp och andra makrofaktorer som det volymbaserade upphandlingsprogrammet i Kina. Framöver förväntas tillväxten öka till följd av en åldrande befolkning, materialutveckling och konsolideringspotential inom företagsöverlåtelser.⁴⁹

Klingels produkter listas under ledproteser och relaterade instrument.

Ortopediska robotkirurgisystem

Segmentet för ortopediska robot- och datorassisterade kirurgisystem värderades till 0,45 miljarder USD år 2022. Framöver förväntas segmentet växa till ett värde av 1,1 miljarder USD år 2030, vilket innebär en CAGR på 12 procent. Geografiskt sett är USA den största marknaden med 80 procent av försäljningen 2022, följt av EMEA med 12 procent och APAC med 7 procent.⁵⁰

Nyckelaktörer inom segmentet är Smith+Nephew, Medtronic, Stryker och Zimmer. Majoriteten av nyckelaktörerna täcks av Elos Medtech och Klingel.

Den förväntade tillväxten drivs främst av ett ökat antal operationer och en ökad användning av robotteknik inom ortopediska undersegment.⁵¹

³⁷ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

³⁸ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

³⁹ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁴⁰ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁴¹ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁴² GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁴³ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁴⁴ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁴⁵ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁴⁶ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁴⁷ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁴⁸ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁴⁹ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁰ GlobalData - General Surgery Devices - Robotical Surgical Systems, Global, 2015-2033.

⁵¹ GlobalData - General Surgery Devices - Robotical Surgical Systems, Global, 2015-2033.

Klingels produkter omfattar bland annat höljen för exakt integration av elverktyg i robotarmarna för benresektion och gränssnitt mellan robotarmarna och instrumenteringen.

Ryggradsimplantat och instrument

Den globala marknaden för ryggradsimplantat värderas till 9,8 miljarder USD år 2022 och har vuxit med 2 procent jämfört med år 2021.⁵² Geografiskt sett är USA den största marknaden med 71 procent⁵³ av den globala försäljningen, följt av EMEA (16 procent),⁵⁴ APAC (10 procent)⁵⁵ och övriga världen (3 procent).⁵⁶ Core fusion-produkter utgör den största andelen av den globala marknaden för ryggradsimplantat och instrument, med 83 procent av den totala försäljningen, följt av andra produkter och konstgjorda diskar, med 11 procent respektive 6 procent av marknaden.⁵⁷ Bolaget uppskattar att ingreppsvolymer på senare tid har återhämtat sig i USA och EMEA-regionerna, medan ökningarna från COVID-19 från slutet av år 2021 påverkade 2022 års volymer på marknader som Australien, Brasilien och Kina.

Från och med 2022 står de 10 största aktörerna på den globala marknaden för ryggradsimplantat och instrument för 75 procent av den totala marknaden, där de största aktörerna är Medtronic (23 procent), DePuy Synthes (12 procent) och Stryker (12 procent).⁵⁸

Framöver förväntas den globala marknaden för ryggradsimplantat och instrument växa med en CAGR på 2,3 procent mellan år 2022 och år 2026 och nå en total storlek på 10,8 miljarder USD till år 2026.⁵⁹ Bolaget förväntar sig att de viktigaste framtida tillväxtdrivarna omfattar förväntningar på en växande patientpopulation, införande av nya behandlingsalternativ och penetration av underförsörjda marknader. Dessutom anser Bolaget att ryggrad är det mest aktiva segmentet när det gäller nya produktlanseringar.

Klingels produkter omfattar bland annat skruvmejslar och andra instrument för ryggradskirurgi, instrument som underlättar navigerad kirurgi, sterila ingreppskit för återställande av ryggradsdeformationer/defekter samt sterila ingreppskit för vertebral expansion för behandling av ryggrad/spinala kompressionsfrakturer.

Elverktyg

Den globala marknaden för elverktyg (exklusive förbrukningsvaror) värderades till 524 miljoner USD år 2022 och förväntas växa till 719 miljoner USD år 2030, vilket innebär en genomsnittlig CAGR på 4 procent.⁶⁰ Geografiskt står USA för 42 procent av marknaden,⁶¹ EMEA för 27 procent⁶² och APAC för 31 procent,⁶³ per år 2019.

Segmentet kan delas upp ytterligare i höghastighetsverktyg (19 procents andel år 2022), stora benverktyg (45 procents andel år 2022) och små benverktyg (36 procents andel år 2022).⁶⁴

⁵² Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵³ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁴ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁵⁵ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁶ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁷ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁸ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁵⁹ GlobalData - Dental Implants & Abutments, Global Market, 2015-2030.

⁶⁰ GlobalData – Orthopedic Devices (Orthopedic Power Tools and Consumables, Power Tools) Market, Global, 2015-2030; GlobalData - Asia Pacific Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025; GlobalData – North America Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025.

⁶¹ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁶² GlobalData – Orthopedic Devices (Orthopedic Power Tools and Consumables, Power Tools) Market, Global, 2015-2030; GlobalData - Asia Pacific Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025; GlobalData – North America Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025.

⁶³ GlobalData – Orthopedic Devices (Orthopedic Power Tools and Consumables, Power Tools) Market, Global, 2015-2030; GlobalData - Asia Pacific Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025; GlobalData – North America Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025.

⁶⁴ GlobalData – Orthopedic Devices (Orthopedic Power Tools and Consumables, Power Tools) Market, Global, 2015-2030; GlobalData - Asia Pacific Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025; GlobalData – North America Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025.

År 2019 hade de tre största aktörerna i USA och EMEA, nämligen Stryker, Medtronic och Depuy, en marknadsandel på nästan 85 procent,⁶⁵ varav Stryker ensamt stod för nästan 43 procent.⁶⁶

Bolaget uppskattar att de viktigaste framtida tillväxtdrivarna är den ökande förekomsten av framför allt trafikrelaterade olyckor, det ökande antalet idrottsskador samt ortopediska sjukdomar. En annan trend är att kirurger av kostnadsskäl föredrar engångsprodukter.

Klingels produkter inkluderar, bland annat, momentbegränsare och fästkopplingar samt delar och komponenter för elverktyg.

Generiska ortopediska instrument

Generiska ortopediska instrument är kirurgiska verktyg som används vid ortopedisk kirurgi för att underlätta de olika ingreppen. Funktionerna hos sådana instrument varierar från retraktion av mjukvävnad vid höft- eller knäoperationer, benmanipulation till benformning/skärning. Andra exempel på generiska ortopediska instrumentfunktioner är benborring, behållning eller benutdragning, vilka är vanliga behov inom olika ortopediska kirurgiska discipliner. Gemensamt för dessa instrument är att de inte är särskilt utformade för en specifik ortopedisk implantatdesign; de kan användas även utan implantat. De är utformade för en specifik typ av ingrepp eller flera typer av ingrepp. Dessa instrument är inte generiska kirurgiska instrument eftersom de endast används vid ortopedisk kirurgi, och de används i kombination med generiska kirurgiska instrument som vanligtvis används för mjukvävnad. Marknaden för dessa generiska ortopediska instrument är robust och tenderar att påverkas mindre av ekonomiska nedgångar jämfört med generiska kirurgiska instrument. Detta beror på att efterfrågan på sådana verktyg finns inom olika specialiteter, vilket ger en buffert mot fluktuationer inom enskilda medicinska områden.

Bencement och instrument

Den globala marknaden för bencement värderas till 740 miljoner USD år 2022 och har vuxit med en CAGR på 3 procent mellan år 2015 och år 2022. Marknaden kan segmenteras i antibiotiskt och icke-antibiotiskt bencement, som står för 87 procent respektive 13 procent av marknaden år 2022. Nordamerika står för 48 procent av marknaden, medan EMEA, APAC och övriga världen står för 32 procent, 19 procent respektive 1 procent.⁶⁷ År 2022 stod de tre största aktörerna, Stryker (36 procent), Heraeus (14 procent) och Zimmer Biomet (14 procent),⁶⁸ för nästan 65 procent av marknaden.⁶⁹

Den globala marknaden för bencement förväntas växa med en CAGR på 3,8 procent mellan år 2022 och år 2033 och nå en total storlek på 1,1 miljarder USD år 2033.⁷⁰ Bolaget uppskattar att de viktigaste tillväxtdrivarna inkluderar en allt äldre befolkning som drabbas av sjukdomar som reumatoid artrit, osteoartrit och osteoporos. Dessutom förväntas en fortsatt ökning av kirurgiska ingrepp samt revisionsoperationer för höft- och knäimplantat gynna den globala bencementmarknaden framöver.

Klingels produkter inkluderar, bland annat, bencementpistoler som exakt levererar bencementen.

Endoskopi

Den globala marknaden för endoskopiprodukter värderas till 23,1 miljarder USD år 2021 och förväntas växa med en CAGR på 2,9 procent från år 2021 till år 2028 för att nå 39,6 miljarder USD till år 2028. Faktorer som påverkar tillväxten inkluderar bland annat nödvändigheten för OEM:er att hålla sig uppdaterade på den mycket konkurrensutsatta marknaden för endoskopiprodukter genom att dra nytta av den avancerade utvecklings- och tillverkningskapaciteten samt expertisen hos CMO/CDMO:er, såväl som OME:ers behov av att kostnadseffektivt möta de fluktuerande och föränderliga kraven på marknaden för endoskopiprodukter.⁷¹

⁶⁵ Orthoworld - The-Orthopaedic-Industry-Annual-Report-2023.

⁶⁶ GlobalData – Orthopedic Devices (Orthopedic Power Tools and Consumables, Power Tools) Market, Global, 2015-2030; GlobalData - Asia Pacific Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025; GlobalData – North America Orthopedic Power Tools and Consumables Market Outlook to 2025.

⁶⁷ The Insight Partners – Asia Pacific Surgical Robots Market Forecast to 2028, The Insight Partners – Europe Surgical Robots Market Forecast to 2028, The Insight Partners – North America Surgical Robots Market Forecast to 2028.

⁶⁸ The Insight Partners – Asia Pacific Surgical Robots Market Forecast to 2028, The Insight Partners – Europe Surgical Robots Market Forecast to 2028, The Insight Partners – North America Surgical Robots Market Forecast to 2028.

⁶⁹ GlobalData – Orthopedic Devices: Bone Cement 2015–2033.

⁷⁰ GlobalData – Orthopedic Devices: Bone Cement 2015–2033.

⁷¹ IQ4I - 2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report.

Elos Medtech och Klingel fokuserar på medicinska komponenter som används i endoskopiska och mycket komplexa kirurgiska ingrepp och sterila förpackade produkter för MedTech-marknaden.

Läkemedelsleverans

Bolaget bedömer att ökad användning av avancerad teknik för att effektivt leverera läkemedel eller medicinering (såsom hormoner) till behandlingsområden tillsammans med digitalisering av produkter kommer att driva den övergripande marknadstillväxten. Dessutom minskar användningen av läkemedelsleverans risken för biverkningar genom att optimera läkemedlets närvaro vid behandlingsområdet. Detta bidrar till att minimera dosen och tillhörande biverkningar. Därtill bidrar detta till att minska det totala produktpriset genom att minska mängden aktiv farmaceutisk substans. Bolaget tror att ökad efterfrågan på nya läkemedelsleveransprodukter kommer att stimulera FoU på marknaden. Stora marknadsaktörer (t.ex. Becton Dickinson, Baxter, Gerresheimer och Ypsomed) är kontinuerligt involverade i strategiska allianser för att utveckla avancerad teknik för olika applikationer. Dessutom ökar användningen av medicintekniska produkter inom hemsjukvården, vilket gör dessa produkter mer tillgängliga för patienterna.

Som en del av denna stora kategori fokuserar Elos Medtech sin kapacitet på undersegmentet för mekanisk läkemedelsleverans. Detta undersegment består av både engångs- och återanvändbara produkter, där Elos Medtech fokuserar på det återanvändbara segmentet.

Robotassisterad kirurgi (mjukvävnad)

Bolaget bedömer att marknaden för robotassisterad kirurgi kommer att fortsätta att växa i framtiden. Den har utvecklats avsevärt under de senaste åren. Även om robotassisterad kirurgi för närvarande står för en liten andel av de operationer som årligen utförs på global basis, så kommer framstegen inom MIK att fortsätta driva en snabb intäkstillväxt på marknaden. Marknaden för robotassisterad kirurgi kan delas in i tre huvudsegment: robotsystem, instrument och tillbehör samt tjänster.

Övriga tillämpningsområden

Marknaden för övriga tillämpningsområden inom MedTech-marknaden, inklusive oftalmologi, neurologi, öron, näsa och hals, inkontinens och medicinsk robotik, stod för 25,4 procent av den globala CMO-marknaden för medicintekniska produkter år 2021, med en total omsättning på 13,8 miljarder USD. År 2021 genererades 40,8 procent av de övriga tillämpningsområdenas marknadsandel i Nordamerika, 28,6 procent i Europa, 25,6 procent i Asien-Stillahavsområdet och 5,0 procent i övriga världen. CMO-marknaden för övriga tillämpningsområden förväntas växa med en CAGR på 6,9 procent för att nå 22,0 miljarder USD till år 2028, bland annat på grund av nödvändigheten för OEM:er att öka sin globala räckvidd inom den medicintekniska industrin genom att erbjuda en mångsidig och innovativ produktportfölj, utan att göra enorma kapitalinvesteringar, för att möta den mycket fluktuerande volymefterfrågan av olika medicintekniska produkter och det ökande antagandet av medicinska robottekniker i hälsovårdssystemen. Faktorer såsom behovet av enorma kapitalutgifter för sammanslagning av kapaciteter och förmågor hos CMO:er för medicintekniska produkter, brist på kvalificerade tekniker som krävs för utveckling och tillverkning av tekniskt avancerade och patientvänliga apparater för andningsvård samt nödvändigheten för CMO:er att följa de stränga regulatoriska riktlinjerna vid tillverkningen av dessa komplexa produkter begränsar tillväxten av CMO-marknaden för övriga tillämpningsområden.⁷²

Klingels produkter inkluderar, bland annat, instrument för ögonundersökning, kirurgiska mikroskop, medicinska lasrar och intraokulära linser.

Industrimarknaden

Halvledare

Elos Medtechs och Klingels närvaro på industrimarknaden består i första hand av att betjäna kunder på halvledarmarknaden, som är ett vitalt och dynamiskt segment av den globala tekniksektorn, och producerar små, intrikata chipp som driver ett stort antal elektroniska enheter, från smartphones och bärbara datorer till avancerad medicinsk utrustning och bilar. Halvledarmarknaden kännetecknas av snabb innovation och drivs av en ständig efterfrågan på snabbare, mindre och effektivare elektroniska komponenter. Även om halvledarindustrin är förankrad

⁷² IQ4I - 2022 Medical Device Contract Manufacturing Global Market Report.

i avancerad forskning och utveckling påverkas den också av cyklisk efterfrågan, geopolitiska faktorer och invecklade försörjningskedjor.

Klingels produkter inkluderar, bland annat, tekniker för precisionspositionering samt sensorlösningar.

Övrigt

Elos Medtech och Klingel betjänar även andra marknader inom industriområdet som fokuserar på mätkontroll och precision.

KONSOLIDERING INOM MEDTECH CDMO-MARKNADEN

Bolaget bedömer att MedTech CDMO-marknaden fortfarande är mycket fragmenterad, uppdelad mellan en handfull stora integrerade CDMO:er som dominerar marknaden, och en mängd medelstora och små företag med specialiserade förmågor. Bolaget uppskattar att sektorn har upplevt en stark konsolidering genom företagsöverlåtelser under de senaste åren som har drivits på av flera faktorer, inklusive ökande inträdesbarriärer för nya aktörer till följd av komplex lagstiftning, teknisk innovation som kräver att CDMO:er förvärvar nya förmågor för att stärka sin expertis, ökad efterfrågan på full-service CDMO:er som erbjuder integrerade end-to-end-tjänster som resulterar i vertikal integration såväl uppåt som nedåt samt kapacitet och geografisk expansion för att öka skalan och närheten till kunderna.

Vidare är ett inflöde av private equity-investerare i sektorn fortfarande ett dominerande tema vid företagsöverlåtelser, eftersom private equity-bolag har satsat betydande kapital på att skapa skalbara plattformar som resulterar i ytterligare konsolidering på marknaden.

KONKURRENSÖVERSIKT

Översikt av CDMO-marknaden

Elos Medtechs och Klingels huvudkonkurrenter inom MedTech CDMO-marknaden är stora internationella företag och stora regionala aktörer med ett brett erbjudande och starkt fokus på MedTech-segmentet.

Konkurrenter

Konkurrenssituationen på den globala CDMO-marknaden är mycket fragmenterad och består av MedTech-fokuserade CDMO-företag som Tecomet, Avalign, Orchid, Viant (alla baserade i USA), Intech, Marle och Lisi Group, små MedTech-fokuserade företag som FMI, Friedrich Daniels, HG Medical och Cendres+Métaux, multi-industriella tillverkare av precisionskomponenter som Ypsotec, Nexus och KSP samt multi-industriella CDMO-generalister som Acrotec, Jabil och Tecomet. Dessutom kommer det Kombinerade Bolagets konkurrenter att vara stora globala företag med en omfattande global närvaro, såsom Jabil, Heraeus, Flex och Plexus, samt flera små och medelstora företag med en regional eller mindre global närvaro, såsom Sanmina och Nolato. Härutöver kan OEM-insourcing betraktas som en konkurrent till det Kombinerade Bolaget.

Inträdesbarriärer till CDMO-marknaden

Bolaget bedömer att CDMO-marknaden uppvisar betydande inträdesbarriärer drivna av strikta regulatoriska krav och varaktiga kundrelationer. Stränga regleringar, såsom MDR-förordningen och det amerikanska läkemedelsverket FDA:s regleringar av kvalitetssystem utgör en hög inträdesbarriär på grund av de strikta krav som produkter och produktionsprocesser måste uppfylla för att bli certifierade. Det finns dessutom betydande hinder mot att byta leverantörer på grund av regulatoriska krav och kvalitetshantering. Om en OEM vill ändra en komponent i sin medicintekniska produkt måste den nya komponenten bli certifierad på nytt, vilket medför en process med att kontraktera en ny CDMO som vanligtvis tar mellan 12 till 24 månader och involverar insatser från olika avdelningar. Dessutom kräver produktionslinjer och maskiner betydande kapitalinvesteringar och utgör därför potentiella inträdesbarriärer för mindre aktörer.

Bolaget tror att MDR-förordningen driver konsolidering till förmån för aktörer med nödvändig skala och kunskap. MDR-förordningen ökar dokumentationskraven och tvingar tillverkare att implementera nya åtgärder som innebär en ökad press på deras kostnadsbas, och sätter därmed små aktörers kontinuitet på spel. Sedan MDR-förordningen trädde i kraft har till exempel kliniska beviskrav för tillverkare ökat, fler medicintekniska produkter omfattas av den strängare MDR-förordningen, tillverkare ställs inför oanmälda granskningar och striktare rapporterings- och efterlevnadskrav. Dessutom behöver tillverkare utse en ansvarig medarbetare, och vissa redan godkända produkter behöver omcertifieras i slutet av år 2027 eller år 2028 beroende på produkternas riskklassificering.

OEM:s urvalskriterier för leverantörer av medicinsk utrustning

När en OEM väljer sin leverantör av medicintekniska produkter, tror Bolaget att produktkvalitet och konsekvens, efterlevnad av regulatoriska krav samt ledtid och tillförlitlighet anses vara kvalificerande kriterier för att säkerställa patientsäkerhet och lönsamheten för OEM:er. Även teknisk kunskap och expertis om gemensam utveckling, tidigare tillförlitliga samarbeten, kundorientering, teknisk tillverkningskapacitet och pris är högt värderade differentieringsfaktorer. Bolaget uppskattar att kontrakteringsprocessen för CDMO:er, från identifiering av potentiella leverantörer till starten av produktion, vanligtvis tar 1–3 år på grund av flera kvalifikations- och valideringssteg och möjliga vänteperioder för regulatoriska godkännanden. När ett kontraktförhållande har etablerats står OEM:er inför höga kostnader för att byta leverantör, främst på grund av regulatoriska hinder samt etablerade processer med nuvarande leverantörer, och OEM:er är därför typiskt sett lojala mot sina CDMO:er.

Baserat på Bolagets kunskap, börjar OEM:er vanligtvis att samarbeta med CMO:er för specifika tjänster inom sin värdekedja, vilket ofta är produktion, och kräver att de besitter nyckelfunktioner, såsom kvalitet och teknisk kunskap för det specifika steget. Möjligheterna att erbjuda en enda kontaktpunkt är ofta inte ett nyckelkriterium som sådant i det initiala upphandlingsbeslutet, men ökar betydligt i relevans under partnerskapets varaktighet. När ett samarbete har etablerats och visat sig framgångsrikt kan kunder vilja utforska ytterligare samarbetsvägar för att fortsätta optimera verksamheten. Vanligtvis är de tjänster som ytterligare kontrakteras inom för-produktion, till exempel FoU, respektive efterproduktion, såsom förpackning.

DEN SENASTE UTVECKLINGEN OCH AKTUELLA TRENDER

Bolaget bedömer att det pågår en strukturomvandling inom medicinteknikbranschen. Samtidigt som de större medicintekniska bolagen förvärvar de mindre sker också fusioner och breda samarbeten mellan de multinationella bolagen. Det är inte bara de regulatoriska kraven som driver denna utveckling. Jakten på att korta ledtider från produktidé till färdig produkt ställer också allt tydligare krav på leverantörerna i branschen. I spåren av konsolideringen och struktureringen inom branschen öppnas även nya affärsmöjligheter för kontraktstillverkarna eftersom OEM:er har en benägenhet att outsourca en stor del av sin produktion till CMO:er och CDMO:er. Bolaget bedömer att OEM:ers outsourcingaktiviteter kommer att fortsätta att öka på grund av fortsatt underliggande marknadstillväxt inom MedTech, kostnadsfördelar, ökad regulatorisk komplexitet och OEM:ers möjlighet att lägga större fokus på kärnprodukter. OEM:ers ökade efterfrågan på icke-tillverkande tjänster (såsom FoU) från CDMO:er erbjuder ytterligare tillväxtpotentialer när OEM:ers organisatoriska komplexitet ökar. Bolaget tror att skiftet mot outsourcing till stor del kommer att gynna större CDMO:er med ett brett tjänste- och kapacitetsutbud eftersom det är mindre sannolikt att mindre aktörer kommer att klara av de ökande regulatoriska kraven, såsom MDR-förordningen, medan det även finns en ökad efterfrågan på end-to-end-kapacitet. Bolaget uppskattar att tillväxttakten av outsourcing kommer att öka på grund av flera faktorer, inklusive ökad produktkomplexitet och innovation, krav på effektivare kapitalutnyttjande samt snabbare tid till marknaden.

Den globala MedTech-marknaden förväntas fortsätta att växa under kommande år. Bolaget tror att detta är drivet av ökad volymtillväxt av kirurgiska ingrepp som ett resultat av växande och åldrande befolkningar, ökad förekomst av kronologiska sjukdomar, tekniska framsteg samt högre patientmedvetenhet och högre offentliga hälsovårdsutgifter i tillväxtmarknader. Användningen av MIK har historiskt sett växt betydande som ett resultat av framstegen och minituriseringen av produktteknologi med målet att sänka risken och förbättra patientföljsamhet. Baserat på Bolagets kunskap används MIK redan inom flera medicinska områden, såsom endoskopi, kardiovaskulära instrument och ryggrad och dess användning förväntas fortsätta öka. Framväxten av MIK har en positiv effekt på OEM- och CMO/CDMO-marknaden eftersom operationerna brukar involvera flera olika medicinska instrument av högt värde.

Rysslands krig mot Ukraina påverkar hela västvärlden, inklusive Elos Medtech och Klingel, och som ett resultat av kriget har priserna stigit på, till exempel, metaller, olja och gas, där Ryssland har varit en stor global exportör. Dessutom påverkar ökad protektionism i till exempel Kina och USA Elos Medtechs och Klingels verksamheter.

Verksamhetsöversikt

FÖRVÄRVET I KORTHET

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått ett Aktieöverlåtelseavtal om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Säljarna. Köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till cirka 238 miljoner euro, motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.⁷³ Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av Slutförandevillkoren. Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet.

Elos Medtech förväntar sig att Klingelförvärvet kommer att stärka dess position genom att addera FoU-kapacitet till olika affärsområden och egenutvecklade produkter, ny teknik och tillverkningsexpertis samt tillgång till nya kunder. Huvuddelen av Klingels verksamhet överensstämmer med Elos Medtechs fokus på medicinteknik, särskilt inom ortopedi och dentala produkter. Detta överlapp innefattar liknande produktportföljer, såsom skanningsskalor, implantat och instrument inom dentalsegmentet. Inom ortopedisegmentet förväntas Elos Medtech och Klingel efter Klingelförvärvet stärka relationerna med befintliga stora multinationella kunder. Vidare delar Elos Medtech och Klingel liknande produktionskapacitet, vilket omfattar bearbetning, formsprutning, CNC-bearbetning (svarvning, fräsning och slipning), värmebehandling, ytbehandling och steril förpackning. Denna synergi förväntas möjliggöra för Elos Medtech att dra nytta av delad tillverkningsexpertis i sin nuvarande produktlinje samtidigt som det möjliggör för Elos Medtech att bättre tillgodose de unika behoven hos internationella OEM-kunder. Klingelförvärvet utvidgar även Elos Medtechs geografiska närvaro med Klingels åtta anläggningar i Tyskland och Schweiz, vilket förväntas ge tillgång till nya kunder i regionen och stärka relationerna med befintliga kunder. Sammantaget förväntas Klingelförvärvet komplettera Elos Medtechs befintliga verksamhet, bredda dess produktutbud, förstärka kundrelationer och utvidga dess räckvidd till nya geografiska marknader.

De centrala styrkorna och konkurrensfördelarna för det Kombinerade Bolaget förväntas inkludera:

- *Ett mer övertygande sätt att tillhandahålla tjänster till de globala kunderna genom en bredare uppsättning av kompetenser och ökad kapacitet i kombination med en bredare produktportfölj. Det Kombinerade Bolaget kommer att vara bättre positionerat att tillgodose sina kärnmarknader, samtidigt som dess stärkta värdeerbjudande också kommer att stötta det Kombinerade Bolagets ambitioner att expandera i USA med ett mer attraktivt produkt- och tjänsteutbud.*
- *Med en utökad produktionsnärvaro med ett större djup och en bredare uppsättning kompetenser, kommer det Kombinerade Bolaget att uppnå en mer omfattande produktportfölj och avancerad teknisk expertis samtidigt som det kommer uppnå större skalbarhet i sin verksamhet.*
- *Utökad avancerad FoU-kapacitet, reglerings- och kvalitetssäkringskapacitet samt gedigen teknisk expertis, vilket kommer resultera i en starkt grund för innovation. Det Kombinerade Bolaget kommer därigenom att stärkas i sin förmåga att erbjuda skraddarsydda lösningar, påskynda produktutvecklingen och säkerställa tidsenliga leveranser i olika affärsområden och egenutvecklade produkter, vilket i slutändan kommer förbättra dess förmåga att möta de unika behoven och förväntningarna hos kunder runt om i världen.*
- *Det Kombinerade Bolaget kommer att stärka sin förmåga att attrahera och behålla kompetent personal. Med ett rykte och en lång historia av innovation i kombination med en global närvaro, kommer det Kombinerade Bolaget att utgöra en tilltalande plattform. Detta säkerställer en mer konsekvent tillgång till*

⁷³ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

och bibehållande av en kvalificerad arbetsstyrka som kan driva operativ excellens och främja starkare kundrelationer.

Bildandet av det Kombinerade Bolaget utgör en betydande milstolpe i resan mot att bli en ledande CDMO som kan betjäna sina kunder genom robust FoU, design och utveckling, understött av konsekvent expertis inom regulatoriska frågor och kvalitetssäkring. Med den förbättrade FoU-kapaciteten kommer det Kombinerade Bolaget att vara strategiskt positionerat för att utnyttja sådana kompetenser inom varje fokusområde för verksamheten.

Den starka FoU-kapaciteten kommer att göra det möjligt för det Kombinerade Bolaget att utveckla sina egna produkter; dessa produkter kommer att vara i synergi med kundernas portfölj och kan därför säljas/distribueras av CDMO-kunderna. Detta kommer att skapa en stark entitet som befinner sig i skärningspunkten mellan OEM- och CDMO-marknaderna, och som kan betjäna både OEM- och CDMO-kunder även med sina egna produkter.

Under räkenskapsåret 2022 uppgick Elos Medtechs nettoomsättning till 889 miljoner kronor, medan Klingels nettoomsättning uppgick till 1 422 miljoner kronor.⁷⁴ Elos nettoomsättning proforma (det vill säga Klingel inkluderat) för räkenskapsåret 2022 uppgick till 2 311 miljoner kronor.⁷⁵

ÖVERSIKT

Elos Medtech är en utvecklings- och produktionspartner för medicintekniska produkter och komponenter med fokus på dentala och ortopediska implantat och tillhörande instrument samt life science. Bolaget är specialiserat på medicinteknik och har omfattande expertis inom utveckling och design samt kontraktstillverkning av medicintekniska produkter. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina samt USA och kundbasen utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma MedTech-företag. Elos Medtech hade i genomsnitt 626 anställda och en nettoomsättning på 888,5 miljoner kronor räkenskapsåret 2022.

Klingel är en CDMO inom områdena ryggradskirurgi, instrument för ledproteser, komponenter för robotassisterad kirurgi, dentala implantatsystem, komponenter för elverktyg och precisionskomponenter för halvledare, med fokus på metallprodukter. Klingel är specialiserat på tillverkning och distribution av högprecisionskomponenter i svårbearbetade material, främst rostfritt stål och titan, för medicintekniska produkter, särskilt delar för dentalmedicin, instrument för kirurgi och andra medicinska tillämpningar. Under räkenskapsåret 2022 hade Klingel 860 anställda på sitt huvudkontor i Pforzheim, Tyskland, och dotterbolagen Josef Ganter Feinmechanik i Dauchingen, puracon i Rosenheim, Bächler Feintech i Hölstein och Matzingen samt Ruetschi i Renquishausen (Södra Tyskland), och Muntelier och Yverdon-les-Bains (båda i Schweiz). Klingels nettoomsättning uppgick till 133,8 miljoner euro under räkenskapsåret 2022.

HISTORIA

Elos Medtech

Elos Medtech grundades i juni 1923 under namnet Aktiebolaget Götene – Träindustri. Inledningsvis specialiserade sig Bolaget inom träindustri genom att reparera begagnad skogsutrustning i Sverige. De färdigheter och erfarenheter som erhöles under Bolagets tidiga år visade sig senare vara mycket användbara för att främja global hälsovård. År 1950 etablerade sig Bolaget på hälsovårdsmarknaden och sedan 1960-talet har Bolaget varit involverat i utvecklingen av medicintekniska produkter, först med höftstift och senare flera andra produkter inom ryggrads- och traumasegmenten. År 1975 tillverkade Bolaget sina första dentala implantatprodukter.

Bolaget noterades på NASDAQ OMX Stockholm år 1989 under namnet Westerygllen. År 1992 förvärvade Westerygllen Elos AB, vilket resulterade i ett ökat fokus på hälsovårdssektorn som kontraktstillverkare. År 2003 fattade Bolaget ett strategiskt beslut att fokusera på MedTech. År 2005 förvärvade Westerygllen Pinol A/S, vilket gjorde Westerygllen till ett av Europas största bolag inom precisionsmekaniska komponenter inom medicinteknikområdet. I februari 2008 noterades AB Westerygllen på Nasdaq OMX Nordic under hälsovårdskategorin, vilket gav hälsovårdsinvestorer möjlighet att investera i Bolaget. Westerygllen blev två månader senare Elos AB, som en del av en strategisk avsikt att tydliggöra Bolagets fokus på medicinteknik.

År 2009 utvidgade Elos Medtech sin kommersiella verksamhet till den kinesiska marknaden. Expansionen genomfördes i form av en ny anläggning i Tianjin, Kina. Därefter, under år 2010, ändrade Elos AB sitt namn till Elos Medtech och delade upp sina tjänster i tre kategorier: dental, ortopedi och medicintekniska produkter. Under de

⁷⁴ Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information".

⁷⁵ Se avsnittet "Proformaredovisning och viss kompletterande information".

efterföljande åren riktade Elos Medtech sin fulla uppmärksamhet mot produktion av medicintekniska produkter och medicinsk teknik, och expansionen av sin globala närvaro genom strategiska förvärv. År 2011 förvärvade Bolaget Microplast AB och erhöll därigenom polymerexpertis. År 2015 förvärvade Bolaget Onyx Medical Corporation och fick därigenom expertis att producera höga volymer av komponenter som används vid RAK. År 2021 tilldelades Elos Medtech EcoVadis silverbetyg, med en högre poäng än 89 procent av andra MedTech-företag. År 2023 utökade Bolaget sin verksamhet och produktionskapacitet i Kina till följd av ett avtal med en global hälsovårdskund som är aktiv inom områdena för diabetes och andra kroniska sjukdomar. Genom denna nya läkemedelsleverans uppskattar Bolaget att kunna tillhandahålla ytterligare 90 miljoner CNY i årlig produktion till slutet av räkenskapsåret 2025.

Klingel

Klingel grundades år 1986 av Helmut Klingel. År 1991 omlokaliserades Klingel till Pforzheim, Tyskland. Sedan 2015 har Klingel genomfört fem förvärv för att underlätta sin omvandling från en medelstor metallriktad CMO till ett europeiskt och fullt integrerat CDMO-bolag inom MedTech.

År 2015 förvärvade Klingel Josef Ganter Feinmechanik GmbH, som fokuserar på dentala spärnnycklar, små svarvdelar samt medicinska svarvinstrument och komplexa geometrier i större volymer. Därefter förvärvades Gehring Cut AG år 2018, som fokuserar på små partier av komplexa instrument på MedTech-marknaden. Förvärvet innebar också att Klingel expanderade till Schweiz och förvärvade utvalda globala MedTech-kunder samt att produktportföljen utökades med komplexa kirurgiska verktyg. Gehring Cut AG fusionerades med Bächler under 2020.

Ytterligare expansion på den schweiziska marknaden uppnåddes genom förvärvet av Bächler Feintech AG under år 2019, vilket tillförde ytterligare skala till verksamheten genom dess fokus på mycket komplexa MedTech-metalldelar och dentala instrument såväl som dess ytterligare två produktionsanläggningar. Dessutom gav förvärvet tillgång till nya betydande MedTech-kunder, en ökad plåboksandel för befintliga kunder och expansion till nya tillämpningsnischer såsom ortopedi.

Förvärvet av puracon GmbH ("**puracon**") under år 2020 gjorde det möjligt för Klingel att utöka sitt one-stop-service-erbjudande genom puracons exklusiva fokus på steril förpackning av medicinska produkter och tillhörande tjänster, inklusive validering, förpackning och logistik. Slutligen förvärvade Klingel Ruetschi Technology Holding AG ("**Ruetschi**") under år 2021 för att utöka sitt fokus på ledande kunder inom ryggrad, dental och ortopedi. Genom förvärvet fick Klingel tillgång till MedTech-kunder med stark tillväxt, utökad produktionskapacitet och tillgång till ett högeffektivt FoU-nav för att skapa en fullt integrerad MedTech CDMO. För mer information om förvärvet av Ruetschi, se "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Klingels förvärv av Ruetschi*".

STRATEGI

Elos Medtechs strategi fokuserar på utvalda marknadssegment samt inom metall och polymerer. Strategin innefattar även en högre grad av specialisering och expertis inom design, utveckling, tillverkning och logistik med högsta kvalitetssäkring. Elos Medtechs mål är att bli en unik CDMO som tillhandahåller produkter, FoU-tjänster, produktionskapacitet och egenutvecklade produkter till sina OEM-kunder såväl som till slutanvändarmarknaden. Genom ett starkare erbjudande tror Elos Medtech att det kommer att nå sina strategiska mål om tydligare positionering och fortsatt tillväxt. Genom Klingelförvärvet kommer Elos Medtech att förvärva expertis som är avgörande för att förverkliga Elos Medtechs strategi.

FINANSIELLA MÅL

Bolagets styrelse har antagit följande långsiktiga finansiella mål för Elos Medtech:

- en genomsnittlig årlig omsättningstillväxt om mer än 10 procent;
- genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) om över 13 procent;
- andelen egenutvecklade produkter ska utgöra minst 13 procent; och
- nettoomsättning inklusive förvärv ska uppgå till 1 000 miljoner kronor.

Ovanstående finansiella mål utgör framåtriktad information. Framåtriktad information utgör ingen garanti för framtida resultat eller utveckling. De faktiska resultaten kan skilja sig väsentligt från det som uttalas i framåtriktad information. Se även avsnittet "Viktig information till investerare – Framåtriktad information".

AFFÄRSOMRÅDEN

Elos Medtech är för närvarande verksamt inom följande affärsområden: dental, ortopedi, endoskopi, läkemedelsleverans, robotassisterad kirurgi (mjukvävnad) och industri. Klingel är för närvarande verksamt inom dental, ortopedi, endoskopi, läkemedelsleverans, robotassisterad kirurgi (mjukvävnad) och industri. De exakta affärsområden inom vilka det Kombinerade Bolaget kommer att verka har ännu inte fastställts. Det Kombinerade Bolaget kommer med sina olika affärsområden att säkerställa att dess kunder får den mest skräddarsydda servicen inom design, utveckling och övergripande stöd.

Dental

Affärsområdet dental omfattar en rad tjänster från design och utveckling till serietillverkning och global distribution av dentala produkter. Med ett primärt fokus på dentala implantatlösningar sträcker sig erbjudandet till att omfatta egenutvecklade lösningar inom digital tandvård och instrument, som är tillgängliga via både OEM-kanaler och Elos Accurate®-varumärket. De primära produkterna som tillverkas inkluderar implantat, komponenter för implantatburen protetik och relaterade instrument, och riktar sig främst till ledande aktörer på marknaden för dentala implantat.

Ortopedi

Affärsområdet ortopedi tillhandahåller ett fokuserat utbud av erbjudanden, från design och prototyper till serietillverkning och global distribution av ortopediska produkter. Affärsområdet ortopedi fokuserar på att betjäna trauma- och ledprotesmarknaden. De primära produkterna inom denna sektor består av ett brett utbud av instrument och implantat, inklusive stift, skruvar, kirurgiska borrar och andra viktiga ortopediska produkter som används inom kirurgi.

Endoskopi

Affärsområdet endoskopi består av medicinska komponenter som används i endoskopiska och mycket komplexa kirurgiska ingrepp samt sterilt förpackade produkter för MedTech-marknaden. Produkter inom affärsområdet endoskopi inkluderar metallkroppar för endoskop och endoskopiska multifunktionella verktygssatser.

Läkemedelsleverans

Affärsområdet läkemedelsleverans fokuserar på att producera komponenter som stöder metoder som används för att effektivt transportera läkemedelssubstanser i kroppen, vilket optimerar terapeutiska effekter samtidigt som biverkningar minimeras. Detta affärsområde producerar delar som syftar till att säkerställa att mediciner når sina avsedda platser med exakt dosering och timing, vilket förbättrar behandlingens effektivitet och säkerhet.

Robotassisterad kirurgi (mjukvävnad)

Affärsområdet robotassisterad kirurgi omfattar högprecisionskomponenter och instrument för robotassisterad kirurgi samt kirurgi med stöd av förstärkt verklighet (eng. *augmented reality*). Produkter inom affärsområdet robotassisterad kirurgi inkluderar metallkroppar för endoskop och endoskopiska multifunktionella verktygssatser. Robotar varierar i form och funktion, men de består vanligtvis av en eller flera robotarmar, en konsol för fjärrstyrning och en eller flera monitorer för kirurger att följa robotens rörelser. Dessa element är anslutna genom mjukvara för att säkerställa smidig drift.

Industri

Affärsområdet industri erbjuder en rad specialiserade tjänster som sträcker sig från avancerad kontraktstillverkning till serietillverkning och global distribution av högprecisionskomponenter. Inom marknadssegmentet för halvledare ligger tyngdpunkten på produkter med krävande motståndskraft, som i första hand tillgodoser kraven på utrustning för halvledare, vilket omfattar delkomponenter skräddarsydda för halvledarapplikationer.

PRODUKTION

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda olika tjänster och produktionsmetoder som är anpassade till de krav som medicintekniska produkter ställer på precision med svåra och komplexa geometrier, avancerade ytbehandlingar och stränga hygienkrav.

Det Kombinerade Bolaget kommer att fokusera på att öka sin produktionseffektivitet genom ökad automatisering, installation av robotar och etablering av produktionsceller. Det Kombinerade Bolaget kommer att implementera

elektronisk mätvärdeshantering för att verifiera alla kritiska mätningar med hjälp av optiska och detekterande mätmaskiner. Genom att implementera automatiska och elektroniska mätningar kommer det Kombinerade Bolaget att sträva efter att öka produktionen utan att öka produktionspersonalen.

Produktionsanläggningar

Det Kombinerade Bolaget kommer att ha 13 produktionsanläggningar belägna i Sverige, Danmark, Kina, USA, Tyskland och Schweiz. Av det Kombinerade Bolagets anställda kommer cirka 120 att vara placerade vid produktionsanläggningarna i Sverige, 174 i Danmark, 122 i Kina, 197 i USA, 460 i Tyskland och 440 i Schweiz.

Tillverkningsprocesser

Metall- och CNC-bearbetning

Det Kombinerade Bolaget kommer att ha erfarenhet inom svarvning, fräsning och svetsning av titan, höghållfast rostfritt stål, mässing och kromkobolt som används inom medicin och bioteknik, samt fräsning och svetsning av keramik, såsom zirkoniumdioxid. Det Kombinerade Bolaget kommer även att erbjuda värmebehandlingstjänster.

Det Kombinerade Bolagets CNC-bearbetning kommer att vara specialiserad på komplexa geometrier med bredaste spektrum av bearbetningsmöjligheter. Inom CNC-bearbetning används raka svarvmaskiner och svarvfräsningsscenter med en subtraktiv tillverkningsprocess för att skapa komplexa geometrier från material som titan, höglegerat rostfritt stål, aluminium, PEEK och andra material.

Formsprutning av plast

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara specialiserat på automatiserad formsprutning av högpresterande termoplastkomponenter som är små, från 0,01 gram och uppåt, och som kräver mycket snäva toleranser. De formsprutade delarna tillverkas av polyvinylidendifluorid (PVDF), etylenetrafluoretylenkopolymer (ETFE), etylenklorotrifluoretylen (ECTFE), PEEK, polyetersulfon (PES), polyfenylensulfid (PPS) och polyfenylsulfon (PPSU) samt av polyolefiner, polysulfon (PS) och akrylnitril-butadien-styren (ABS) för kunder som har höga krav på toleranser. Det Kombinerade Bolagets utbud kommer även att inkludera formsprutning genom att kombinera en högpresterande polymer med en metall, såsom aluminium, till en enda produkt.

Det Kombinerade Bolaget kommer också att erbjuda tjänster för hantering av formsprutningsverktyg för medicinska komponenter i plast och involveras då tidigt i design och teknisk utveckling av en kunds produkt, till exempel vid design av formverktyg, materialval och design av komponenter.

3D-utskrift

Det Kombinerade Bolaget kommer att använda lasersintring i en additiv tillverkningsprocess av metallkomponenter. Fokusområdena inkluderar implantat för att stödja bentillväxt genom komplexa strukturer. Laserbaserad 3D-utskrift är lämpligt när CNC-maskiner når sina begränsningar och används för att producera prototyper, mindre partier och serietillverkning.

Slipning

Det Kombinerade Bolagets slipmaskiner kommer att användas i slutfasen för att förädla arbetsstycket genom precisionsskärning med hjälp av en roterande slipskiva för att avlägsna metall.

Laserteknik

Det Kombinerade Bolagets slipmaskiner kommer att användas för svetsning och märkning av produkter med hög precision, såsom med logotyper, etiketter, serienummer, streckkoder och datamatriskoder.

Värme- och ytbehandling

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda olika typer av ytbehandlingar, såsom galvaniska behandlingar och härdade beläggningar, till exempel zirkoniumblästring, syraetsning och elektroplering av beläggningar av titan och titaninitrid. Ytbehandlingarna inkluderar även blästring, efterbehandling med högenergiskivor, användning av elektropleringsmaskiner, blästringselektroplering, anodisering, passivering och ytbeläggning för att skapa homogena ändkonturer. Det Kombinerade Bolagets värmebehandlingar kommer att använda värme och kylning

för att modifiera formen på metaller eller ändra deras mekaniska egenskaper, som att öka duktiliteten och segheten hos legeringar från material som stål och aluminium.

Det Kombinerade Bolaget kommer även att erbjuda yt- och materialanalyser för att identifiera och minimera potentiella risker i produktionsprocesserna. Detta kommer göra det möjligt för det Kombinerade Bolaget att förbättra och förfina processer samt bidra till att utveckla dess toppmoderna produktionsanläggningar och säkerställa hög produktkvalitet.

Efterbehandling, målning och märkning

För att säkerställa rätt nivå på produktens renhet inför förpackning kommer det Kombinerade Bolaget att standardisera flera olika rengörings- och passiveringsprocesser utifrån kundernas krav och erbjuda processer från rengöring med ultraljud i alkoholbaserat rengöringsmedel till vattensprayrengöring med omvänt osmosvatten. Det Kombinerade Bolaget kommer att kunna dokumentera och skriva ut kvittenser från de validerade processerna och regelbundet analysera sina rengöringsmedel för att säkerställa att de inte har blivit kontaminerade.

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda lösningar inom allt från tekniskt designstöd till kompletta efterbehandlingstjänster, såsom rengöring och passivering, blästring, elektroplering, målning, lasermärkning (etsning), färganodisering och epoxifärgning.

Renrumsproduktion

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda automatiserad produktion av medicintekniska produkter i ISO klass 8-renrum, och montering samt steril förpackning i ISO klass 7-renrum. Det Kombinerade Bolaget kommer att övervaka luftkvaliteten för att identifiera och eliminera alla föroreningskällor. Genom dagliga kontroller kommer hög kvalitet och produktprestanda samt spårbarhet säkerställas.

Montering och förpackning

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda montering, anpassad förpackning, märkning, produktion i renrum, steriliseringshantering samt andra lösningar för kompletta och skräddarsydda lösningar för sina kunder. Genom att använda automation för att montera, förpacka och validera sina produkter kommer det Kombinerade Bolaget att erbjuda sina kunder en mer pålitlig och effektiv produktionsprocess. Genom att övervaka och kontrollera systemet kommer det Kombinerade Bolaget att kunna säkerställa spårbarhet samt hög kvalitet och prestanda hos sina produkter.

Det Kombinerade Bolaget kommer att kunna tillhandahålla allt från enkel förpackning av icke-sterila produkter till förpackning av sterila produkter. I sina renrum i ISO klass 7 kommer det Kombinerade Bolaget att utföra tester, produktmontering, steril förpackning och märkning. Det Kombinerade Bolaget kommer även att tillhandahålla gamma- och betasterilisering av produkter efter förpackning och kommer att kunna erbjuda direktleverans till kliniker och sjukhus.

KVALITETSSÄKRING

Som en CDMO kommer det Kombinerade Bolaget att vara föremål för tillämpliga regulatoriska krav, såsom MDR-förordningen, MDD och FDA:s föreskrifter. Det Kombinerade Bolagets kvalitetsledningssystem kommer att stödja tillämpningen av sådana regler. Det Kombinerade Bolaget kommer att vara certifierat enligt standarder och i enlighet med jurisdiktioner för medicintekniska produkter, inklusive miljöledningssystem i enlighet med ISO 14001:2015, kvalitetsledningssystem i enlighet med ISO 13485:2016 och ISO 9001:2015, och United States Food and Drug Administrations föreskrifter för kvalitetssystem och god tillverkningssed ("GMP"). Från april 2024 kommer Klingels kvalitetsledningssystem att vara certifierat enligt ISO 13485:2021.

Det Kombinerade Bolaget kommer att följa strikta kvalitetskontrollmekanismer genom hela produktionsprocessen och kommer att ha etablerat strömlinjeformade riskhanteringsprotokoll. Produktionskvaliteten kommer att säkerställas genom statistisk processhantering och provtagning. Det Kombinerade Bolagets automatiska kvalitetssäkringsprocesser kommer att omfatta både kvantitativa och kvalitativa kontroller inklusive övervakning av produktionsparametrar och automatiserade visionssystem. Cirka 150 anställda kommer att ansvara för kvalitetssäkring och kontroll varav cirka 50 anställda kommer att arbeta med kvalitetssäkring.

PRODUKTER

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka medicintekniska produkter och komponenter med fokus på dentala och ortopediska implantat och tillhörande instrument.

Implantat

Det Kombinerade Bolaget kommer att ha omfattande expertis inom utveckling, design och tillverkning av komponenter för dentala och ortopediska implantat. Dess erbjudande kommer att inkludera ryggradsimplantat, såsom skruvar, plattor, krokare och kopplingar, implantat för rekonstruktion och trauma och tandimplantat samt implantat och komponenter för att förbättra hörförmågan och hörakustiken. Det Kombinerade Bolagets tjänster inom dentalområdet kommer även att inkludera alla produkter för CAD/CAM-flödet. Inom området öra-, näsa- och halsmedicin kommer det Kombinerade Bolaget att arbeta med sina dotterbolag för att utveckla högkvalitativa implantat och komponenter för att förbättra hörförmågan och hörakustiken. Det Kombinerade Bolagets toppmoderna maskineri kommer att erbjuda högsta precision och uppfylla alla krav för den mest krävande produktionen: svarvning, fräsning, erodering, slipning, lasersvetsning, laserbaserad 3D-utskrift och lasermärkning.

Det Kombinerade Bolagets fokus kommer att ligga på nyckelfaktorerna som avgör implantatframgång – för patienter, yrkesverksamma och den dentala och ortopediska industrin som helhet, eftersom dentala och ortopediska implantat är långtidsbehandlingar som kräver precision, strikt hygienkontroll och effektiv osseointegration.

Skruvar

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara en avancerad tillverkare av medicinska skruvar för både ortopediska och dentala tillämpningar. I nära samarbete med sina kunder kommer det Kombinerade Bolaget att utveckla och tillverka flera toppmoderna produkter, såsom spinala burar, fixatorer och pedikelskruvar. Det Kombinerade Bolaget och dess Center of Excellence inom ortopedi kommer att fokusera på utveckling och tillverkning av ortopediska skruvar för övre och nedre rygg och skoliosbehandling. Dessa inkluderar monoaxiala, polyaxiala, kortikala och trabekulära skruvar (både solida och kanylerade). Elos Medtechs dentala Center of Excellence kommer att ha en unik kompetens inom ytbehandlingstekniker för olika tandproteskskruvar för kronor och broar. Elos Medtech MediCarb är en lågfriktionsbeläggning med hög prestanda och kan appliceras på nästan alla typer av substrat. I samarbete med sitt dotterföretag Josef Ganter Feinmechanik GmbH kommer det Kombinerade Bolaget att erbjuda skraddarsydda designlösningar, inklusive lämpliga verktyg och skruvnycklar, samt individuella kundlogotyper på instrumenten, vilka kan appliceras med hjälp av lasermärkning och/eller steriliserbar keramisk färg. Dessutom är Josef Ganter Feinmechanik GmbH tillverkare av en universell momentnyckel i ett stycke, som kan bearbetas utan demontering efter användning.

Plattor

Inom sitt Center of Excellence inom ortopedi kommer det Kombinerade Bolaget att utveckla och tillverka medicinska plattor för frakturkirurgi och små ledproteser. Det kommer att vara specialiserat på att hantera svåra geometrier och applicera avancerade ytbehandlingar. I erbjudandet kommer spikar, benplattor och skruvar att ingå.

Instrument

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka ett brett utbud av instrument för medicinteknik med en hög grad av teknisk estetik. Tjänsterna kommer att sträcka sig från trådskäring, lasersvetsning och ytbehandling till installation av medicintekniska instrument.

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka både ortopediska instrument, såsom borrar, borrarstyrningar, brotschar och stift och trådar, och dentala instrument, såsom skruvmejslar, höftspår, verktyg, drivrutiner, borrar och momentnycklar och spärrnycklar, såväl som osteotomer, implantatdrivrutiner, instrument för knäoperationer och höftspår. Det Kombinerade Bolagets egenutvecklade dentala instrument för att placera och/eller återställa dentala implantat kommer att erbjudas som egna märkesvaror eller under varumärket Elos Medtech. Det Kombinerade Bolagets stift och trådar kommer att kunna anpassas efter kundernas behov genom såväl ingenjörskonst som genom kompletta efterbehandlingstjänster, såsom laseretsning, elektroplatering och passivering.

Det Kombinerade Bolaget kommer även att tillverka produkter och komponenter för både standard- och mycket komplexa kirurgiska robotsystem. Dessa inkluderar leder för olika medicintekniska produkter, baskroppar för endoskop och endoskopikomponenter.

Borrar

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka ortopediska borrar och tandbollar samt specialiserade skärinstrument, såsom brotschar, såväl som stift, trådar och skruvar för fixering, spikning och navigering.

Distanser och andra dentala komponenter

Proteser

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara specialiserat på avancerad tillverkning och utveckling av ett brett utbud av tandproteskomponenter med komplicerade geometrier, ytstrukturer och strikta hygienkrav. Det Kombinerade Bolaget kommer även att tillverka matchande instrument för proteser. Det Kombinerade Bolaget kommer att ha erfarenhet av temporära, cementbehållna och skrubaserade restaureringar såväl som laboratorieprodukter och produkter för digital tandvård.

Digitalt tandvårdsflöde

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda digitala tandvårdsprodukter både från sin Elos Accurate®-produktportfölj, som stöds av aktuella Elos Accurate® Libraries, och utveckla nya digitala tandvårdsprodukter enligt sina kunders behov. Alla Elos Accurate®-komponenter kan användas med de större tandimplantatsystemen.

Polymerbaserade komponenter

Engångsplaster

Det Kombinerade Bolagets erbjudande inom engångsplaster kommer att vara fokuserat på formsprutning av lock, tuber, ampuller och skålar, som tillverkas i en högautomatiserad miljö som minimerar risken för att oönskade partiklar kommer in i produkterna och potentiellt påverkar deras effektivitet.

Andra medicinska plastdelar

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara specialiserat på formsprutning av små medicinska plastdelar med snäva toleranser för tillverkare av instrument och apparater för läkemedelsproduktion och laboratorie-, diagnostik-, analys- och intensivvårdsprodukter. Dessutom kommer det Kombinerade Bolaget att erbjuda formsprutning, som kombinerar högpresterande polymer med metall till en enda produkt.

Komponenter för robotassisterad kirurgi

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda produkter inom marknaden för RAK (mjukvävnad) samt undersegment till RAK inom ortopedimarknaden. Det Kombinerade Bolaget kommer att betjäna den snabbt utvecklande marknaden för robotassisterad kirurgi som utmärks av sammanslagningen av robotik, toppmodern teknologi och kirurgisk precision. Produktportföljen inom detta segment kommer att vara utformad för att förbättra kirurgisk precision, minska den mänskliga faktorn och främja minimalt invasiva procedurer, och den kommer att omfatta en rad specialiserade instrument, inklusive stift och trådar.

Endoskop

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda endoskopiprojekter och komponenter som används i såväl standardlösningar som mycket komplexa kirurgiska robotsystem, exempelvis i DaVinci-systemet. Det kommer även tillverka system för minimalinvasiv kirurgi.

Andra komponenter för MedTech

Komponenter för storskaliga medicinska produkter

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda produkter och komponenter tillverkade av rostfritt stål och aluminium i storlekar upp till 800 x 500 x 800 mm för operationsbord. Det kommer även att erbjuda komponenter för dialysapparater och ventilationsapparater.

Pacemakers

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka pacemakers eller konstgjorda hjärtklaffar samt mikrokomponenter för kardiovaskulära operationer.

Komponenter för neurokirurgi

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka delar till huvudfästningssystem för att behandla sjukdomar, skador och missbildningar i området kring skallen, hjärnan och ryggmärgen.

Komponenter för optik

Det Kombinerade Bolaget kommer att tillverka komponenter för optik och instrument för oftalmologimarknaden.

TJÄNSTER

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda följande tjänster till kunder:

Design och utveckling av medicintekniska produkter

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda ny produktutveckling och underlätta accelererad marknadstillgång i nära samarbete med sina kunder, särskilt under design- och utvecklingsfasen. Detta samarbete kommer att utgöra grunden för garanterad produktprestanda och förmåga att anpassa design och produktion för att uppnå optimal kostnadseffektivitet. Det Kombinerade Bolaget kommer att sträva efter att specificera krav och användningsområden så tidigt som möjligt – även i koncept- och designfaserna och följa strikta kvalitetsstandarder. Det Kombinerade Bolagets tjänster inom design och utveckling kommer även att inkludera regulatoriska tjänster för produktregistrering och marknadsgodkännande samt stöd till sina kunder vid utveckling av och den tekniska dokumentationen för egna märkesprodukter. Det Kombinerade Bolaget kommer att tillhandahålla dessa tjänster genom sitt Center of Excellence inom ortopedi, dental och diagnostik.

Regulatoriska tjänster

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda tjänster för att säkerställa regelbundenhet av sina kunders medicintekniska produkter, eftersom tiden för att nå marknaden i hög grad beror på noggranna förberedelser för den erforderliga bedömningen av överensstämmelse av Anmälda Organ och behöriga myndigheter. En del av denna process är utarbetandet av teknisk dokumentation för en medicinteknisk produkt, vilket innebär en korrekt sammanställning av detaljerad information om dess design, funktion, användning, påståenden och den kliniska utvärderingen av den medicintekniska produkten. Den andra delen av processen är att visa att kunden följer tillverkarens lagstadgade skyldigheter i enlighet med definitionen i den tillämpliga jurisdiktionen för medicintekniska produkter. Det Kombinerade Bolagets regulatoriska tjänster kommer att inkludera kvalitetsledningsprocesser och -procedurer, inklusive korrekt dokumentation för att säkerställa efterlevnad av tillämpliga regulatoriska krav.

OEM och egenutvecklade produkter

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda produkter till OEM-kunder under deras eget varumärke och egenutvecklade medicintekniska produkter. Det Kombinerade Bolagets produktlinje kommer att inkludera momentnycklar, skanningskroppar, proteskomponenter och komponenter för dialys- och ventilationsapparater, borrar, instrument och ytbehandlingsteknologi.

Det Kombinerade Bolagets produkter inom de dentala implantatmarknaderna och digitala tandvårdsmarknaderna kommer att erbjudas till OEM-kunder under deras eget varumärke eller under Elos Medtechs eget varumärke till tandvårdsföretag och distributörer.

Design för tillverkning och ingenjörstjänster

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda tjänster inom design för tillverkning till sina kunder. Tillsammans med sina kunder kommer det Kombinerade Bolaget att granska möjliga risker i ett tidigt skede och analysera, utvärdera, kontrollera och övervaka de risker som finns med medicintekniska produkter under hela processen, till exempel med avancerade beräkningar av finita elementmetoden, 3D-modeller och tillverkningsritningar. Dessutom kommer det Kombinerade Bolaget att kunna designa produktens förpackning under utvecklingsstadiet.

Prototyptjänster

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda prototyptjänster som en del av dess produktutvecklingstjänster genom sitt Center for Excellence.

Testning

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda produkttestningstjänster som en del av dess erbjudande av produktutvecklingstjänster genom sitt eget testlaboratorium, som kommer att vara kopplat till det Kombinerade Bolagets utvecklingsavdelning. Testlaboratoriet kommer att genomföra både statiska och dynamiska tester som kan utföras i alla skeden av tillverkningsprocessen, från utveckling och prototypframställning till montering och förpackning.

Processvalidering

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda processvalideringstjänster för att hjälpa sina kunder att säkerställa att de har en välkontrollerad tillverkningsprocess som konsekvent producerar produkter som överensstämmer med föreskrifter och ISO-standarder som är tillämpliga för medicintekniska produkter och kräver validering av en tillverkningsprocess, såsom U.S. Quality System Regulation 21 CFR Part 820 och ISO 13485:2016, som båda har explicita element som kräver att tillverkaren utför uppgifter i samband med validering, såsom installationskvalifikation, driftkvalifikation och prestandakvalifikation. Genom att implementera en framgångsrik valideringsprocess kan tillverkare av medicintekniska produkter förbättra produktiviteten, reducera återkallelser och konsumentklagomål och även minska betungande utredningsprocesser.

Leverans- och lagerhantering

Det Kombinerade Bolaget kommer att erbjuda tjänster för leverans- och lagerhantering av medicintekniska produkter, såsom olika lösningar för att underlätta och förenkla kundernas lagerhållning, inklusive strömlinjeformad lagerhållning med ett leverantörsstyrt lagersystem eller ett just in time-program.

KUNDER

Det Kombinerade Bolagets kunder kommer främst att bestå av internationellt verksamma medicinteknikföretag, inklusive stora globala företag. Det Kombinerade Bolaget kommer främst att rikta sig till kunder i Europa, USA och Kina, som i sin tur betjänar en global bas av slutanvändare inom medicinteknik- och industrisegmenten. För räkenskapsåret 2022 genererades cirka 52 procent av Elos Medtechs och Klingels nettoomsättning från deras 10 största kunder. Cirka 30–50 av Elos Medtechs och Klingels kunder är betydande kunder.

Elos Medtechs och Klingels kunder begär vanligtvis en offert för en del av en komponent, som kunden har designat och producerat, eller assistans vid överföring av produktion från utvecklingsfasen. Kunderna kan också begära att Elos Medtech eller Klingel samutvecklar en produkt eller en komponent. Majoriteten av Elos Medtechs och Klingels kunder är långsiktiga kunder. Elos Medtech och Klingel ingår detaljerade avtal i form av ramavtal eller ramordrar med en majoritet av sina väsentliga kunder. För distribution av sina tjänster och produkter använder sig Elos Medtech och Klingel huvudsakligen av direktförsäljning till marknaden utan att engagera externa distributionspartners, kanaler eller försäljningsagenter.

LEVERANTÖRER

Elos Medtech och Klingel köper material som stål, titan och plast från sina leverantörer. Det Kombinerade Bolagets leverantörsbas kommer att vara mycket diversifierad, där de 10 största leverantörerna står för mindre än 25–30 procent av de totala råvaru- och leverantörskostnaderna.

KONKURRENTER

Konkurrenssituationen på den globala CDMO-marknaden är mycket fragmenterad och består av MedTech-fokuserade CDMO-företag som Tecomet, Avalign, Orchid, Viant (alla baserade i USA), Intech, Marle och Lisi Group, små MedTech-fokuserade företag som FMI, Friedrich Daniels, HG Medical och Cendres+Métaux, multi-industriella tillverkare av precisionskomponenter som Ypsotec, Nexus och KSP samt multi-industriella CDMO-generalister som Acrotec, Jabil och Tecomet. Dessutom kommer det Kombinerade Bolagets konkurrenter att vara stora globala företag med en omfattande global närvaro, såsom Jabil, Heraeus, Flex och Plexus, samt flera små och medelstora

företag med en regional eller mindre global närvaro, såsom Sanmina och Nolato. Härutöver kan OEM-insourcing betraktas som en konkurrent till det Kombinerade Bolaget.

Det Kombinerade Bolaget kommer att ha en konkurrenskraftig position i ljuset av dess diversifierade segment, material och tjänstetäckning jämfört med många andra leverantörer av outsourcing. Med sin starka expertis och resurser kommer det Kombinerade Bolaget också att dra nytta av det faktum att små leverantörer finner det utmanande att hålla jämna steg med alltmer komplexa regulatoriska krav, såväl som sina strategiskt belägna anläggningar i USA, Europa och Asien, vilket kommer ge räckvidd och stöd till dess globala kunder. Små leverantörer finner det även svårt att erbjuda multisourcing av samma produkt för att garantera motståndskraft i försörjningskedjan, tillhandahålla skalbarhet efter behov från kunderna och att vara en leverantör med en global närvaro.

DET KOMBINERADE BOLAGETS MARKNAD

Det Kombinerade Bolaget kommer att vara verksamt på de europeiska, amerikanska och asiatiska medicinteknikmarknaderna. Elos Medtech och Klingel är för närvarande verksamma inom dental, ortopedi, endoskopi, läkemedelsleverans, robotassisterad kirurgi (mjukvävnad) och andra applikationsmarknadssegment inom MedTech-marknaden, samt halvledare och andra marknadssegment inom den industriella marknaden.

Det Kombinerade Bolagets marknad kommer att kännetecknas av dess dynamiska och snabbt utvecklande karaktär. Tillväxttakten för MedTech-marknaden påverkas i hög grad av flera nyckelfaktorer, inklusive förändrad demografi, tekniska framsteg, ökande förekomst av kroniska sjukdomar, ökad patientmedvetenhet och ökande offentliga hälsovårdsutgifter i tillväxtekonomier. Vissa segment såsom ortopedi, robotsystem och endoskopi har upplevt tillväxt under de senaste åren. Inom ortopedisegmentet har innovation och utveckling av nya produkter till exempel varit avgörande för att tillgodose tidigare otillfredsställda behov, särskilt inom området för nedre extremiteter. Dessutom har framväxten av robotsystem inom medicintekniksektorn varit en viktig tillväxtkatalysator. Robotsystem har revolutionerat kirurgiska ingrepp, vilket möjliggör större precision, minimalt invasiva tekniker och snabbare återhämtningstider.

ORGANISATION

Det Kombinerade Bolagets organisation kommer att bestå av olika affärsområden, som med sin specifika expertis kommer att fokusera på en specifik kundgrupp och en specifik produktkategori. För att stödja affärsområdena kommer det Kombinerade Bolaget att ha globala funktioner som är strukturerade för att tillhandahålla specialiserad kompetens till de olika affärsområdena.

ANSTÄLLDA

Per den 31 december 2022 hade Elos Medtech och Klingel tillsammans 1 492 anställda, varav 463 arbetade i Tyskland, 425 i Schweiz, 218 i USA, 188 i Danmark, 131 i Kina och 67 i Sverige.

Under år 2022 hade Elos Medtech i genomsnitt 626 anställda och Klingel i genomsnitt 860 anställda på sitt huvudkontor i Pforzheim, Tyskland, och dotterföretag.

FASTIGHETER

Det Kombinerade Bolagets produktionsanläggningar och kontorsutrymmen kommer främst att vara belägna på arrenderade fastigheter. Elos Medtech och Klingel äger tillsammans fastigheter i Tyskland, Schweiz, Danmark, Sverige och USA.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Det Kombinerade Bolagets registrerade immateriella rättigheter kommer att omfatta patent, bruksmönster, varumärken och domännamn. Elos Medtech innehar flera patent och patentansökningar uppdelade i 13 patentfamiljer. Klingel har fyra patent och två bruksmönster, främst inom området för dentalapplikationer, som är registrerade i flera jurisdiktioner. Dessutom har Ruestchi Technology GmbH, ett dotterbolag till Klingel, fyra patentansökningar (delvis) under behandling inom området för dentala implantat och Klingel innehar flera varumärken. Det Kombinerade Bolagets bruksmönster kommer huvudsakligen att vara inom området för dentala tillämpningar, vilka är registrerade i flera olika jurisdiktioner. Elos Medtech och Klingel har bland annat registrerat

varumärket "Klingel medical data", "Elos Accurate®", "ScanBody22™", "AccuScan®", "GuideLock™ och "GuideGrip" i flera jurisdiktioner. Dessutom har Elos Medtech och Klingel registrerade domännamn, såsom "klingel-group.com", "elosmedtech.com" och "elosdental.com". Patenten och patentansökningarna, tillsammans med egenutvecklad teknisk know-how, kommer att vara betydande för det Kombinerade Bolagets konkurrenskraft. Det Kombinerade Bolaget kommer att förlita sig på lagar om patent, upphovsrätt och lagar om företagshemligheter i de länder där det kommer vara verksamt för att skydda sina investeringar i forskning och utveckling, tillverkning och marknadsföring.

REGULATORISK MILJÖ

Generellt sett styrs det rättsliga regelverket för produktion och marknadsföring av medicintekniska produkter i EU av MDR-förordningen. År 2021 ersatte MDR-förordningen direktivet om medicintekniska produkter (MDD), men avhängigt riskklassificeringen av en medicinteknisk produkt gäller MDD till utgången av den förlängda övergångsperioden fram till slutet av 2027 eller 2028. Syftet med MDR-förordningen är att skapa full transparens och spårbarhet för medicintekniska produkter genom hela leveranskedjan och att skärpa kontrollen från Anmälda Organ. MDR-förordningen anger bland annat olika specifika kvalitets-, transparens- och tillverkningsstandarder beroende på olika riskklasser. Tillverkning och marknadsföring av medicintekniska produkter med avseende på Schweiz regleras av schweizisk lag, som när det gäller produktion och marknadsföring av medicintekniska produkter i stort sett är identisk med MDR-förordningen. I USA kommer det Kombinerade Bolaget att vara föremål för FDA:s bestämmelser, som fastställer standarder för säkerhet, effektivitet och skydd för humanläkemedel och veterinärmedicinska läkemedel, biologiska produkter och medicinsk utrustning. Dessutom kommer det Kombinerade Bolaget att vara föremål för lagar och regler i andra länder där det kommer vara verksamt, vilket inkluderar bland annat Kina och Kanada.

Proformaredovisning och viss kompletterande information

BAKGRUND

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått Aktieöverlåtelseavtalet om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Säljarna. Köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro, motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.⁷⁶ Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av Slutförandevillkoren. Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet. Företrädesemissionen täcks fullt ut av Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin från TA Associates, genom EM Intressenter AB. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Klingelförvärvet finansieras genom Företrädesemissionen om cirka 4 337 miljoner kronor, varvid nettolikviden efter emissionskostnader om cirka 8,2 miljoner kronor förväntas uppgå till cirka 4 328,8 miljoner kronor, egna likvida medel om cirka 1 miljon euro (motsvarande cirka 12 miljoner kronor) samt en förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor). Totala finansieringen om 4 510 miljoner kronor kommer att användas för att erlägga Köpeskillingen om 238,4 miljoner euro (motsvarande cirka 2 851 miljoner kronor) till Säljarna av Klingel, återbetalning av externa låneskulder i Klingel som uppskattas till 133,4 miljoner euro (motsvarande cirka 1 595 miljoner kronor) samt till täckande av förvärvskostnader om 65 miljoner kronor.⁷⁷ De externa låneskuldena är baserade på redovisade saldon per den 31 december 2022. Det slutliga beloppet att återbetala kan dock komma att ändras på grund av amorteringar och förändring i checkkrediter under perioden fram till slutförande av Klingelförvärvet.

Klingelförvärvet innebär ett betydande finansiellt åtagande enligt definitionen i artikel 18 i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 av den 14 mars 2019 och en proformaredovisning har därför upprättats. Proformaredovisningen har upprättats för Koncernen.

SYFTET MED PROFORMAREDOVISNINGEN

Syftet med den oreviderade proformaredovisningen är att illustrera den hypotetiska effekt som Klingelförvärvet och Företrädesemissionen skulle kunna haft på:

- (i) Koncernens rapport över resultat för räkenskapsåret 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 1 januari 2022, samt
- (ii) Koncernens rapport över finansiell ställning per den 31 december 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade genomförts den 31 december 2022.

Den oreviderade proformaredovisningen är endast avsedd att beskriva en hypotetisk situation och har framtagits endast i illustrativt syfte. Proformaredovisningen återspeglar inte nödvändigtvis och är inte avsedd att visa Elos

⁷⁶ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

⁷⁷ Eftersom Köpeskillingen för Klingelförvärvet ska betalas i euro har Elos Medtech ingått valutasäkringsarrangemang för att säkerställa att likviden från Företrädesemissionen kan växlas från SEK till EUR till en fastställd valutakurs om 11,9586 EUR/SEK. Valutasäkringsarrangemanget omfattar en valutahedge och valutaswap där den slutligt säkrade kursen fastställs beroende på vilken dag Elos Medtech tillträder Klingelförvärvet och växlar SEK till EUR. För proformaändamål har Elos Medtech utgått ifrån den högsta kursen 11,9586 EUR/SEK i detta valutasäkringsarrangemang.

Medtechs faktiska resultat eller finansiella ställning om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade slutförts vid ovan angivna tidpunkter. En investerare bör vara medveten om att den information och det hypotetiska resultat som presenteras i proformaredovisningen kan avvika från vad motsvarande information och resultat skulle ha varit om transaktionerna de facto hade ägt rum den 1 januari 2022 respektive den 31 december 2022. Inga synergieffekter eller integrationskostnader har beaktats i proformaredovisningen.

Den oreviderade proformaredovisningen visar inte heller verksamhetens resultat eller finansiella ställning vid en framtida tidpunkt. Investerare bör vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid proformaredovisningen. Proformaräkenskaperna är endast avsedda att användas i samband med Företrädesemissionen i det syfte som anges ovan.

Den oreviderade proformaredovisningen bör läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. Proformaredovisningen har granskats av Bolagets revisor, se avsnittet "Revisorsrapport över proformaredovisningen".

GRUNDER FÖR PROFORMAREDOVISNINGEN

Den oreviderade proformaredovisningen i detta Prospekt har upprättats utifrån tillämpliga krav i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 som kompletterar Prospektförordningen.

Koncernens rapport över resultat proforma för räkenskapsåret 2022 har sin utgångspunkt i:

- Koncernens reviderade rapport över resultat för 2022, vilken är hämtad från Elos Medtechs årsredovisning 2022 och som har reviderats av Elos Medtechs revisor.
- Klingels reviderade koncernresultaträkning för 2022, vilken är hämtad från Klingels årsredovisning 2022 och som har upprättats i enlighet med Tysk GAAP och som har reviderats av Klingels revisor.

Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per den 31 december 2022 har sin utgångspunkt i:

- Koncernens reviderade rapport över finansiell ställning per den 31 december 2022, vilken är hämtad från Elos Medtechs årsredovisning 2022 och som har reviderats av Elos Medtechs revisor.
- Klingels reviderade koncernbalansräkning per den 31 december 2022, vilken är hämtad från Klingels årsredovisning 2022 och som har upprättats i enlighet med Tysk GAAP och som har reviderats av Klingels revisor.

Redovisningsprinciper

Elos Medtechs koncernredovisning är upprättad i enlighet med IFRS. Eftersom moderbolaget är ett bolag inom EU tillämpas bara av EU godkända IFRS. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och vidare har Rådet för finansiell rapportering tillämpats. De väsentliga redovisningsprinciperna som utgör grunden för upprättandet av den oreviderade proformaredovisningen finns i not 1 i Elos Medtech årsredovisning 2022, som införlivats genom hänvisning i detta Prospekt. Klingel tillämpar Tysk GAAP.

Elos Medtech tillämpar en funktionsindelning i rapport över resultat medan Klingel tillämpar en kostnadsslagsindelning i resultaträkningen. För att uppnå överensstämmelse har anpassningar gjorts av Klingels resultaträkning i proformaredovisningen till Elos Medtechs presentationsformat av resultatet i proformaredovisningen.

Vid upprättandet av proformaredovisningen har Elos Medtech genomfört en analys av huruvida det föreligger några väsentliga skillnader mellan de redovisningsprinciper som Elos Medtech och Klingels tillämpar.

Klingels rapporteringsvaluta är euro. För att uppnå överensstämmelse med Elos Medtechs, vars rapporteringsvaluta är kronor, har nedan omräkningar genomförts.

Klingels resultaträkning samt proformajusteringar i Koncernens rapport över resultat proforma för räkenskapsåret 2022 har omräknats till kronor enligt genomsnittskursen för EUR/SEK under perioden januari–december 2022 om 10,6274 EUR/SEK.

Klingels koncernbalansräkning samt proformajusteringar i Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per den 31 december 2022 har omräknats till balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK, med undantag för följande: Köpeskillingen, återbetalning av externa låneskulder i Klingel, ny förvärvsfacilitet och förvärvskostnader, vilka samtliga antas regleras vid förvärvets slutförande har omräknats baserat på en fastställd valutasäkringskurs om 11,9586 EUR/SEK. Goodwill är inte omräknad baserad på en

EUR/SEK balansdagskurs per den 31 december 2022 utan är en restpost som påverkats av vilken valutakurs som tillämpats för köpeskillingen respektive övriga poster i förvärvsanalysen. Valutasäkringsarrangemanget omfattar en valutahedge och valutaswap där den slutligt säkrade kursen fastställs beroende på vilken dag Elos Medtech tillträder förvärvet och växlar SEK till EUR. För proformaändamål har Elos Medtech utgått ifrån den högsta kursen 11,9586 EUR/SEK i detta valutasäkringsarrangemang.

PROFORMAJUSTERINGAR

Proformajusteringar beskrivs övergripande nedan samt i detalj i noterna till Koncernens rapport över resultat proforma och Koncernens rapport över finansiell ställning proforma. Om inget annat anges kommer justeringarna i Koncernens rapport över resultat proforma ha återkommande effekter för Elos Medtech. Inga proformajusteringar har beaktats avseende synergieffekter eller integrationskostnader.

Proformajusteringar Klingelförvärvet

Justeringar Tysk GAAP till IFRS

Proformajusteringar för skillnader mellan Tysk GAAP och IFRS inkluderar skillnader vad gäller redovisning av leasing mellan Tysk GAAP och IFRS 16 Leasing. Under Tysk GAAP har leasingavgifter kostnadsförts löpande och belastat kostnad såld vara och i mindre utsträckning posterna försäljningskostnader och administrationskostnader i den funktionsindelade resultaträkningen. Under IFRS 16 fördelas leasingkostnaden mellan avskrivning och ränta (finansiell kostnad) där avskrivningarna fördelas mellan posterna kostnad sålda vara och en mindre del mot posterna försäljningskostnader samt administrationskostnader.

Under 2022 genomförde Klingel en översyn inom sina enheter av tillämpad redovisningsprincip för hantering av inkurans i varulager. Detta föranledde en större inkuransjustering inom en enhet där 3,4 miljoner euro (motsvarande cirka 36 miljoner kronor) av kostnaden hänförs till åren före 2022. För proformaändamål behandlas dessa kostnader som de uppkommit före den 1 januari 2022. Denna justering har ingen återkommande effekt.

Förvävsrelaterade justeringar

Klingels förvärvskostnader för tidigare förvärv

Under räkenskapsåret 2021 genomförde Klingel förvärv där förvävsrelaterade kostnader har belastat Klingels koncernresultaträkning under 2022. Proformajusteringar inkluderar elimineringen av dessa förvävsrelaterade kostnader om 0,3 miljoner euro (motsvarande cirka 3 miljoner kronor). För proformaändamål behandlas alla dessa kostnader som de uppkommit före den 1 januari 2022. Denna justering har ingen återkommande effekt.

Preliminär förvärvsanalys av Klingel

Förvävsrelaterade proformajusteringar innefattar justeringar hänförliga till Elos Medtechs preliminära förvärvsanalys. Följande antaganden har gjorts. Inklusivt förvärvad kassa och skulder uppgår Köpeskillingen till 238,4 miljoner euro (motsvarande cirka 2 851 miljoner kronor). Eftersom Köpeskillingen för Klingelförvärvet ska betalas i euro har Elos Medtech ingått valutasäkringsarrangemang för att säkerställa att likviden från Företrädesemissionen kan växlas från SEK till EUR. Den preliminära Köpeskillingen har räknats om till kronor enligt säkrad valutakurs om 11,9586 EUR/SEK. Valutasäkringsarrangemanget omfattar en valutahedge och en valutaswap där den slutligt säkrade kursen fastställs beroende på vilken dag Elos Medtech tillträder Klingelförvärvet och växlar SEK till EUR. För proformaändamål har Elos Medtech utgått ifrån den högsta kursen 11,9586 EUR/SEK i detta valutasäkringsarrangemang. Om tillträdet sker till den lägsta kursen i detta säkringsarrangemang om 11,9157 EUR/SEK blir Köpeskillingen och återbetalningen av externa låneskulder omräknat till kronor cirka 16 miljoner kronor lägre. Den slutliga tillträdesdagen (och växlingsdagen) kommer således påverka växelkursen och därmed den slutliga förvärvsanalysen.

Till följd av förvärvet kommer aktieägarlån mellan Klingel och Säljarna regleras före Elos Medtechs tillträde av Klingel. Detta aktieägarlån ingår därmed inte i de förvärvade nettotillgångarna som presenteras nedan. För proformaändamål har aktieägarlånet antagits uppgå till lånebeloppet den 31 december 2022 som uppgår till 64,3 miljoner euro (motsvarande cirka 716 miljoner kronor).

Den initiala redovisningen av Klingelförvärvet har enbart bestämts preliminärt då värderingarna inte har fullt ut färdigställts än. Det faktiska utfallet kan således skilja sig från tabellen nedan.

Vid upprättande av den preliminära förvärvsanalysen som ligger till grund för Koncernens rapport över finansiell ställning proforma per den 31 december 2022 har förvärvade nettotillgångar omräknats till balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK.

Miljoner kronor (om inte annat anges)	Klingel
Förvärvade nettotillgångar	
Immateriella anläggningstillgångar	1 336
Materiella anläggningstillgångar	795
Finansiella anläggningstillgångar	1
Varulager	590
Övriga omsättningstillgångar	260
Likvida medel	55
Uppskjutna skatteskulder	-458
Övriga långfristiga skulder	-1 494
Kortfristiga skulder	-185
Förvärvade nettotillgångar totalt	900
Goodwill	1 951
Köpeskillning	2 851

Immateriella anläggningstillgångar består av kundrelationer om 1 252 miljoner kronor, varumärken om 8 miljoner kronor samt övriga immateriella tillgångar om 76 miljoner kronor (huvuddelen avser patent). Antaganden har gjorts att kundrelationer har en nyttjandeperiod om 20 år, varumärken har en nyttjandeperiod om 2 år medan nyttjandeperioden för övriga immateriella tillgångar uppgår till 11 år. Detta medför totala avskrivningar på immateriella anläggningstillgångar i resultat över proforma 2022 om 73 miljoner kronor.

Vidare har en verkligt värde-justering om 221 miljoner kronor identifierats kopplat till Klingels fastigheter. Genomsnittlig nyttjandeperiod för dessa fastigheter bedöms uppgå till 37 år och motsvarande nyttjandeperiod har antagits för verkligt-värde-justeringen. Därmed har 6 miljoner kronor justerats mot posten kostnad såld vara i Koncernens rapport över resultat proforma.

Vidare har en verkligt värde-justering om 130 miljoner kronor identifierats kopplat till Klingels varulager. Givet lageromsättningshastigheten löses denna verkligt värde-justering upp i sin helhet som en kostnad mot posten kostnad såld vara i rapport över resultat proforma 2022.

Förvärvskostnaderna förväntas uppgå till cirka 65 miljoner kronor och kommer att redovisas i sin helhet i Koncernens rapport över resultat under 2023. Kostnader hänförliga till den planerade Företrädesemissionen beskrivs separat.

Eftersom de förväntade förvärvsrelaterade kostnaderna om cirka 65 miljoner kronor inte har belastat Koncernens rapport över resultat för 2022 sker ingen justering i Koncernens rapport över resultat proforma. I Koncernens rapport över finansiell ställning proforma har justering skett för dessa förvärvskostnader mot balanserade vinstmedel, nettoeffekt efter skatt om 52 miljoner kronor eftersom förvärvet antas ha genomförts per den 31 december 2022.

Justeringar hänförliga till Företrädesemissionen och finansieringen

Företrädesemissionen

Vid fullteckning av Företrädesemissionen tillförs Elos Medtech cirka 4 337 miljoner kronor före emissionskostnader.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor och kommer huvudsakligen bestå av kostnader hänförliga till legal rådgivning i anslutning till Företrädesemissionen. Företrädesemissionen, inklusive emissionskostnader, vilket motsvarar ett netto om cirka 4 328,8 miljoner kronor, justeras för i eget kapital i Koncernens rapport över finansiell ställning proforma.

Återbetalning av låneskulder

I samband med förvärvet kommer externa låneskulder i Klingel som uppskattas till 133,4 miljoner euro (motsvarande cirka 1 595 miljoner kronor⁷⁸) att återbetalas vilket justeras för i Koncernens rapport över finansiell ställning proforma. I förvärvsbalansräkningen för proformaändamål upptas dessa externa låneskulder till 1 494 miljoner kronor (motsvarande en skillnad om cirka 101 miljoner kronor) baserat på balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK. En konsekvens av att externa låneskulder i förvärvsbalansräkningen respektive återbetalningen av dessa externa låneskulder har baserats på olika EUR/SEK valutakurser är följande: Proformerade långfristiga räntebärande skulder uppgående till 429 miljoner kronor är 101 miljoner kronor lägre än de 530 miljoner kronor som är summan av Elos Medtechs långfristiga räntebärande skulder om 377 miljoner kronor samt Klingels långfristiga leasingkulder om 153 miljoner kronor (omräknade enligt IFRS 16 och beräknade baserat på balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK).

Räntekostnader kopplat till dessa externa låneskulder samt kopplat till ett aktieägarlån (som regleras precis före tillträdet) har belastat Klingels resultat 2022 med 9 miljoner euro (motsvarande cirka 96 miljoner kronor) vilket därmed justeras för i Koncernens rapport över resultat proforma. Vidare justeras även en uppläggningsavgift under 2022 om 0,1 miljoner euro (motsvarande cirka 2 miljoner kronor) i Koncernens rapport över resultat proforma. Dessa justering har ingen återkommande effekt.

Förvärvsfacilitet och likvida medel

I tillägg till Företrädesemissionen kommer förvärvet att finansieras med en förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor⁷⁹). Vidare finansieras förvärvet med egna likvida medel om 1 miljon euro (motsvarande cirka 12 miljoner kronor). Förvärvsfaciliteten och betalningen med likvida medel justeras för i Koncernens rapport över finansiell ställning proforma. Vidare sker justering för räntekostnader om -0,8 miljoner euro (motsvarande cirka -8 miljoner kronor) kopplat till förvärvsfaciliteten i Koncernens rapport över resultat proforma.

Skatter

Skatteeffekten har beaktats på alla proformajusteringar som bedöms vara avdragsgilla eller skattepliktiga i den oreviderade proformaredovisningen. Uppskattade skatteeffekter kan skilja sig från faktiska skatteeffekter. Proformajusteringar relaterade till Klingel justeras för skatter baserat på skattesatsen för den enhet inom Klingel som justeringen hänför sig till. Klingel har verksamhet både i Tyskland och Schweiz och skattesatserna varierar från 11,0 procent till 31,4 procent. Proformajusteringar relaterade till Elos Medtech justeras för skatter baserat på den svenska lagstadgade skattesatsen 20,6 procent.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT PROFORMA 1 JANUARI TILL 31 DECEMBER 2022

Miljoner kronor (om inte annat anges)	Proformajusteringar						
	Elos Medtech 2022	Klingel 2022	Justeringar Tysk GAAP till IFRS	Förvärvsrelaterade justeringar	Justeringar relaterat till företrädesemissionen	Justeringar relaterat till finansieringen	Elos Medtech proforma
	IFRS Reviderat 1)	Tysk GAAP Reviderat 2) 3)	Not	Not	Not	Not	Oreviderat
Nettoomsättning	889	1 422					2 311
Kostnad såld vara	-578	-1 122	41	4)	-130	5)	-1 788

⁷⁸ Eftersom Köpeskillingen för Klingelförvärvet ska betalas i euro har Elos Medtech ingått valutasäkringsarrangemang för att säkerställa att likviden från Företrädesemissionen kan växlas från SEK till EUR till en fastställd valutakurs om 11,9586 EUR/SEK. Valutasäkringsarrangemang omfattar en valutahedge och valutaswap där den slutligt säkrade kursen fastställs beroende på vilken dag Elos Medtech tillträder förvärvet och växlar SEK till EUR. För proformaändamål har Elos Medtech utgått ifrån den högsta kursen 11,9586 EUR/SEK i detta valutasäkringsarrangemang.

⁷⁹ Eftersom Köpeskillingen för Klingelförvärvet ska betalas i euro har Elos Medtech ingått valutasäkringsarrangemang för att säkerställa att likviden från Företrädesemissionen kan växlas från SEK till EUR till en fastställd valutakurs om 11,9586 EUR/SEK.

Bruttoresultat	310	300	41		-130		0		0		523
Försäljningskostnader	-48	-126			19	5)					-155
Administrationskostnader	-118	-264		4)	121	5)			2	6)	-259
Utvecklingskostnader	-24	-5									-29
Övriga rörelseintäkter	4	11									15
Övriga rörelsekostnader	-2	-12									-14
Rörelseresultat	122	-96	41		11		0		2		80
Finansiella intäkter	12	0									12
Finansiella kostnader	-35	-99	-7	4)					88	6)	-54
Resultat efter finansiella poster	99	-195	34		11		0		89		38
Skattekostnad	-24	1	-3	4)	25	5)			-8	6)	-9
Resultat efter skatt	75	-194	31		36		0		82		30

1) Koncernens reviderade rapport över resultat baserad på årsredovisningen 2022, som reviderats av Elos Medtechs revisor.

2) Klingels reviderade koncernresultaträkning för 2022 enligt Tysk GAAP som reviderats av Klingels revisor.

3) De reviderade siffrorna 2022 enligt kostnadsslagindelad resultaträkning för Klingel har i denna rapport över resultat proforma anpassats till Elos Medtechs funktionsindelning.

4) Under 2022 genomförde Klingel en översyn inom sina enheter av tillämpad redovisningsprincip för hantering av inkurans i varulager. Detta föranledde en större justering inom en enhet där 3,4 miljoner euro (motsvarande cirka 36 miljoner kronor) av kostnaden hänför sig till åren före 2022. För proformaändamål behandlas dessa kostnader som de uppkommit före den 1 januari 2022 och reducerar såldes kostnad såld vara. Hänförlig skatteeffekt om -4 miljoner kronor. Denna justering har ingen återkommande effekt. Vidare återföring av leasingkostnader om 36 miljoner kronor som kostnadsförts under Tysk GAAP mot kostnad såld vara samt justering av avskrivning av nyttjanderättstillgångar -31 miljoner kronor mot kostnad såld vara och räntekostnader om -7 miljoner kronor enligt IFRS 16. Vidare minskning av leasingkostnader om 3 miljoner kronor som kostnadsförts under Tysk GAAP samt minskning av leasingkostnader 3 miljoner kronor mot posterna administrationskostnader och försäljningskostnader där nettoeffekterna efter ökning av avskrivning nyttjanderättstillgångar med motsvarande belopp avrundas till 0 miljoner kronor. Hänförlig skatteeffekt kopplat till samtliga justeringar för leasing avrundas till 1 miljon kronor.

5) Justeringen består av minskning av avskrivningar på goodwill och övriga immateriella anläggningstillgångar om totalt 217 miljoner kronor (6 miljoner kronor mot kostnad såld vara, 93 miljoner kronor mot försäljningskostnader och 118 miljoner kronor mot administrationskostnader) som redovisats i Klingels koncernredovisning under 2022 kopplat till av Klingel tidigare förvärv. Relaterad skatteeffekt om -22 miljoner kronor då en del av dessa avskrivningar varit föremål för uppskjuten skatt i Klingel. Vidare ökning för avskrivningar på kundrelationer, varumärke och övriga immateriella tillgångar om -73 miljoner kronor mot försäljningskostnader som identifierats i Elos Medtechs preliminära förvärvsanalys. Dessa skrivs av linjärt över 20 år, 2 år respektive 11 år. Hänförlig skatteeffekt om 25 miljoner kronor. Minskning av transaktionskostnader 3 miljoner kronor mot administrationskostnader som uppkommit vid Klingels tidigare förvärv. Relaterad skatteeffekt om -1 miljon kronor. För proformaändamål behandlas dessa kostnader som de uppkommit före den 1 januari 2022. Denna justering har ingen återkommande effekt. Slutligen en verkligt värde-justering om 130 miljoner kronor kopplat till Klingels varulager som identifierats i den preliminära förvärvsanalysen. Givet lageromsättningshastigheten löses denna verkligt värde-justering upp i sin helhet som en kostnad mot posten kostnad såld vara i rapport över resultat proforma 2022. Vidare har en verkligt värde-justering om 221 miljoner kronor identifierats kopplat till Klingels fastigheter. Givet genomsnittlig nyttjandeperiod för dessa fastigheter skrivs detta övervärde av över 37 år och motsvarande en kostnad om 6 miljoner kronor per år. Hänförlig total skatteeffekt om 23 miljoner kronor.

6) Minskning av finansiella räntekostnader om 96 miljoner kronor samt uppläggningskostnader om 2 miljoner kronor som redovisats i Klingel under 2022 avseende aktiegarlån om 64,3 miljoner euro (motsvarande cirka 716 miljoner kronor) och externa låneskulder som uppskattas till 133,4 miljoner euro (motsvarande cirka 1 595 miljoner kronor). Till följd av Elos Medtechs förvärv av Klingel kommer dessa externa låneskulder att återbetalas och aktiegarlån kommer att regleras mellan Klingel och Säljarna precis före Elos Medtechs tillträde av Klingel. Denna justering har ingen återkommande effekt. Vidare ökning för räntekostnader -0,8 miljoner euro (motsvarande cirka -8 miljoner kronor) kopplat till den förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor) som Elos Medtech tar upp som en del av förvärvsfinansieringen. Hänförlig skatteeffekt kopplat till dessa justeringar om -8 miljoner kronor då endast ca 30% av räntekostnaderna i Klingel är skattemässigt avdragsgilla.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING PROFORMA PER 31 DECEMBER 2022

	Miljoner kronor (om inte annat anges)		Profomajusteringar					Elos Medtech proforma
	Elos Medtech	Klingel	Justeringar Tysk GAAP till IFRS	Förvärvsrelaterade justeringar	Justeringar relaterade till företrädesmissionen	Justeringar relaterade till finansieringen	Not	
	31 dec 2022 IFRS	31 dec 2022 Tysk GAAP	Not	Not	Not	Not	Not	
	Reviderat 1)	Reviderat 2)	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	Oreviderat	
Tillgångar								
Anläggningstillgångar								
Immateriella anläggningstillgångar								
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	13						13	
Goodwill	291	817		1 134	4)		2 242	

Övriga immateriella tillgångar	6	647			689	4)			1 341		
	310	1 464	0		1 823		0	0	3 596		
Materiella anläggningstillgångar											
Byggnader och mark	244	217	182	3)	221	4)			864		
Maskiner och andra tekniska anläggningar	249	272	4	3)					525		
Inventarier, verktyg och installationer	16	63	2	3)					81		
Nyttjanderättstillgångar	30	0							30		
Pågående nyanläggningar	24	22							46		
	562	574	189		221		0	0	1 546		
Finansiella anläggningstillgångar											
Uppskjuten skattefordran	0	1							1		
Långfristiga fordringar	0	-							0		
Andra aktier och andelar	0	-							0		
	0	1	0		0		0	0	1		
Summa anläggningstillgångar	872	2 038	189		2 043		0	0	5 142		
Omsättningstillgångar											
Varulager											
Råvaror och förnödenheter	64	86							150		
Varor under tillverkning	62	274							336		
Färdiga varor	104	100			130	4)			335		
	230	460	0		130		0	0	820		
Kortfristiga fordringar											
Kundfordringar	122	224							346		
Aktuella skattefordringar	6	-							6		
Övriga fordringar	6	16							23		
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	18	22							39		
	152	262	0		0		0	0	413		
Likvida medel	169	55			-2 851		4 329	6)	-1 426	7)	276
Summa omsättningstillgångar	551	777	0		-2 721		4 329		-1 426		1 510
SUMMA TILLGÅNGAR	1 423	2 815	188		-678		4 329		-1 426		6 651
EGET KAPITAL OCH SKULDER											
Eget kapital	798	233			-286	4), 5)	4 329	6)			5 075
Långfristiga skulder											
Avsättningar för pensioner	46	-									46
Uppskjutna skatteskulder	46	188			271	4)					505
Långfristiga räntebärande skulder	377	2 209	153	3)	-716	4)			-1 595	7)	429
Summa långfristiga skulder	469	2 397	153		-445		0		-1 595		979
Kortfristiga skulder											
Kortfristiga räntebärande skulder	24		35	3)					169	7)	228

Leverantörsskulder	44	65					109
Aktuella skatteskulder	18	9		-13	5)		14
Övriga skulder	7	37					45
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	63	74		65	5)		202
Summa kortfristiga skulder	155	185	35	52		0	597
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 423	2 815	188	-678		4 329	6 651

1) Koncernens reviderade rapport över finansiell ställning baserad på årsredovisningen 2022, som reviderats av Elos Medtechs revisor.

2) Klingels reviderade koncernbalansräkning för 2022 enligt Tysk GAAP som reviderats av Klingels revisor.

3) Elos Medtech har beräknat nyttjanderättstillgångar och leasingkulder enligt IFRS 16. Nyttjanderättstillgångar om totalt 188 miljoner kronor har justerats mot posterna Byggnader och mark om 182 miljoner kronor, Maskiner och andra tekniska anläggningar om 4 miljoner kronor samt Inventarier, verktyg och installationer om 2 miljoner kronor. Vidare uppgår leasingkulden till totalt 188 miljoner kronor (varav kortfristig del om 35 miljoner kronor).

4) Verkligt värde-justeringarna är hänförliga till den preliminärt upprättade förvärvsanalysen där goodwill uppgår till 1 951 miljoner kronor vilket föranleder en justering om 1 134 miljoner kronor. Vidare justeringar av immateriella anläggningstillgångar om 689 miljoner kronor, byggnader och mark 221 miljoner kronor, varulager om 130 miljoner kronor samt uppskjuten skatt om 271 miljoner kronor. Erläggande av köpeskilling till säljarna om -238,4 miljoner euro (motsvarande -2 851 miljoner kronor). Även justering för aktieägarlån om -64,3 miljoner euro (motsvarande cirka -716 miljoner kronor) som kommer att regleras mellan Klingel och Säljarna (tidigare ägarna) precis före Elos Medtechs tillträde av Klingel ingår därmed inte i öppningsbalansen. Total mellanskillnad om -286 miljoner kronor justeras mot eget kapital, vilket motsvarar summan av Klingels egna kapital enligt Tysk GAAP den 31 december 2022 om 233 miljoner kronor (beräknat baserat på balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK) samt förväntade förvärvskostnader efter skatt om 52 miljoner kronor.

5) Justering för förväntade förvärvskostnader om 65 miljoner kronor eftersom förvärvet antas ha genomförts per den 31 december 2022 och således påverkat balanserade vinstmedel 2022 netto efter skatt med -52 miljoner kronor (via resultatet 2022), upplupna kostnader om 65 miljoner kronor och hänförlig skatteeffekt om -13 miljoner kronor (reducerar aktuell skatteskuld).

6) Förträdesemissionen, inklusive emissionskostnader och hänförlig skatteeffekt, vilket motsvarar ett netto om 4 328,8 miljoner kronor justeras för i eget kapital samt mot likvida medel.

7) Justeringar hänförliga till återbetalning av låneskulder i Klingel om -1 595 miljoner kronor samt förvärvsfacilitet om 14,1 miljoner euro (motsvarande cirka 169 miljoner kronor). I förvärvsbalansräkningen för proformaändamål upptas dessa externa låneskulder till 1 494 miljoner kronor (motsvarande en skillnad om cirka 101 miljoner kronor) baserat på balansdagens kurs för EUR/SEK per den 31 december 2022 om 11,1283 EUR/SEK. Nettoeffekten påverkar likvida medel med -1 426 miljoner kronor.

KOMPLETTERANDE INFORMATION

Följande information utgör ett tillägg till proformainformationen och har inte granskats av Elos Medtechs revisor.

Elos Medtech har upprättat den finansiella informationen nedan för att presentera EBITDA proforma och justerad EBITDA proforma för perioden 1 januari 2022–31 december 2022.

Enligt Elos Medtechs ledning har den finansiella informationen nedan upprättats på rimliga grunder och återspeglar de för närvarande bäst tillgängliga uppskattningarna och bedömningarna. Denna information är dock hypotetisk och investerare uppmanas att vara försiktiga med att lägga för stor vikt vid denna finansiella information.

Elos Medtechs revisorer har inte sammanställt, granskat eller utfört några åtgärder med avseende på nedanstående finansiella information, och de har inte heller uttryckt någon åsikt eller någon annan form av bestyrkande om sådan information och tar inget ansvar för denna finansiella information.

Miljoner kronor (om inte annat anges)	Elos Medtech proforma 2022
Rörelseresultat (EBIT) proforma	80
Avskrivningar och nedskrivningar rapporterade i Elos Medtech 2022	67 ¹⁾
Avskrivningar och nedskrivningar hänförliga till förvärv av Klingel	79 ²⁾
Avskrivningar och nedskrivningar rapporterade i Klingel 2022	76 ³⁾
Avskrivningar nyttjanderättstillgångar	34 ⁴⁾
EBITDA proforma	337
Återläggning upplösning verkligt värde-justering varulager Klingel	130 ⁵⁾
Justerad EBITDA proforma	467
Elos Medtech nettoomsättning proforma	2 311
EBITDA-marginal proforma, %	14,6%
Justerad EBITDA-marginal proforma, %	20,2%

1) I enlighet med Elos Medtech årsredovisning 2022.

2) Justering hänförlig till återföring av avskrivningar och nedskrivningar av immateriella anläggningstillgångar om 73 miljoner kronor (baserat på immateriella anläggningstillgångar om 1 336 miljoner kronor) som identifierats i Elos Medtechs preliminära förvärvsanalys där kundrelationer skrivs av över 20 år, varumärken över 2 år och övriga immateriella anläggningstillgångar över 11 år. Vidare en verkligt värde-justering kopplat till övervärde fastigheter om 6 miljoner kronor (baserat på ett identifierat övervärde om 221 miljoner kronor som skrivs av över 37 år)

3) Justering hänförlig till återföring av avskrivningar och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar om 76 miljoner kronor redovisade i Klingel 2022.

4) Justering hänförlig till återföring av avskrivningar på nyttjanderättstillgångar (leasing) redovisade i resultat över proforma 2022.

5) I den preliminära förvärvsanalysen har det skett en verkligt värde-justering kopplat till Klingels varulager om 130 miljoner kronor. Denna justering löses upp i sin helhet i rapport över resultat proforma 2022 givet lageromsättningshastigheten. Denna återläggs vid Elos Medtech beräkning av justerad EBITDA proforma 2022 samt justerad EBITDA marginal proforma 2022, %.

Definitioner av alternativa proforma-nyckeltal

Mått	Definition	Förklaring
EBITDA proforma 2022	Elos Medtech proforma rörelseresultat före avskrivningar enligt plan och nedskrivningar.	Relevant som proformerat mått (dvs inklusive Klingel) på rörelsens förmåga att generera kassaflöde före kapitalbindning i rörelsen och finansiella flöden.
EBITDA-marginal proforma 2022, %	Elos Medtech EBITDA proforma i förhållande till Elos Medtech nettoomsättning proforma.	Relevant som proformerat mått på rörelsens förmåga att generera kassaflöde i förhållande till nettoomsättningen (dvs inklusive Klingel).
Justerad EBITDA proforma 2022	Elos Medtech proforma rörelseresultat 2022 före avskrivningar enligt plan och nedskrivningar samt justerat för återläggning av upplösning av verkligt värde-justering varulager Klingel som identifierats i den preliminära förvärvsanalysen.	Relevant som proformerat mått (dvs inklusive Klingel) på rörelsens förmåga att generera kassaflöde före kapitalbindning i rörelsen och finansiella flöden justerat för förvävsrelaterade effekter som inte har kassaflödeseffekt.
Justerad EBITDA-marginal proforma 2022, %	Elos Medtech justerad EBITDA proforma 2022 i förhållande till Elos Medtech nettoomsättning proforma 2022.	Relevant som proformerat mått på rörelsens förmåga att generera kassaflöde i förhållande till nettoomsättningen (dvs inklusive Klingel) justerat för förvävsrelaterade effekter som inte har kassaflödeseffekt.

Oberoende revisors bestyrkanderapport om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt

Till styrelsen i Elos Medtech AB (publ.), org. nr 556021-9650.

RAPPORT OM SAMMANSTÄLLNING AV FINANSIELL PROFORMAINFORMATION I ETT PROSPEKT

Vi har slutfört vårt bestyrkandeuppdrag att rapportera om styrelsens sammanställning av finansiell proformainformation för Elos Medtech. Den finansiella proformainformationen består av proformabalansräkningen per den 31 december 2022, proformaresultaträkningen för perioden fram till den 31 december 2022 och tillhörande upplysningar som återfinns på sidorna 63–66 i det prospekt som är utfärdat av Bolaget. De tillämpliga kriterierna som är grunden utifrån vilken styrelsen har sammanställt den finansiella proformainformationen är angivna i den delegerade förordningen (EU) 2019/980 och beskrivs på sidorna 60–61.

Den finansiella proformainformationen har sammanställts av styrelsen för att illustrera effekten av Klingelförvärvet och Företrädesemissionen på Koncernens finansiella ställning per den 31 december 2022 och dess finansiella resultat för perioden fram till den 31 december 2022 som om Klingelförvärvet och Företrädesemissionen hade ägt rum den 31 december 2022 respektive 1 januari 2022. Som del av processen har information om Bolagets finansiella ställning och finansiella resultat hämtats av styrelsen från Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2022, om vilka en revisors rapport har publicerats.

STYRELSENS ANSVAR FÖR DEN FINANSIELLA PROFORMAINFORMATIONEN

Styrelsen är ansvarig för sammanställningen av den finansiella proformainformationen i enlighet med kraven i den delegerade förordningen (EU) 2019/980.

VÅRT OBEROENDE OCH VÅR KVALITETSSTYRNING

Vi har följt krav på oberoende och andra yrkesetiska krav i Sverige, som bygger på grundläggande principer om hederlighet, objektivitet, professionell kompetens och vederbörlig omsorg, sekretess och professionellt uppträdande.

Revisionsföretaget tillämpar International Standard on Quality Management 1, som kräver att företaget utformar, implementerar och hanterar ett system för kvalitetsstyrning inklusive riktlinjer eller rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

REVISORNS ANSVAR

Vårt ansvar är att uttala oss om huruvida den finansiella proformainformationen, i alla väsentliga avseenden, har sammanställts korrekt av styrelsen i enlighet med den delegerade förordningen (EU) 2019/980, på de angivna grunderna samt att dessa grunder överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

Vi har utfört uppdraget enligt International Standard on Assurance Engagements ISAE 3420 Bestyrkandeuppdrag att rapportera om sammanställning av finansiell proformainformation i ett prospekt, som har utfärdats av International Auditing and Assurance Standards Board. Standarden kräver att revisorn planerar och utför åtgärder i syfte att skaffa sig rimlig säkerhet om huruvida styrelsen har sammanställt, i alla väsentliga avseenden, den finansiella proformainformationen i enlighet med den delegerade förordningen.

För detta uppdrags syfte, är vi inte ansvariga för att uppdatera eller på nytt lämna rapporter eller lämna uttalanden om någon historisk information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen, inte heller har vi under uppdragets gång utfört någon revision eller översiktlig granskning av den finansiella information som har använts vid sammanställningen av den finansiella proformainformationen.

Syftet med finansiell proformainformation i ett prospekt är enbart att illustrera effekten av en betydelsefull händelse eller transaktion på Bolagets ojusterade finansiella information som om händelsen hade inträffat eller transaktionen hade genomförts vid en tidigare tidpunkt som har valts i illustrativt syfte. Därmed kan vi inte bestyrka att det faktiska utfallet för händelsen eller transaktionen per den 1 januari 2022 respektive den 31 december 2022 hade blivit som den har presenterats.

Ett bestyrkandeuppdrag, där uttalandet lämnas med rimlig säkerhet, att rapportera om huruvida den finansiella proformainformationen har sammanställts, i alla väsentliga avseenden, med grund i de tillämpliga kriterierna, innefattar att utföra åtgärder för att bedöma om de tillämpliga kriterier som används av styrelsen i sammanställningen av den finansiella proformainformationen ger en rimlig grund för att presentera de betydande effekter som är direkt hänförliga till händelsen eller transaktionen, samt att inhämta tillräckliga och ändamålsenliga revisionsbevis för att:

- Proformajusteringarna har sammanställts korrekt på de angivna grunderna.
- Den finansiella proformainformationen avspeglar den korrekta tillämpningen av dessa justeringar på den ojusterade finansiella informationen.
- De angivna grunderna överensstämmer med Bolagets redovisningsprinciper.

De valda åtgärderna beror på revisorns bedömning, med beaktande av hans eller hennes förståelse av karaktären på Bolaget, händelsen eller transaktionen för vilken den finansiella proformainformationen har sammanställts, och andra relevanta uppdragsförhållanden.

Uppdraget innefattar även att utvärdera den övergripande presentationen av den finansiella proformainformationen.

Vi anser att de bevis vi har inhämtat är tillräckliga och ändamålsenliga som grund för vårt uttalande.

UTTALANDE

Enligt vår uppfattning har den finansiella proformainformationen sammanställts, i alla väsentliga avseenden, enligt de grunder som anges på sida 60–61 och dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av Bolaget.

Göteborg den 19 oktober 2023

Johan Kratz

Auktoriserad revisor

Utvald historisk finansiell information

PRESENTATION AV FINANSIELL OCH ANNAN INFORMATION

Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för räkenskapsåret 2022 (utöver alternativa nyckeltal) är hämtad från Elos Medtechs reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022, som har upprättats i enlighet med IFRS såsom de antagits av EU. Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 har granskats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB. Den utvalda historiska finansiella informationen som presenteras nedan för perioden 1 januari–30 september 2023 (utöver alternativa nyckeltal) har hämtats från Elos Medtechs delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023, vilken har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554). Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av Bolagets revisor.

Nedan presenterar Bolaget vissa finansiella nyckeltal avseende Elos Medtech, inklusive vissa finansiella nyckeltal som inte är mått på finansiellt resultat eller finansiell ställning enligt IFRS (alternativa nyckeltal). De alternativa nyckeltal som presenteras nedan är mått som används av koncernledningen för att följa den underliggande utvecklingen av Elos Medtechs verksamhet. De har inte reviderats och består av komponenter som hämtats från Elos Medtechs finansiella rapporter samt interna bokförings- och rapporteringssystem. Se avsnittet ”– *Avstämningstabeller*” för en avstämning av alternativa nyckeltal till närmaste IFRS-nyckeltal. Se avsnittet ”– *Definitioner av nyckeltal*” för definitioner och förklaringar till användningen av alternativa nyckeltal som används i tabellerna nedan. Alternativa nyckeltal bör inte betraktas som substitut för resultaträknings-, balansräknings- eller kassaflödesposter som beräknas i enlighet med IFRS.

Elos Medtech använder de alternativa nyckeltalen för ett flertal ändamål i förvaltningen och styrningen av Bolaget. Nyckeltalen presenteras eftersom Elos Medtech bedömer att dessa finansiella nyckeltal, tillsammans med de rapporterade IFRS-måtten, ger investerare relevant kompletterande information för att utvärdera Elos Medtechs finansiella ställning och resultat samt underlätta jämförelser med liknande bolag. Eftersom inte alla bolag beräknar dessa och andra alternativa nyckeltal på samma sätt kan det sätt på vilket Elos Medtech har valt att beräkna de alternativa nyckeltal som presenteras i detta Prospekt innebära att dessa alternativa nyckeltal inte är jämförbara med liknande mått som presenteras av andra bolag. För definitioner av alternativa nyckeltal, se vidare avsnittet ”– *Definitioner av alternativa nyckeltal*”. Följande information bör läsas tillsammans med Bolagets finansiella rapporter, inklusive noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning.

ELOS MEDTECHS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

	Januari–september	Helåret
	2023	2022
	<i>(oreviderat)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter)</i>
Miljoner kronor		
Nettoomsättning	788,2	888,5
Kostnad för sålda varor	-513,6	-578,1
Bruttoresultat	274,6	310,4
Försäljningskostnader	-41,9	-47,6
Administrationskostnader	-111,8	-118,3
Utvecklingskostnader	-15,4	-24,4
Övriga rörelseintäkter/-kostnader	0,7	2,4
Rörelseresultat	106,2	122,4
Finansiella intäkter	11,1	11,9
Finansiella kostnader	-41,9	-35,2
Resultat efter finansiella poster	75,4	99,1
Skattekostnad	-20,9	-24,1
Resultat efter skatt	54,5	75,1

RAPPORT ÖVER ELOS MEDTECHS FINANSIELLA STÄLLNING I SAMMANDRAG

	Per den 30 september	Per den 31 december
	2023	2022
	<i>(oreviderat)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter)</i>
Miljoner kronor		
Tillgångar		
Immateriella anläggningstillgångar	323,5	309,6
Materiella anläggningstillgångar	637,4	562,4
Finansiella anläggningstillgångar	21,4	0,1
Omsättningstillgångar	460,6	382,1
Likvida medel	117,3	168,7
Summa tillgångar	1 560,2	1 422,9
Eget kapital och skulder		
Eget kapital	788,2	798,5
Långfristiga skulder	482,2	469,0
Kortfristiga skulder	289,8	155,4
Summa eget kapital och skulder	1 560,2	1 422,9

RAPPORT ÖVER ELOS MEDTECHS KASSAFLÖDEN

	Januari-september	Helåret
	2023	2022
	<i>(oreviderat)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter)</i>
Miljoner kronor		
<i>Den löpande verksamheten</i>		
Resultat efter finansnetto	75,4	99,1
Återförda avskrivningar	52,2	66,8
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	5,8	8,6
Betald skatt	-13,2	-11,5
Förändring av rörelsekapital	-43,5	-54,7
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76,7	108,3
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Investeringar i anläggningstillgångar	-118,1	-117,2
Försäljning av anläggningstillgångar	0,5	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-117,6	-117,2
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Upptagna lån	12,5	343,6
Amortering av lån	-17,8	-269,6
Utbetalning till aktieägare	-8,1	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-13,4	74,0
Periodens kassaflöde	-54,3	65,0
Likvida medel vid periodens början	168,7	95,1
Kursdifferens i likvida medel	2,9	8,5
Likvida medel vid periodens slut	117,3	168,7

UTVALDA NYCKELTAL

Några av nyckeltalen avseende Elos Medtech som presenteras nedan är alternativa nyckeltal, dvs. de är inte definitioner i enlighet med IFRS. Alternativa nyckeltal är inte ett substitut för nyckeltal som beräknas i enlighet med IFRS. Se ”– Definitioner av nyckeltal” för en beskrivning av beräkning av och förklaring till användningen av alternativa nyckeltal.

Tabellen nedan visar utvalda nyckeltal för de angivna perioderna. Informationen har hämtats från Elos Medtechs interna bokförings- och rapporteringssystem, respektive reviderade och översiktligt granskade finansiella rapporter med noter för för de perioder som anges och som införlivas i Prospektet genom hänvisning.

	<u>Januari–september</u>	<u>Januari–september</u>	<u>Helåret</u>	<u>Helåret</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<i>(oreviderat)</i>	<i>(oreviderat)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter)</i>	<i>(från reviderade finansiella rapporter)</i>
Miljoner kronor (om inte annat anges)				
Andel riskbärande kapital, % ^{*)}	54,1	58,0	59,4	58,9
Avkastning på eget kapital, % ^{*)}	6,8	13,1	10,5	12,9
Avkastning på operativt kapital, % ^{*)}	11,0	13,2	12,4	12,0
Eget kapital per aktie, kronor ^{*)}	97,7	100,9	99,0	78,6
Eget riskbärande kapital ^{*)}	843,7	855,4	844,8	663,3
Kassaflöde från den löpande verksamheten, miljoner kronor	76,7	89,9	108,3	105,0
Nettolåneskuld ^{*)}	334,9	271,0	277,5	261,3
Likviditetsreserv ^{*)}	232,2	188,0	280,0	162,6
Nettolåneskuld/EBITDA, ggr ^{*)}	1,7	1,4	1,5	1,7
Nettoomsättning, miljoner kronor	788,2	659,1	888,5	723,6
Resultat efter finansiella poster, miljoner kronor	75,4	97,5	99,1	98,0
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kronor	6:75	9:24	9:30	9:37
Resultat efter skatt, miljoner kronor	54,5	74,6	75,1	75,6
Rörelsemarginal efter avskrivningar och nedskrivningar (EBIT), % ^{*)}	13,5	15,9	13,8	14,0
Rörelsemarginal före avskrivningar och nedskrivningar, (EBITDA), % ^{*)}	20,1	23,3	21,3	21,6
Rörelseresultat efter avskrivningar och nedskrivningar (EBIT), miljoner kronor ^{*)}	106,2	104,7	122,4	101,1
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), miljoner kronor ^{*)}	158,4	152,9	189,1	156,6
Soliditet, % ^{*)}	50,5	55,2	56,1	56,3
Tillväxt, % ^{*)}	19,6	22,2	22,8	24,8

^{*)} Alternativt nyckeltal

AVSTÄMNINGSTABELLER

Följande tabeller visar avstämning av de alternativa nyckeltal avseende Elos Medtech som används i Prospektet mot närmaste IFRS-nyckeltal. För mer information om nyckeltal som inte följer IFRS, inklusive definitioner och skäl till att de används, se avsnitt ”– Definitioner av alternativa nyckeltal”.

	Januari–september 2023 (oreviderat)	Januari–september 2022 (oreviderat)	Helåret 2022 (från reviderade finansiella rapporter)	Helåret 2021 (från reviderade finansiella rapporter)
Miljoner kronor (om inte annat anges)				
Andel riskbärande kapital, %				
Eget kapital	788,2	814,0	798,5	634,4
Uppskjuten skatt	55,5	41,4	46,3	28,9
Riskbärande kapital	843,7	855,4	844,8	663,4
Totala tillgångar	1 560,2	1 475,7	1 422,9	1 126,4
Andel riskbärande kapital, %	54,1	58,0	59,4	58,9
Avkastning på eget kapital, %				
Resultat efter skatt ^{R12}	55,2	93,2	75,1	75,6
Eget kapital	788,2	814,0	798,5	634,4
Eget kapital föregående år	814,0	609,4	634,4	540,3
Genomsnittligt eget kapital	801,1	711,2	716,5	587,4
Avkastning på eget kapital, %	6,8	13,1	10,5	12,9
Avkastning på operativt kapital, %				
Rörelseresultat (EBIT) ^{R12}	124,1	130,1	122,4	101,1
Operativt kapital	1 138,5	1 104,6	1 087,9	892,1
Operativt kapital föregående år	1 104,6	866,2	892,1	787,1
Genomsnittligt operativt kapital	1 121,6	985,4	990,0	839,6
Avkastning på operativt kapital, %	11,0	13,2	12,4	12,0
Eget kapital per aktie, kronor				
Summa eget kapital	788,2	814,0	798,5	634,4
Totalt antal aktier	8 068 000	8 068 000	8 068 000	8 068 000
Eget kapital per aktie, kronor	97:7	100:9	98:97	78:64
Tillväxt, %				
Redovisad nettoomsättning	788,2	659,1	888,5	723,6
Nettoomsättning avseende motsvarande period föregående år	659,1	539,4	723,6	580,0
Nettoomsättning förändring	129,1	119,7	164,9	143,6
Tillväxt, %	19,6	22,2	22,8	24,8
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kronor				
Periodens resultat hänförligt till aktieägarna	54,5	74,6	75,1	75,6
Totalt antal aktier före och efter utspädning	8 068 000	8 068 000	8 068 000	8 068 000
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kronor	6:75	9:24	9:30	9:37
Resultatmätt				
Nettoomsättning	788,2	659,1	888,5	723,6
Rörelseresultat (EBIT)	106,2	104,7	122,4	101,1
Avskrivningar och nedskrivningar	52,2	48,2	66,7	55,5
Rörelseresultat före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA)	158,4	152,9	189,1	156,6
Rörelsemarginal (EBIT), %	13,5	15,9	13,8	14,0

Rörelsemarginal före avskrivningar och nedskrivningar (EBITDA), %	20,1	23,3	21,3	21,6
Soliditet, %				
Summa eget kapital	788,2	814,0	798,5	634,4
Summa tillgångar	1 560,2	1 475,7	1 422,9	1 126,4
Soliditet, %	50,5	55,2	56,1	56,3
Eget riskbärande kapital				
Eget kapital	788,2	814,0	798,5	634,4
Uppskjuten skatteskuld	55,5	41,4	46,3	28,9
Eget riskbärande kapital	843,7	855,4	844,8	663,3
Nettolåneskuld, nettolåneskuld/EBITDA, ggr, nettolåneskuld/totalt kapital, %				
Långfristiga räntebärande avsättningar för pensioner	45,1	60,3	45,8	69,9
Långfristiga räntebärande skulder	381,4	374,7	376,9	217,2
Kortfristiga räntebärande skulder	25,7	24,0	23,5	69,3
Summa skulder	452,2	459,0	446,2	356,4
Likvida medel	-117,3	-188,0	-168,7	-95,1
Nettolåneskuld	334,9	271,0	277,5	261,3
Nettolåneskuld/EBITDA, ggr	1,7	1,4	1,5	1,7
Likviditetsreserv				
Likvida medel	117,3	188,0	168,7	95,1
Beviljad kreditfacilitet	114,9	0,0	111,3	67,5
Likviditetsreserv	232,2	188,0	280,0	155,5

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Förklaring
Andel riskbärande kapital	Eget riskbärande kapital i procent av balansomslutningen	Relevant ur kreditsynpunkt, visar förmågan att klara förluster
Avkastning på eget kapital, %	Resultat efter skatt i förhållande till genomsnittligt eget kapital	Relevant för att kunna visa på hur Koncernen har förräntat aktieägarnas kapital
Avkastning på operativt kapital, %	Rörelseresultat i procent av genomsnittligt operativt kapital	Relevant för att kunna bedöma avkastning på det kapital som binds i verksamheten
Eget riskbärande kapital	Summan av redovisat eget kapital, eventuella minoritetsintressen och uppskjuten skatteskuld	Relevant ur kreditsynpunkt, och är den ena komponenten för att visa förmågan att klara förluster
Eget kapital per aktie	Eget kapital i förhållande till totalt antal utestående aktier	Mäter Bolagets eget kapital i förhållande till totalt antal utestående aktier
Likviditetsreserv	Likvida medel samt outnyttjade kreditfacilitet från bankerna vid periodens slut	Relevant för att bedöma förmågan att finansiera den framtida verksamheten och Bolagets variationer i penningflödet
Nettolåneskuld	Räntebärande skulder och räntebärande avsättningar (avsättningar till pensioner) reducerade med avdrag för likvida medel	Relevant för att bedöma total räntebärande skuldbörda
Nettolåneskuld/EBITDA	Nettolåneskuld i förhållande till EBITDA	Relevant som ett mått på finansiell risk som ställer räntebärande skulder i förhållande till underliggande kassagenerering

Operativt kapital	Totalt kapital enligt balansräkningen minskat med icke räntebärande skulder, icke räntebärande avsättningar, räntebärande långfristiga fordringar och likvida medel	Relevant för att visa kapital som binds i verksamheten
Resultat efter skatt per aktie	Periodens resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier	Relevant för investerare för att bedöma aktiens avkastning och värdering
Rörelsemarginal (EBIT %)	Rörelseresultat i procent av nettoomsättningen	Relevant för att bedöma hur stor andel av intäkterna som behålls som vinst från den operativa verksamheten. Kan även användas för jämförelse mellan bolag
Rörelseresultat (EBIT)	Resultat före skatt och före finansiella poster	Relevant som mått på den operativa verksamhetens resultat
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	Rörelseresultat före avskrivningar enligt plan och nedskrivningar	Relevant som mått på rörelsens förmåga att generera kassaflöde före kapitalbindning i rörelsen och finansiella flöden
Rörelsemarginal före av- och nedskrivningar (EBITDA), %	Rörelseresultat före avskrivningar enligt plan och nedskrivningar i procent av nettoomsättningen	Relevant som mått på rörelsens förmåga att generera kassaflöde i förhållande till nettoomsättningen
Soliditet	Eget kapital inklusive eventuella minoritetsintressen i procent av balansomslutningen	Relevant som mått på aktuell självfinansiering då det visar hur stor andel av tillgångarna som finansierats av eget kapital
Tillväxt	Periodens procentuella nettoomsättningstillväxt över år	Mäter den procentuella nettoomsättningstillväxt som rörelsen genererar över år

Kapitalstruktur, skuldsättning samt övrig operationell och finansiell information

ÖVERSIKT

Tabellerna nedan beskriver Koncernens kapitalstruktur och nettoskuldsättning per den 30 september 2023 på faktisk basis, baserat på information som hämtats från koncernens oreviderade finansiella rapporter i sammandrag för delårsperioden 1 januari – 30 september 2023 samt koncernens interna redovisnings- och rapporteringssystem. Samtlig information i tabellerna nedan är baserade på oreviderad finansiell information.

För information om Bolagets aktiekapital och antalet utgivna aktier liksom förändringar i samband med Företrädesemissionen, se avsnittet "Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden". Informationen som presenteras nedan bör läsas tillsammans med Bolagets konsoliderade finansiella rapporter, med tillhörande noter, som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning. För vidare information, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar som införlivats genom hänvisning".

Bolaget har inte någon anledning att tro att det har skett någon väsentlig förändring av Bolagets faktiska kapitalstruktur sedan den 30 september 2023 utöver vad som anges i "– Betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller resultat efter den 30 september 2023". För information om den senaste tidens utveckling, se "– Den senaste utvecklingen och aktuella trender".

KAPITALSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Elos Medtechs kapitalstruktur per den 30 september 2023.

	Per den 30 september 2023
Miljoner kronor	<i>(oreviderat)</i>
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder):	25,7
Garanterade	0
Mot säkerhet ¹⁾	20,2
Utan garanti/utan säkerhet ²⁾	5,5
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder):	381,4
Garanterade	0
Mot säkerhet ³⁾	373,8
Utan garanti/utan säkerhet ⁴⁾	7,6
Eget kapital	
Aktiekapital	50,4
Övrigt tillskjutet kapital	145,5
Reserver och balanserade vinstmedel ⁵⁾	594,5
Total kapitalisering	1 197,5

¹⁾ Säkerheterna avser främst maskiner, lager och kundfordringar med äganderättsförbehåll i vår amerikanska verksamhet.

²⁾ Avser leasingskuld enligt IFRS 16.

³⁾ Säkerheterna avser främst fastighetsinteckningar, aktier i dotterbolag och maskiner, lager och kundfordringar med äganderättsförbehåll.

⁴⁾ Avser leasingskuld enligt IFRS 16.

⁵⁾ Avser Koncernens reserver och balanserade vinstmedel exklusive periodens totalresultat.

NETTOSKULDSÄTTNING

Tabellen nedan visar Elos Medtechs finansiella nettoskuldsättning inklusive leasingeffekter per den 30 september 2023.

	Per den 30 september 2023
Miljoner kronor	<i>(oreviderat)</i>
A. Kassa och bank	117,3
B. Andra likvida medel	0
C. Övriga finansiella tillgångar	0
D. Likviditet (A+B+C)	117,3
E. Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
F. Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ¹⁾	25,7
G. Kortfristig finansiell skuldsättning (E + F)	25,7
H. Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G - D)	-91,6
I. Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ²⁾	381,4
J. Skuldinstrument	0
K. Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
L. Långfristig finansiell skuldsättning (I + J + K)	381,4
M. Total finansiell skuldsättning (H + L)	289,8

¹⁾ Kortfristiga leasingkulder enligt IFRS 16 ingår i beloppet med 11,1 miljoner kronor.

²⁾ Långsiktiga leasingkulder enligt IFRS 16 ingår i beloppet med 15,0 miljoner kronor.

M. Total finansiell skuldsättning skiljer sig från Koncernens redovisade alternativa nyckeltal nettolåneskuld, genom att långfristiga räntebärande avsättningar för pensioner inkluderas i nettoskuldbegreppet men inte i total finansiell skuldsättning ovan.

EVENTUALFÖRPLIKTELSER OCH INDIREKT SKULDSÄTTNING

De indirekta skulder och eventualförpliktelser som presenteras nedan är presenterade enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Prospektförordningen, vilka avviker från Koncernens redovisningsprinciper avseende eventualförpliktelser där IAS 37 Avsättningar, eventualförpliktelser och eventualtillgångar tillämpas. Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan.

Elos Medtech har i Sverige pensionsförpliktelser inom ramen för förmånsbestämda pensionsplaner. Pensionsförpliktelserna beräknas med aktuariella antaganden. En förändring in någon av dessa antaganden kan ge betydande påverkan på beräknade pensionsförpliktelser och pensionskostnader och det högsta totala beloppet som skulle kunna komma behöva att utges kan komma att bli högre än redovisade pensionsförpliktelser. Per den 30 september 2023 uppgick Elos Medtechs avsättningar till pensioner till 45,1 miljoner kronor.

UTTALANDE OM RÖRELSEKAPITAL

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet (exklusive nettolikviden från Företrädesemissionen och Klingelförvärvet) är tillräckligt för att tillgodose de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden från dagen för detta Prospekt. Rörelsekapital avser Bolagets förmåga att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsåtaganden allteftersom de förfaller till betalning.

INVESTERINGAR EFTER DEN 31 DECEMBER 2022

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått Aktieöverlåtelseavtalet om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Säljarna. Köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro, motsvarande ett bolagsvärde

(eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.⁸⁰ Klingelförvärvet förväntas stärka Elos Medtechs position med ny FoU-kapacitet och teknisk expertis. Vidare förväntas Klingelförvärvet bredda produktutbudet och addera nya globala högprofils kunder, vilket bidrar till en starkare närvaro i DACH-regionen. Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av Slutförandevillkoren. Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet. Se vidare avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Klingelförvärvet*".

Den 14 april 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Bolaget hade tecknat ett tilläggsavtal med en global medicinteknisk kund, verksam inom diabetes och andra kroniska sjukdomar, om att tillhandahålla ytterligare 90 miljoner CNY i årlig produktion vid slutet av 2025. Den ytterligare volymen kommer att tillverkas på anläggningen i Tianjin och är avsedd för den kinesiska marknaden. Elos Medtech har åtagit sig att investera cirka 50 miljoner CNY i produktionsutrustning under en tvåårsperiod, i syfte att öka produktionskapaciteten och för att kunna möta den framtida efterfrågan på den kinesiska marknaden.

KLINGELS VÄSENTLIGA INVESTERINGAR UNDER RÄKENSKAPSÅREN 2020–2022

Den 12 november 2021 ingick Klingel ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i Ruetschi Technology Holding AG, en schweizisk kontraktstillverkare av medicintekniska produkter med särskilt fokus på sterilt förpackade engångsartiklar för ortopedisk, ryggrads- och dentalkirurgi. Förvärvet slutfördes den 14 december 2021. För vidare information om förvärvet, se "*Legala frågor och kompletterande information – Väsentliga avtal – Klingels förvärv av Ruetschi*".

Den 24 november 2020 ingick Klingel ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i puracon GmbH, en tysk tillverkare av sterila förpackningar för implantat, instrument, förbrukningsvaror och andra medicintekniska produkter. Förvärvet slutfördes den 30 november 2020.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV KONCERNENS FINANSIELLA STÄLLNING ELLER FINANSIELLA RESULTAT EFTER DEN 30 SEPTEMBER 2023

Det har inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning eller finansiella resultat efter den 30 september 2023, vilket motsvarar perioden från utgången av den senaste räkenskapsperioden för vilken finansiell information har offentliggjorts fram till dagen för detta Prospekt.

⁸⁰ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

STYRELSE

Elos Medtechs styrelse består per dagen för Prospektet av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden, utan suppleanter, vilka har valts för tiden intill slutet av årsstämman 2024. Tabellen nedan visar ledamöterna i styrelsen, när de först valdes in i styrelsen och om de är oberoende i förhållande till Bolaget och/eller större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Magnus René	Styrelseordförande	2022	Ja	Ja
Stefano Alfonsi	Styrelseledamot	2021	Nej	Ja
Birker B. Bahnsen	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Alexander Cicetti	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Lovisa Lander	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Winfried Schaller	Styrelseledamot	2023	Ja	Ja

Magnus René

Född 1962. Styrelseordförande.

Utbildning: Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Ovzon AB och AMT Ltd, styrelseledamot i Inkbit Corporation och Bomill AB. Styrelseledamot i svensk-amerikanska handelskammaren i New England och medlem i Kungliga Ingenjörsvetenskapsakademien (IVA).

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i SLM Solutions GmbH och Integrum AB, VD för Ovzon AB.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Stefano Alfonsi

Född 1964. Styrelseledamot.

Utbildning: Doktorexamen i maskinteknik från University of Padova och MBA från University of Bologna.

Övriga nuvarande befattningar: VD och koncernchef för Elos Medtech.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: VD för Aleva Neurotherapeutics SA och Corin Group.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Birker B. Bahnsen

Född 1977. Styrelseledamot.

Utbildning: Masterexamen i Engineering från Cambridge University och MSc i Cognitive Psychology från Oxford University.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Diatech Pharmacogenetics S.R.L. och Biocomposites Ltd. Managing Director och Head of European Healthcare hos TA Associates.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Engelska Skolan, Amann Girrbach och PhysiOL.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Alexander Cicetti

Född 1991. Styrelseledamot.

Utbildning: Masterexamen i Management från University of Mannheim.

Övriga nuvarande befattningar: Senior Associate hos TA Associates.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: -

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Lovisa Lander

Född 1985. Styrelseledamot.

Utbildning: Masterexamen i Engineering från Chalmers tekniska högskola.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Diatech Pharmacogenetics S.R.L. och Biocomposites Ltd. Director hos TA Associates.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: -

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Winfried Schaller

Född 1965. Styrelseledamot.

Utbildning: MBA i Innovation, Strategy and IT från Theseus Institute. Diplom Kaufmann i Marketing & Economics från Universitaet Paderborn.

Övriga nuvarande befattningar: Rådgivande styrelseledamot i Dott Gallina SPA.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: VD för Lincotek Group.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Av tabellen nedan framgår viss information om Elos Medtechs koncernledning per dagen för Prospektet.

<u>Namn</u>	<u>Medlem av koncernledning och anställd sedan</u>	<u>Befattning</u>
Stefano Alfonsi ⁸¹	2022	VD och koncernchef
Ewa Linsäter	2019	CFO
Monica Tapper	2022	Chief People Officer
Jodie Gilmore	1997	Chief Commercial & Operations Officer Orthopedics
Søren Olesen	1984	Chief Commercial & Operations Officer Dental

Ewa Linsäter

Född 1970. Chief Financial Officer.

Utbildning: Masterexamen i företagsekonomi från Linköping universitet.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseledamot i Stockwik Förvaltning AB och Sustainion Group AB, suppleant i Boarding Pass Investment AB.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: CFO i REAC Group.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: 2000 aktier av serie B.

Monica Tapper

Född 1964. Chief People Officer.

Utbildning: Juristexamen från Lunds universitet.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Director Human Resources hos Nouryon, Vice President Human Resources hos Qmatic AB.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Jodie Gilmore

Född 1971. Chief Commercial & Operations Officer Orthopedics.

Utbildning: Kandidatexamen i företagsekonomi från Texas McCombs School of Business.

Övriga nuvarande befattningar: Styrelseordförande i Greater Memphis Medical Device Council och Regional One Health. Medordförande i Memphis area Advanced Manufacturing Council, rådgivande styrelseledamot för University of Memphis Herff College of Engineering.

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: -

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

Søren Olesen

Född 1961. Chief Commercial & Operations Officer Dental.

Utbildning: Studier inom företagsekonomi.

Övriga nuvarande befattningar: -

Tidigare befattningar under de senaste fem åren: Styrelseledamot i Confederation of Danish Industry.

Innehav av aktier eller aktierelaterade värdepapper i Elos Medtech: -

⁸¹ Se avsnittet "Styrelse" för ytterligare information om Stefano Alfonsi.

ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter och/eller ledande befattningshavare.

Styrelseledamot Birker B. Bahnsen är Managing Director och Head of European Healthcare hos TA Associates, styrelseledamot Lovisa Lander är Director hos TA Associates och styrelseledamot Alexander Cicetti är Senior Associate hos TA Associates. TA Associates är, genom EM Intressenter AB, Elos Medtechs största aktieägare. Utöver det ovanstående finns inga intressekonflikter eller potentiella intressekonflikter, mellan de skyldigheter som styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget, och deras privata intressen eller andra uppdrag eller arrangemang eller överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon person valts in i Elos Medtechs styrelse eller koncernledning.

Under de senaste fem åren har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) representerat ett företag som försatts i konkurs, likvidation eller konkursförvaltning, (iii) varit bunden till eller föremål för påföljder för ett brott av reglerings-, tillsynsmyndigheter eller erkända yrkessammanslutningar eller (iv) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Alla styrelseledamöter och ledande befattningshavare kan nås genom Bolagets huvudkontor på Torsgatan 5B, 411 04 Göteborg, Sverige.

REVISOR

KPMG AB, med adressen Box 11908, 404 39 Göteborg, är Bolagets oberoende revisor. Johan Kratz, auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer ("**FAR**") har varit huvudansvarig revisor sedan årsstämman 2019. KPMG AB har varit revisor under hela den period som refereras till i den historiska finansiella informationen i Prospektet och omvaldes till Bolagets revisor på årsstämman som hölls den 3 maj 2023 för perioden till slutet av årsstämman 2024.

Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

ÖVERSIKT

Elos Medtechs aktiekapital uppgick per den 30 september 2023 till 50 425 000 kronor, fördelat på 1 099 740 aktier av serie A och 6 968 260 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 6,25 kronor. Aktiekapitalet, antalet aktier och kvotvärdet har inte ändrats från den 30 september 2023 fram till dagen för detta Prospekt. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och valutan för Företrädesemissionen är kronor. Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 20 000 000 kronor och högst 80 000 000 kronor. Antalet aktier ska uppgå till lägst 3 200 000 och högst 12 800 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 9 200 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 10 800 000. Bolagets aktier har utfärdats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Elos Medtechs aktier av serie B är per dagen för Prospektet upptagna till handel på den reglerade marknaden Nasdaq Stockholm. Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta Bolagets aktier.

Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna i Elos Medtech. Se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

NYEMISSION AV AKTIER I SAMBAND MED FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Den 15 september 2023 beslutade den extra bolagsstämman i Elos Medtech att godkänna Företrädesemissionen som styrelsen hade beslutat om den 12 augusti 2023. Emissionsbeslutet innebär att Elos Medtechs aktiekapital ökas med högst 126 062 500 kronor, från 50 425 000 kronor till 176 487 500 kronor, genom utgivande av högst 20 170 000 Nya Aktier, innebärande en ökning av det totala antalet aktier av serie A och aktier av serie B från 8 068 000 till 28 238 000. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 71,4 procent av det totala antalet aktier i Bolaget samt sin röstandel utspädd med upp till cirka 52,9 procent av det totala antalet röster i Bolaget efter Företrädesemissionen, men har möjlighet att kompensera sig för den ekonomiska utspädningseffekten genom att sälja sina Teckningsrätter.

Elos Medtechs befintliga aktieägare har, oavsett aktieslag, företrädesrätt att teckna Nya Aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för fastställande av vilka aktieägare som är berättigade att teckna aktier med företrädesrätt är den 17 oktober 2023. I den utsträckning Nya Aktier i Företrädesemissionen inte tecknas med företrädesrätt ska dessa erbjudas aktieägare och andra investerare till teckning i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar". Teckning av Nya Aktier i Företrädesemissionen kan ske från och med den 20 oktober 2023 till och med den 3 november 2023, eller det senare datum som bestäms av styrelsen för Elos Medtech och i enlighet med vad som anges i avsnittet "Villkor och anvisningar".

Företrädesemissionen innebär att aktieägare i Elos Medtech erhåller en (1) Teckningsrätt per innehavd aktie, varvid två (2) Teckningsrätter berättigar till teckning av fem (5) Nya Aktier. Teckningskursen har fastställts till 215 kronor per Ny Aktie i Företrädesemissionen. Företrädesemissionen förväntas därmed tillföra Elos Medtech cirka 4 337 miljoner kronor före avdrag för transaktionskostnader om cirka 8,2 miljoner kronor. Följaktligen förväntar sig Elos Medtech att genom Företrädesemissionen erhålla en nettolikvid uppgående till 4 328,8 miljoner kronor. De Nya Aktierna i Företrädesemissionen medför samma rättigheter som de befintliga aktierna i Elos Medtech, med undantag för att de Nya Aktierna, vilka samtliga är aktier av serie B, medför en tiondels röst på bolagsstämman, till skillnad från aktier av serie A som medför en röst på bolagsstämman.

Per den 30 september 2023 uppgick Elos Medtechs nettotillgångsvärde (eng. *net asset value*) per aktie⁸² till 97,7 kronor. Teckningskursen i Företrädesemissionen är 215 kronor.

⁸² Beräknat som eget kapital (788,2 miljoner kronor) dividerat med antal utestående aktier (8 068 000).

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

Översikt

Elos Medtech har gett ut aktier av två serier; aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 9 200 000 och aktier av serie B kan utges till ett antal av högst 10 800 000. Av aktiekapitalet kan nominellt högst 57 500 000 kronor utgöras av aktier av serie A och nominellt högst 67 500 000 kronor utgöras av aktier av serie B. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

Rösträtt

Varje aktie av serie B berättigar till en tiondels röst på bolagsstämman och varje aktie av serie A berättigar till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det totala antalet ägda och företrädde aktier utan begränsning i rösträtten.

Företrädesrätt till teckning av nya aktier m.m.

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

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

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

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

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

Omvandlingsförbehåll

Aktier av serie A kan omvandlas (konverteras) till aktier av serie B efter skriftlig framställning därom av ägare till sådan aktie hos Bolagets styrelse. Därvid ska anges hur många aktier som önskas omvandlade, och om omvandlingen inte avser vederbörandes hela aktieinnehav av aktier av serie A, vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för Bolaget ska omgående behandla frågor om omvandling till aktier av serie B av aktier av serie A, vars ägare framställt begäran om sådan omvandling. Omvandlingen ska utan dröjsmål anmälas för registrering.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation.

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelningen utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning).

Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga inskränkningar i rätten till utdelning för aktieägare med hemvist utanför Sverige. Aktieägare som saknar skatterättslig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk källskatt. Se även avsnittet "Skattefrågor i Sverige".

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Inga aktiebrev är utfärdade för Bolagets aktier. ISIN-koden för Bolagets aktier av serie B är SE0000120776.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER, ETC.

Bolaget har inga utestående värdepapper som går att omvandla till eget kapital, teckningsoptioner eller övriga aktierelaterade finansiella instrument.

UTDELNINGSPOLICY

Enligt Elos Medtechs utdelningspolicy ska utdelningen baseras på Koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Styrelsens bedömning är att eventuella överskottsmedel under de kommande åren kommer att behöva återinvesteras i verksamheten, för att täcka Bolagets investeringsbehov.

Vid årsstämman 2023 beslutades om utdelning om 1 krona per aktie, motsvarande totalt 8 068 000 kronor för räkenskapsåret 2022.

ÄGARSTRUKTUR

Tabellen nedan visar Elos Medtechs aktieägare som har ett direkt eller indirekt innehav som motsvarar 5 procent eller mer av antalet aktier eller röster i Bolaget per den 29 september 2023, med därefter kända förändringar.

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Totalt antal aktier	Aktier, %	Röster, %
EM Intressenter AB ¹⁾	584 914	5 977 006	6 561 920	81,3	65,8
Familjen Öster (inkl. innehav genom Venova AB)	378 826	180 888	559 714	6,9	22,1
Familjen Molin	136 000	30	136 030	1,7	7,6
Andra aktieägare	0	810 336	810 336	10,0	4,5
Summa	1 099 740	6 968 260	8 068 000	100	100

1) EM Intressenter AB är indirekt helägt av TA Associates.

Elos Medtechs största aktieägare, TA Associates, genom EM Intressenter AB, innehar aktier motsvarande cirka 81,3 procent av aktiekapitalet och cirka 65,8 procent av rösterna i Bolaget. TA Associates, genom EM Intressenter AB, har vidare åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen. Utöver Teckningsåtagandet har TA Associates, genom EM Intressenter AB, förbundit sig genom Emissionsgarantin att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen. Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin omfattar tillsammans samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 4 337 miljoner kronor. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang (se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin"). Förutsatt att Emissionsgarantin utnyttjas fullt ut skulle TA Associates, genom EM Intressenter AB, omedelbart efter genomförandet av Företrädesemissionen bli ägare till 584 914 aktier av serie A och 26 147 006 aktier av serie B, vilket motsvarar cirka 94,7 procent av det totala antalet utestående aktier och cirka 83,9 procent av rösterna i Bolaget. TA Associates, genom EM Intressenter AB, kan därmed utöva ett betydande inflytande över Bolaget i frågor där aktieägarna har rösträtt, såsom val av Bolagets styrelse, ändringar av bolagsordningen och utdelningar samt rösta igenom flertalet förslag som läggs fram på bolagsstämman även om övriga aktieägare inte ställer sig bakom förslaget (se avsnittet "Riskfaktorer – Inflytande från majoritetsaktieägare och försäljning av aktier i Bolaget"). TA Associates, genom EM Intressenter AB, kan på så sätt utöva kontroll över Elos Medtech. Som ett noterat bolag är Bolaget föremål för ett omfattande ramverk av lagar och regler avsedda att, bland annat, förhindra missbruk av majoritetsaktieägare. Dessa lagar och regler omfattar, men är inte begränsade till, bestämmelser som skyddar minoritetsaktieägare i aktiebolagslagen och Nasdaq Nordic Main Market Rulebook for Issuers of Shares.

I Sverige är den lägsta gränsen för anmälningspliktigt innehav (s.k. flaggning) fem procent av samtliga aktier eller röster.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen känner till föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan aktieägare i Bolaget som syftar till att skapa ett gemensamt inflytande över Bolaget, eller som kan resultera i en förändring av kontrollen över Bolaget.

BEMYNDIGANDEN

Bemyndigande för styrelsen att besluta om nyemission av aktier

På årsstämman den 3 maj 2023 bemyndigades styrelsen att vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av aktier av serie B i Bolaget med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen, motsvarande högst 10 procent av Bolagets antal utestående aktier av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget. Emissionskursen vid beslut i enlighet med bemyndigandet ska fastställas på marknadsmässiga villkor. Styrelsen äger rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner som görs under bemyndigandet samt vem som ska äga rätt att teckna aktierna. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen är att Bolaget ska kunna införskaffa kapital på ett tids- och kostnadseffektivt sätt. Bemyndigandet har per dagen för Prospektet inte utnyttjats.

INFORMATION OM OFFENTLIGA UPPKÖPSEBJUDANDEN OCH INLÖSEN AV MINORITETSAKTIER

Aktierna i Elos Medtech är inte föremål för något offentligt uppköpserbjudande. Det har inte förekommit offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Elos Medtechs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden får ett bolag endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller VD har grundad anledning att anta att erbjudandet är nära förestående.

Enligt lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ska den som inte innehar några aktier, eller som innehar aktier som representerar mindre än 30 procent av röstetalet för samtliga aktier, i ett svenskt aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad och som genom förvärv av aktier i ett sådant bolag, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett aktieinnehav som representerar minst 30 procent av röstetalet, omedelbart offentliggöra hur stort dennes aktieinnehav i bolaget är samt inom fyra veckor därefter lämna ett offentligt uppköpserbjudande avseende resterande aktier i bolaget (budplikt).

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i bolaget. Ägare till de resterande aktierna har motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av majoritetsägaren. Förfarandet för sådan inlösen av minoritetsaktier regleras närmare i aktiebolagslagen.

Legala frågor och kompletterande information

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION OCH ÖVRIG LEGAL INFORMATION

Elos Medtech

Elos Medtechs verksamhet bedrivs i enlighet med reglerna i aktiebolagslagen. Elos Medtech med org.nr. 556021-9650 är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 23 maj 1923 och registrerades hos Bolagsverket den 9 juni 1923. Bolagets nuvarande företagsnamn (tillika handelsbeteckning) registrerades hos Bolagsverket den 15 maj 2015, efter att årsstämman den 27 april 2015 beslutade att ändra firman från Elos AB till Elos Medtech AB. Bolaget har sitt säte i Göteborg och Bolagets LEI-kod är 529900I5MSNU451FL670. Bolagets hemsida är www.elosmedtech.com⁸³ och telefonnummer +46 10 171 20 00.

Klingel

Klingels verksamhet bedrivs i enlighet med reglerna i lagen om bolag med begränsat ansvar (tyska: *Gesetz betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung* (GmbHG)). Klingel med org.nr. HRB 731397 är ett bolag med begränsat ansvar (tyska: *Gesellschaft mit beschränkter Haftung* (GmbH)) som bildades den 4 december 2017 och registrerades i handelsregistret hos den lokala domstolen i Mannheim den 12 december 2017. Bolagets nuvarande företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Klingel Holding GmbH. Bolaget har sitt säte i Pforzheim, Tyskland.

Koncernstruktur

Elos Medtech AB kommer vara moderbolag i det Kombinerade Bolaget, som kommer bestå av 19 legala entiteter i 6 jurisdiktioner. Tabellen nedan visar koncernbolagen.

Koncernbolag	Land	Aktier och röster, %
Elos Medtech Pinol A/S	Danmark	100%
Elos Medtech Tianjin Co. Ltd.	Kina	100%
Elos Medtech Timmersdala AB	Sverige	100%
TioTec AB	Sverige	100%
Elos Medtech Skara AB	Sverige	100%
Elos Medtech U.S. Holdings Inc.	USA	100%
Onyx Medical LLC	USA	100%
Elos AB	Sverige	100%
Klingel Holding GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
Helmut Klingel Beteiligungs GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
Klingel Medical metal GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
Josef Ganter Feinmechanik GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
puracon GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
Bächler Feintech AG ¹⁾	Schweiz	100%

⁸³ Informationen på hemsidan ingår inte i Prospektet såvida denna information inte införlivats i Prospektet genom hänvisning och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

Tecpartner Holding AG ¹⁾	Schweiz	100%
Ruetschi Technology Holding AG ¹⁾	Schweiz	100%
Ruetschi Technology GmbH ¹⁾	Tyskland	100%
Ruetschi Technology AG ¹⁾	Schweiz	100%
Ruetschi Industrial AG ¹⁾	Schweiz	100%

1) Per dagen för Prospektet är bolaget i fråga inte en del av Koncernen men kommer genom slutförandet av Klingelförvärvet bli en del av Koncernen.

VÄSENTLIGA AVTAL

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Koncernen under de senaste två åren samt andra avtal som ingåtts av Koncernen och som innehåller rättigheter eller skyldigheter av väsentlig betydelse för Koncernen per dagen för Prospektet. Sammanfattningen omfattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten. Utöver de avtal som beskrivs nedan anser inte Bolaget att det finns något enskilt avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen.

Klingelförvärvet

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att det hade ingått Aktieöverlåtelseavtalet om att förvärva alla aktier i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland, från Alphas International S.à r.l., Klingel Management Beteiligungs GmbH & Co KG, Christoph Rüetschi, RP Beteiligung GmbH & Co KG och Christian Moser. Den aggregerade Köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel uppgår till 238,4 miljoner euro, motsvarande ett bolagsvärde (eng. *enterprise value*) om 370,0 miljoner euro på kassa- och skuldfri basis.⁸⁴ Slutförande av Klingelförvärvet är villkorat av (i) att tillstånd som krävs enligt tyska lagar om företagskoncentration har erhållits eller anses ha erhållits, (ii) att det tyska förbundsministeriet för ekonomi och klimatåtgärder (Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz) har godkänt transaktionen eller sådant godkännande anses, enligt bestämmelserna i den tyska utrikeshandelslagen (*Außenwirtschaftsgesetz*) och den tyska utrikeshandelsförordningen (*Außenwirtschaftsverordnung*), ha erhållits, (iii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning), och (iv) registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket. Slutförandevillkoren avseende Förvärvsgodkännande och Tyskt FDI-Godkännande samt godkännande av bolagsstämman av Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) är uppfyllda medan registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket förväntas ske omkring den 23 november 2023. Slutförande av Klingelförvärvet förväntas ske inom 15 bankdagar efter att Slutförandevillkoren har uppfyllts. Köpeskillingen ska erläggas senast på dagen för slutförande av Klingelförvärvet.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från Säljarna, inklusive men inte begränsat till fundamentala garantier såsom behörighet och rätten att fritt överlåta aktierna, samt sedvanliga verksamhets- och skattegarantier avseende Klingel och dess tillgångar, inklusive men inte begränsat till räkenskaper, skatt, regelefterlevnad, väsentliga avtal, tvister, anställningsfrågor och immateriella rättigheter. Garantierna avseende Säljarna omfattas av försäkring på sedvanliga villkor och är föremål för sedvanliga begränsningar och specifika undantag. Aktieöverlåtelseavtalet innehåller också sedvanliga fundamentala garantier från Elos Medtech, som köpare/garant.

Säljarnas ansvar är föremål för begränsningar, inklusive ett maximalt ansvar om 1 euro för krav som täcks av försäkring ("**M&A-försäkringen**"). Detta gäller inte vid överträdelse av fundamentala garantier, avsiktliga överträdelse av Säljarnas garantier, bedrägeri, eller något annat krav utom verksamhetsrelaterade garantier ("**Undantagna krav**"), i vilket fall Säljarna alltjämt är ansvariga för belopp som överstiger försäkringsersättningen från försäkringsgivaren.

Förutom Undantagna Krav är Säljarna endast ansvariga för skada om skadan till följd av en överträdelse överstiger en summa om 100 000 euro eller om den aggregerade skadan till följd av överträdelse överstiger en summa om 925 000 euro, varvid endast beloppet överstigande 925 000 euro ersätts.

⁸⁴ Bolagsvärdet (eng. *enterprise value*) utgör summan av den aggregerade Köpeskillingen för aktierna i Klingel och återbetalning av externa låneskulder i Klingel med avdrag för likvida medel i Klingel. Den aggregerade Köpeskillingen för aktierna uppgår till 238,4 miljoner euro, återbetalning av externa låneskulder uppskattas till 133,4 miljoner euro och likvida medel uppskattas till 1,8 miljoner euro.

Säljarnas aggregerade ansvar för krav enligt eller i anslutning till Aktieöverlåtelseavtalet är begränsat till Köpeskillingen. Denna begränsning gäller inte för krav som uppstår som en följd av vilseledande eller uppsåtligt agerande.

Tidsperioden inom vilken garantianspråk kan framställas varierar. Rätten att framställa garantianspråk upphör 24 månader efter avtalstidpunkten för överträdelse av verksamhetsrelaterade garantier, 5 år efter avtalstidpunkten för överträdelse av fundamentala garantier och vid det tidigare av (i) 6 månader efter det att bedömningen av den respektive skatten har blivit slutgiltig och bindande och inte längre kan ändras av en skattemyndighet, och (ii) 10 år från avtalstillfället, men i inget fall inom 6 månader efter datumet för slutförande av transaktionen, för överträdelse av skattegarantier.

Rätten att väcka garantianspråk under M&A-försäkringen upphör (i) 7 år efter slutförande av förvärvet avseende fundamentala garantier, (ii) 3 år efter slutförande av förvärvet avseende verksamhetsgarantier, och (iii) 7 år efter slutförande av förvärvet avseende skattegarantier, i varje enskilt fall utan hänsyn till tidsbegränsningarna enligt Aktieöverlåtelseavtalet. Ansvar enligt M&A-försäkringen är begränsat till totalt 50 miljoner euro under försäkringsperioden.

Elos Medtech respektive Säljarna har rätt att säga upp avtalet om (i) Förvärvsgodkännande inte har erhållits inom 3 månader från den 28 juli 2023, (ii) Tyskt FDI-Godkännande inte har erhållits inom 8 månader från den 28 juli 2023, (iii) Företrädesemissionen (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning) inte har godkänts av bolagsstämman i Elos Medtech inom 2 månader från den 28 juli 2023, och (iv) Företrädesemissionen inte har registrerats hos Bolagsverket inom 8 månader från den 28 juli 2023, varvid en parts rätt att säga upp avtalet utesluts om bristande uppfyllelse av respektive Slutförandevillkor är att hänföra till sådan part. Vid uppsägning har ingen av parterna någon skyldighet eller ådrar sig något ansvar gentemot den andra parten, dock förutsatt att vardera part ska vara ansvarig gentemot den andra parten för alla skador som uppstår till följd av en överträdelse av villkoren i Aktieöverlåtelseavtalet. Bristande uppfyllelse av något av Slutförandevillkoren utgör dock inte i sig en överträdelse av villkoren i Aktieöverlåtelseavtalet.

Avtal med globalt hälsovårdsföretag

Den 14 april 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Bolaget hade tecknat ett tilläggsavtal med en global medicinteknisk kund, verksam inom diabetes och andra kroniska sjukdomar, om att tillhandahålla ytterligare 90 miljoner CNY i årlig produktion vid slutet av 2025. Den ytterligare volymen kommer att tillverkas på anläggningen i Tianjin och är avsedd för den kinesiska marknaden. Elos Medtech har åtagit sig att investera cirka 50 miljoner CNY i produktionsutrustning under en tvåårsperiod, i syfte att öka produktionskapaciteten och för att kunna möta den framtida efterfrågan på den kinesiska marknaden.

Klingels förvärv av Ruetschi

Den 12 november 2021 ingick Klingel ett aktieöverlåtelseavtal om att förvärva samtliga aktier i Ruetschi Technology Holding AG, en schweizisk kontraktstillverkare av medicintekniska produkter med särskilt fokus på sterilt förpackade engångsartiklar för ortopedisk, ryggrads- och dentalkirurgi. Förvärvet slutfördes den 14 december 2021.

Aktieöverlåtelseavtalet innehåller sedvanliga garantier från säljaren, inklusive fundamentala garantier, verksamhetsgarantier och skattegarantier. Garantierna omfattas av försäkring på sedvanliga villkor och är föremål för sedvanliga begränsningar och specifika undantag.

Säljarens ansvar är föremål för begränsningar, inklusive ett maximalt ansvar om 1 CHF för krav som täcks av försäkring, med undantag för överträdelse av fundamentala garantier. Detta gäller inte vid överträdelse av fundamentala garantier, i vilket fall säljaren alltså är ansvarig för belopp som överstiger försäkringsersättningen från försäkringsgivaren. Med undantag för överträdelse av fundamentala garantier, är säljaren endast ansvarig för skada om skadan till följd av en överträdelse överstiger en summa om 30 000 CHF, varvid endast det belopp som överstiger 200 000 CHF ersätts.

Tidsperioden inom vilken garantianspråk kan framställas varierar. Rätten att framställa garantianspråk upphör 10 år efter slutförande av förvärvet för överträdelse av fundamentala garantier, 24 månader efter slutförande av förvärvet för överträdelse av verksamhetsrelaterade garantier och 3 månader efter att avgörandet har vunnit laga kraft eller senast 3 år efter slutförande av förvärvet för överträdelse av skattegarantier.

Rätten att väcka garantianspråk under försäkringen upphör 36 månader efter slutförande av förvärvet avseende verksamhetsrelaterade garantier och 84 månader efter slutförande av förvärvet avseende varje annat anspråk, i varje enskilt fall utan hänsyn till tidsbegränsningarna enligt aktieöverlåtelseavtalet. Ansvar enligt försäkringen är begränsat till totalt 10 000 000 CHF under försäkringsperioden.

KREDITFACILITETER

Per dagen för detta Prospekt är Bolaget låntagare under ett seniort facilitetsavtal ursprungligen daterat den 11 maj 2022 och ändrat den 7 november 2022, garanterat av medlemmar av Koncernen (inklusive Bolaget), för vilket Global Loans Agency Services Limited agerar som agent och GLAS Trust Corporation Limited agerar som säkerhetsagent ("**Seniora Facilitetsavtalet**").

Bolaget har under det Seniora Facilitetsavtalet tillgång till ett antal lånefaciliteter, varav följande är tillgängliga för nyttjande:

- en periodfacilitet i euro om 22 583 450 euro ("**Lånefacilitet A**") som har ställts ut av BDL3 Levered Investments I S.à r.l., BDL3 Unlevered Investments I S.à r.l., EBP Credit Investments I S.à r.l., MMC2 (Eur Levered) Investments I S.à r.l. och MMC2 (EUR Unlevered) Investments I S.à r.l.;
- en förvärvslånefacilitet i euro om 19 720 000 euro ("**Förvärvsfaciliteten**") som har ställts ut av BDL3 Levered Investments I S.à r.l., BDL3 Unlevered Investments I S.à r.l., EBP Credit Investments I S.à r.l., MMC2 (Eur Levered) Investments I S.à r.l. och MMC2 (EUR Unlevered) Investments I S.à r.l.; och
- en revolverande kreditfacilitet i flera valutor om 10 000 000 euro ("**Revolverande Kreditfaciliteten**") som har ställts ut av DNB Sweden AB.

Lånefacilitet A är per dagen för Prospektet fullt utnyttjad. Av Förvärvsfaciliteten har cirka 5,6 miljoner euro utnyttjats och cirka 14,1 miljoner euro har per dagen för Prospektet inte utnyttjats. I samband med slutförande av Klingelförvärvet kommer resterande del av Förvärvsfaciliteten att utnyttjas för att betala en del av Köpeskillingen för Klingelförvärvet. Den Revolverande Kreditfaciliteten har per dagen för Prospektet inte utnyttjats.

Lånefacilitet A och Förvärvsfaciliteten förfaller till betalning den 14 juli 2027 medan den Revolverande Kreditfaciliteten förfaller till betalning den 14 april 2027. I samband med Klingelförvärvet kommer Bolaget att nyttja Förvärvsfaciliteten och uppta ett lån om 14,1 miljoner euro för att betala en del av Köpeskillingen för Klingelförvärvet.

Det Seniora Facilitetsavtalet regleras av engelsk rätt och innehåller sedvanliga åtaganden gällande exempelvis begränsningar av avyttringar, ställande av säkerhet, begränsningar av dotterbolagens upptagande av finansiella förpliktelser, begränsningar i möjligheten att förändra verksamheten samt krav på att verksamheten ska vara försäkrad. Därutöver innehåller det Seniora Facilitetsavtalet även finansiella kovenanter, exempelvis rörande Koncernens förhållande mellan nettoskuldsättning och EBITDA, med förbehåll för sedvanliga överenskomna undantag, väsentlighetstester, carve-outs och betalningsanstånd. Det Seniora Facilitetsavtalet tillåter utdelningar till aktieägare utan restriktioner förutsatt att ingen insolvenssituation föreligger.

Räntan på ett lån under det Seniora Facilitetsavtalet är, för varje ränteperiod, den tillämpliga IBOR-räntan med tillägg av en marginalränta på (i) 5,75 procent per år på lån under Lånefacilitet A och Förvärvsfaciliteten, (ii) 3,00 procent per år på lån under den Revolverande Kreditfaciliteten som inte är denominerade i USD, och (iii) 3,15 procent per år på lån under den Revolverande Kreditfaciliteten som är denominerade i USD. Marginalräntan under varje facilitet är därefter föremål för justering baserat på förhållandet mellan Koncernens konsoliderade totala nettoskuldsättning och Koncernens konsoliderade EBITDA för den relevanta tidsperioden. Bolaget är också skyldigt att betala en löftesprovision, förmedlingsprovision, agentprovision och säkerhetsagentsprovision.

Kreditfaciliteterna kan bli föremål för obligatorisk förtida inlösen och uppsägning vid förändring av kontrollen över Bolaget eller vid försäljning av samtliga, eller väsentligen samtliga Koncernens tillgångar, vare sig det sker i en enda transaktion eller i en serie av relaterade transaktioner.

TECKNINGSÅTAGANDET OCH EMISSIONSGARANTIN

Elos Medtechs största aktieägare, TA Associates med adress 200 Clarendon St, 56th floor, Boston, MA 02116, USA, genom EM Intressenter AB, som per dagen för Prospektet innehar 584 914 aktier av serie A och 5 977 006 aktier av serie B, motsvarande cirka 81,3 procent av antalet aktier och cirka 65,8 procent av antalet röster i Bolaget, har genom Teckningsåtagandet åtagit sig att utnyttja sin företrädesrätt i Företrädesemissionen och därmed teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen representerande cirka 81,3 procent av Företrädesemissionen, motsvarande ett belopp om cirka 3 527 miljoner kronor. Utöver Teckningsåtagandet har TA Associates, genom EM Intressenter AB, genom Emissionsgarantin åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen, representerande cirka 18,7 procent av de Nya Aktierna, motsvarande ett belopp om cirka 810 miljoner kronor.

Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin omfattar tillsammans samtliga Nya Aktier i Företrädesemissionen, motsvarande ett totalt belopp om cirka 4 337 miljoner kronor. För det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut, med eller utan företrädesrätt, har TA Associates åtagit sig att teckna och betala återstående belopp som krävs för att hela Företrädesemissionen ska tecknas och betalas. TA Associates, genom EM Intressenter AB, erhåller inte någon ersättning för Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin. Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin är villkorade av att Slutförandevillkoren, exklusive registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket, uppfylls och ingicks den 27 juli 2023. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Koncernen, har under de senaste 12 månaderna inte varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma), vilka kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernen och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Det har inte förekommit några närståendetransaktioner efter den 31 december 2022 som enskilt eller tillsammans är väsentliga för Elos Medtech.

Som framgår under avsnittet "*Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin*", har TA Associates, genom EM Intressenter AB, ingått Teckningsåtagandet och därmed åtagit sig att utnyttja sin Företrädesrätt i Företrädesemissionen och därigenom teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen, samt Emissionsgarantin och därmed åtagit sig att teckna Nya Aktier motsvarande återstoden av Företrädesemissionen. Elos Medtech kommer inte att erlagga någon ersättning för Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin. Varken Teckningsåtagandet eller Emissionsgarantin är säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Följande handlingar finns tillgängliga på Elos Medtechs huvudkontor på Torsgatan 5B, Göteborg under Prospektets giltighetstid. Handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Elos Medtechs webbplats, www.elosmedtech.com.

- Elos Medtechs bolagsordning och registreringsbevis.
- Elos Medtechs årsredovisning och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022.
- Elos Medtechs delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023.
- Klingels årsredovisningar och revisionsberättelser för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020.

HANDLINGAR SOM INFÖRLIVATS GENOM HÄNVISNING

Elos Medtechs oreviderade konsoliderade finansiella rapporter för perioden 1 januari–30 september 2023 som har upprättats i enlighet med IAS 34 – Delårsrapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) samt Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter och revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022 som har upprättats i enlighet med IFRS, så som de har antagits av EU, och som har reviderats av Bolagets oberoende revisor KPMG AB i enlighet med dess revisionsberättelse, utgör en del av detta Prospekt och ska följaktligen läsas som en del härav. Nämnade finansiella rapporter återfinns i Elos Medtechs delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023 och årsredovisningen för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs enligt följande:

- *Delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023*: sidorna 3 och 10–12 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt nyckeltalsöversikt för Koncernen, avseende perioden 1 januari–30 september 2023) och sida 9 (revisors granskningsrapport); och
- *Årsredovisning för räkenskapsåret 2022*: sidorna 1, 12–16, och 39 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital, kassaflödesanalys samt nyckeltalsöversikt för Koncernen och för räkenskapsåret 2022), sidorna 22–40 (noter) och sidorna 47–50 (revisionsberättelse).

De delar av Elos Medtechs reviderade årsredovisning för räkenskapsåret 2022 och oreviderade delårsrapport för perioden 1 januari–30 september 2023 som inte införlivats genom hänvisning enligt ovan innehåller inte information som är relevant för en blivande investerare. Elos Medtechs reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Elos Medtechs oberoende revisor KPMG AB och revisionsberättelsen är bilagd rapporten. De finansiella rapporterna för perioden 1 januari – 30 september 2023 har inte varit föremål för revision av Bolagets oberoende revisor men har översiktligt granskats av Bolagets oberoende revisor. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Elos Medtechs webbplats www.elosmedtech.se/foretradesemission-2023/ under Prospektets giltighetstid.

Vidare utgör Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter, som har översatts till svenska, för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020, som har upprättats i enlighet med Tysk GAAP, en del av detta Prospekt och ska följaktligen läsas som en del härav. Nämnade finansiella rapporter återfinns i Klingels årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020, där hänvisning görs enligt följande:

- *Årsredovisning för räkenskapsåret 2022*: sidorna 37, 39, 57 och 59 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för koncernen och för räkenskapsåret 2022), sidorna 17–20 (noter och revisionsberättelse).
- *Årsredovisning för räkenskapsåret 2021*: sidorna 36–37, 52–53, och 76 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för koncernen och för räkenskapsåret 2021), sidorna 10–14 (noter och revisionsberättelse).
- *Årsredovisning för räkenskapsåret 2020*: sidorna 33–34, 48–49, och 71 (resultat- och balansräkningar, förändringar i eget kapital och kassaflödesanalys för koncernen och för räkenskapsåret 2020), sidorna 9–13 (noter och revisionsberättelse).

De delar av Klingels reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2022, 2021 och 2020 som inte införlivats genom hänvisning enligt ovan innehåller inte information som är relevant för en blivande investerare. Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåret 2022 har reviderats av Klingels revisor Rödl & Partner GmbH, och Klingels reviderade konsoliderade finansiella rapporter för räkenskapsåren 2021 och 2020 har reviderats av DSG GmbH. Revisionsrapporterna är bilagda rapporterna. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Elos Medtechs webbplats www.elosmedtech.se/foretradesemission-2023/ under Prospektets giltighetstid.

RÅDGIVARE OCH INTRESSEN AV BETYDELSE FÖR EMISSIONEN

White & Case Advokat AB har agerat legal rådgivare till Elos Medtech i samband med Företrädesemissionen. White & Case Advokat AB kan komma att tillhandahålla ytterligare legal rådgivning till Bolaget.

För information om aktieägares Teckningsåtagande och Emissionsgaranti, se ”*Teckningsåtagandet och Emissionsgarantin*” ovan.

KOSTNADER FÖR FÖRETRÄDESEMISSIONEN

De av Elos Medtechs kostnader som är hänförliga till Företrädesemissionen, inklusive betalning till emissionsinstitutet och andra rådgivare samt andra förväntade emissionskostnader förväntas uppgå till cirka 8,2 miljoner kronor.

LAGSTADGADE OFFENTLIGGÖRANDE

Nedan följer en sammanfattning av den, för Prospektet, relevanta information som offentliggjorts i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk sedan 12 månader före dagen för Prospektet.

Finansiell information

Den 23 februari 2023 publicerade Elos Medtech sin bokslutskommuniké för perioden 1 januari–31 december 2022.

Den 12 april 2023 publicerade Elos Medtech sin Årsredovisning och Hållbarhetsrapport för räkenskapsåret 2022.

Den 26 april 2023 publicerade Elos Medtech sin delårsrapport för för perioden 1 januari–31 mars 2023.

Den 14 juli 2023 publicerade Elos Medtech sin delårsrapport för för perioden 1 januari–30 juni 2023.

Den 19 oktober 2023 publicerade Elos Medtech sin delårsrapport för för perioden 1 januari–30 september 2023.

Förvärvet av Klingel

Den 28 juli 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Bolaget hade ingått avtal om att förvärva aktierna i Klingel, en contract development and manufacturing organization (CDMO) med huvudkontor i Tyskland.

Elos Medtech förvärvar Klingel Medical genom garanterad företrädesemission, publicerat den 28 juli 2023 kl. 10:30 CEST.

Den 2 oktober 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Förvärvsgodkännande samt Tyskt FDI-godkännande hade erhållits för Klingelförvärvet.

Myndighetsgodkännanden erhållna för Klingelförvärvet och Företrädesemissionen, publicerat den 2 oktober 2023 kl. 14:15 CEST.

Företrädesemissionen

Den 12 augusti 2023 offentliggjorde Elos Medtech att styrelsen hade beslutat att genomföra en nyemission av aktier av serie B om upp till cirka 4 337 miljoner kronor med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare, under förutsättning av godkännande på en extra bolagsstämma, i syfte att finansiera Klingelförvärvet.

Elos Medtech beslutar om företrädesemission villkorad av stämmans godkännande, publicerat den 12 augusti 2023 kl. 13:45 CEST.

Övrigt

Den 14 april 2023 offentliggjorde Elos Medtech att Bolaget hade tecknat avtal med ett globalt medicintekniskt företag om att utöka produktionskapaciteten i Kina.

Elos Medtech tecknar avtal med ett globalt healthcare företag om att utöka produktionskapaciteten, publicerat den 14 april 2023 kl. 15:00 CET.

Skattefrågor i Sverige

Nedan sammanfattas vissa svenska skattefrågor som aktualiseras med anledning av Företrädesemissionen för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier, BTA eller Teckningsrätter i Bolaget och som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd endast som generell information avseende aktierna och Teckningsrätterna för den tid då aktierna respektive Teckningsrätterna är upptagna till handel på Nasdaq Stockholm. Sammanfattningen behandlar inte situationer då värdepapper innehas som lagertillgång i näringsverksamhet, situationer då värdepapper innehas av kommandit- eller handelsbolag, situationer då värdepapper förvaras på ett investeringssparkonto (omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning), de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Bolaget som anses vara näringsbetingade (skattemässigt), de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier, de särskilda regler som kan bli tillämpliga för fysiska personer som gör eller återför investeraravdrag, utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, eller utländska företag som har varit svenska företag.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation. Skattelagstiftningen i varje innehavare av värdepappers medlemsstat och Bolagets registreringsland kan inverka på inkomsterna från värdepapperen. Varje innehavare av värdepapper rekommenderas att konsultera en oberoende skatterådgivare om de skattekonsekvenser som kan följa av Företrädesemissionen i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler (inklusive förordningar) och skatteavtal.

FYSISKA PERSONER

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

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Anskaffningsutgiften för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och summan blir aktiernas totala omkostnadsbelopp vid tillämpning av genomsnittsmetoden. BTA anses därvid inte vara av samma slag och sort som de befintliga aktierna i Bolaget förrän beslutet om Företrädesemissionen har registrerats hos Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas. Denna metod innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen som återstår efter avdrag för försäljningsutgifter.

Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (till exempel Teckningsrätter och BTA) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier, dels på andra marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder).

Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren.

AKTIEBOLAG

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procents skatt. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma

sätt som beskrivits för fysiska personer ovan. Avdrag för avdragsgill kapitalförlust på aktier medges endast mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. En nettokapitalförlust på aktier som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas (hos det aktiebolag som haft förlusten) och dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Om en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten får den dras av mot en annan juridisk persons skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier, förutsatt att det föreligger koncernbidragsrätt mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt (eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphör). Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer (exempelvis investmentföretag).

TECKNINGSRÄTTER

Utnyttjande av erhållna Teckningsrätter

Om aktieägare i Bolaget utnyttjar erhållna Teckningsrätter för förvärv av Nya Aktier utlöses ingen beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen.

Avyttring av erhållna Teckningsrätter

Aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Företrädesemissionen kan avyttra sina Teckningsrätter. Vid avyttring av Teckningsrätter ska skattepliktig kapitalvinst beräknas. Teckningsrätter som grundas på aktieinnehav i Bolaget anses anskaffade för 0 kronor. Schablonmetoden får inte användas för att bestämma omkostnadsbeloppet i detta fall. Hela försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter ska således tas upp till beskattning. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor. Eftersom Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt anses anskaffade för 0 kronor, uppkommer därvid varken en kapitalvinst eller en kapitalförlust.

Förvärvade Teckningsrätter

För den som köper eller på liknande sätt förvärvar Teckningsrätter i Bolaget utgör vederlaget omkostnadsbelopp för dessa. Utnyttjande av Teckningsrätterna för teckning av aktier utlöser ingen beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp ska medräknas vid beräkning av aktiernas omkostnadsbelopp. Avyttras istället Teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för Teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade Teckningsrätter förvärvade på nu angivet sätt. En Teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kronor.

AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Samma kupongskatt äger tillämpning på vissa andra betalningar som görs av ett svenskt aktiebolag, som till exempel utbetalning i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Kupongskattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal. Exempelvis är skattesatsen, generellt sett, reducerad till 15 procent för utdelningar som betalas ut till amerikanska aktieägare som är berättigade till förmåner enligt skatteavtalet mellan Sverige och USA. I Sverige verkställer normalt Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. De skatteavtal Sverige ingått medger generellt sett nedsättning av kupongskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear Sweden eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades skattemässiga hemvist. Vidare kan investerare med rätt till en reducerad skattesats enligt skatteavtal begära återbetalning från Skatteverket om kupongskatt har innehållits med en högre skattesats, under förutsättning att ett hemvistintyg kan uppvisas i samband med ansökan. Erhållandet av Teckningsrätter utlöser ingen skyldighet att erlägga kupongskatt.

Aktieägare och innehavare av Teckningsrätter som är begränsat skattskyldiga i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier eller Teckningsrätter. Aktieägare respektive innehavare av Teckningsrätter kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel är dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier och Teckningsrätter i Bolaget, om de vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under

de föregående tio kalenderåren har varit bosatta i Sverige eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal.

Definitioner

”**Aktieöverlåtelseavtalet**” avser det aktieöverlåtelseavtal om att förvärva alla aktier i Klingel som Elos Medtech ingick med Säljarna den 28 juli 2023.

”**APAC**” avser Asien-Stillahavsregionen.

”**Bolaget**” avser, beroende på sammanhanget, Elos Medtech AB (publ), den koncern i vilken Elos Medtech AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

”**BTA**” avser betald tecknad aktie.

”**CAGR**” avser genomsnittlig årlig tillväxttakt.

”**CDMO**” avser contract development and manufacturing organization.

”**CHF**” avser den giltiga valutan i Schweiz.

”**CMO**” avser contract manufacturing organizations.

”**CNY**” avser den giltiga valutan i Folkrepubliken Kina.

”**Danska kronor**” avser den giltiga valutan i Danmark.

”**DNB**” avser DNB Bank ASA, filial Sverige.

”**Elos Medtech**” avser, beroende på sammanhanget, Elos Medtech AB (publ), den koncern i vilken Elos Medtech AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

”**EMEA**” avser Europa, Mellanöstern och Afrika.

”**Emissionsgarantin**” avser TA Associates, genom EM Intressenter AB, garantiåtagande att teckna Nya Aktier motsvarande den del av Företrädesemissionen som inte omfattas av Teckningsåtagandet för det fall att Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut med eller utan företrädesrätt.

”**EU**” avser Europeiska unionen.

”**EUR**” eller ”**euro**” avser den gemensamma valutan för medlemsstaterna i EU som ingår i den europeiska monetära unionen som har antagit euro som sin giltiga valuta.

”**Euroclear Sweden**” avser Euroclear Sweden AB.

”**FAR**” avser Föreningen Auktoriserade Revisorer.

”**FDA**” avser U.S. Food and Drug Administration.

”**FoU**” avser forskning och utveckling.

”**Förvärvsgodkännande**” avser erhållande av tillstånd, eller att tillstånd anses ha erhållits, som krävs enligt tyska lagar om företagskoncentration för att slutföra Klingelförvärvet.

”**Företrädesemissionen**” avser erbjudandet att teckna Nya Aktier i Elos Medtech i enlighet med de villkor som föreskrivs i Prospektet.

”**Förvärvsfaciliteten**” avser Bolagets förvärvslånefacilitet i euro om 19 720 000 euro.

”**GMP**” avser United States Food and Drug Administrations föreskrifter för kvalitetssystem och god tillverkningssed.

”**IFRS**” avser International Financial Reporting Standards.

”**Klingel**” avser Klingel Holding GmbH.

”**Klingelförvärvet**” avser förvärvet av Klingel.

”**Kombinerade Bolaget**” avser Elos Medtech och Klingel efter slutförandet av Klingelförvärvet.

”**Koncernen**” avser, beroende på sammanhanget, Elos Medtech AB (publ), den koncern i vilken Elos Medtech AB (publ) är moderbolag eller dotterföretag i Koncernen.

"**Köpeskillingen**" avser den aggregerade köpeskillingen för samtliga aktier i Klingel.

"**LEI**" avser Legal Entity Identifier.

"**Lånefacilitet A**" avser Bolagets periodfacilitet i euro om 22 583 450 euro.

"**M&A-försäkringen**" avser den försäkring som har lämnats i samband med Klingelförvärvet.

"**MDR-förordningen**" avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/745 om medicintekniska produkter, om ändring av direktiv 2001/83/EG, förordning (EC) nr 178/2002 och förordning (EG) nr 1223/2009 och om upphävande av rådets direktiv 90/385/EEG och 93/42/EEG.

"**MiFiD II**" avser Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61/ EU om marknader för finansiella instrument.

"**MiFiD II:s produktstyrningskrav**" avser artiklarna 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593 om komplettering av MiFiD II, och kapitel 5 i Finansinspektionens föreskrifter om värdepappersrörelse, FFFS 2017:2.

"**MIK**" avser minimalinvasiv kirurgi.

"**Miljoner kronor**" avser miljoner kronor.

"**Minoritetsaktieägarna**" avser övriga aktieägare i Elos Medtech än TA Associates, genom EM Intressenter AB.

"**Målmarknaden**" avser icke-professionella kunder och investerare som uppfyller kraven för professionella kunder och jämbördiga motparter, var och en enligt MiFiD II.

"**Nya Aktier**" avser nya aktier av serie B som emitteras av Elos Medtech i samband med Företrädesemissionen.

"**OEM**" avser original equipment manufacturing.

"**Ordern**" avser Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion).

"**Prospektet**" avser detta prospekt.

"**Prospektförordningen**" avser Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129.

"**puracon**" avser puracon GmbH.

"**RAK**" avser robotassisterad kirurgi.

"**Regulation S**" avser Regulation S i Securities Act under U.S. Securities Act.

"**Relevanta personer**" avser (i) professionella investerare som omfattas av artikel 19 (5) i Ordern, (ii) kapitalstarka enheter enligt artikel 49 (2) (a) till (d) i Ordern, och (iii) andra personer till vilka Prospektet lagligen kan delges.

"**Revolverande Kreditfaciliteten**" avser Bolagets revolverande kreditfacilitet i flera valutor om 10 000 000 euro.

"**Ruetschi**" avser Ruetschi Technology Holding AG.

"**SEC**" avser Securities and Exchange Commission.

"**Securities Act**" avser United States Securities Act från 1933 i dess nuvarande lydelse.

"**SEK**" eller "**kronor**" avser den giltiga valutan i Sverige.

"**Seniora Facilitetsavtalet**" avser det seniora facilitetsavtal ursprungligen daterat den 11 maj 2022 och ändrat den 7 november 2022, för vilket Global Loans Agency Services Limited agerar som agent och GLAS Trust Corporation Limited agerar som säkerhetsagent.

"**Slutförandevillkoren**" avser (i) Förvärvsgodkännande (ii) Tyskt FDI-Godkännande, (iii) godkännande av Företrädesemissionen av bolagsstämman i Elos Medtech (inklusive erforderliga ändringar av Elos Medtechs bolagsordning), och (iv) registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket.

"**Säljarna**" avser Alphas Two International S.à r.l., Klingel Management Beteiligungs GmbH & Co KG, Christoph Rüetschi, RP Beteiligung GmbH & Co KG och Christian Moser.

"**TA Associates**" avser TA Associates Cayman, Ltd. tillsammans med TA Associates-fonderna och deras närstående bolag.

"**TA Associates-fonderna**" avser fonderna TA XIII-A, L.P., TA XIII-B, L.P. och TA Investors XIII, L.P., vilka samtliga är registrerade och har sitt säte på Caymanöarna.

"Teckningskursen" avser teckningskursen i Företrädesemissionen motsvarande 215 kronor per Ny Aktie.

"Teckningsrätter" avser teckningsrätt till Nya Aktier i Företrädesemissionen.

"Teckningsåtagandet" avser TA Associates, genom EM Intressenter AB, åtagande att teckna Nya Aktier motsvarande sin pro rata-andel av Företrädesemissionen.

"Tysk GAAP" avser allmänt accepterade redovisningsprinciper i Tyskland.

"Tyskt FDI-Godkännande" avser godkännande av det tyska förbundsministeriet för ekonomi och klimatåtgärder (Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz) eller att sådant godkännande anses, enligt bestämmelserna i den tyska utrikeshandelslagen (*Außenwirtschaftsgesetz*) och den tyska utrikeshandelsförordningen (*Außenwirtschaftsverordnung*), ha erhållits för att slutföra Klingelförvärvet.

"Undantagna krav" avser överträdelser av fundamentala garantier, avsiktliga överträdelser av Säljarnas garantier, bedrägeri, eller något annat krav utom verksamhetsrelaterade garantier.

"USD" avser den giltiga valutan i USA.

Adresser

BOLAGET

Elos Medtech AB (publ)

Org.nr.: 556021-9650
Telefon: +46 10 171 20 00
Torsgatan 5B
411 04 Göteborg
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

White & Case Advokat AB

Biblioteksgatan 12
114 85 Stockholm
Sverige

EMISSIONSINSTITUT

DNB BANK ASA, filial Sverige

Regeringsgatan 59
105 88 Stockholm
Sverige

OBEROENDE REVISOR

KPMG AB

Box 11908
404 39 Göteborg
Sverige