

**INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER I
EXEGER SWEDEN AB**

VIKTIG INFORMATION

Detta prospekt ("**Prospektet**") har upprättats med anledning av den förestående nyemissionen i Exeger Sweden AB (publ), org.nr 556777-6926, ("**Exeger**" eller "**Bolaget**") av högst 106 771 822 nya B-aktier som emitteras med företrädesrätt för befintliga aktieägare ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**").

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

För Prospektet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Företrädesemissionen och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. Exeger har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Erbjudandet riktar sig inte direkt eller indirekt, till personer vars deltagande förutsätter att ytterligare prospekt upprättas eller registreras eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Prospektet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till eller i något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle kunna strida mot lagar eller regleringar i det landet. De nyemitterade aktier som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet har inte registrerats, och kommer inte att registreras, enligt den vid var tid gällande U.S. Securities Act från 1933 ("**Securities Act**") i dess nuvarande lydelse, eller någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer som är bosatta i eller har registrerad adress i USA, Australien, Belarus, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Prospektet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter att ytterligare prospekt upprättas, registreras eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk rätt. Följaktligen får nyemitterade aktier inte direkt eller indirekt, utbudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till personer med hemvist enligt ovan.

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

Prospektet finns tillgängligt på Exegers webbplats, www.exeger.com och kommer att finnas tillgängligt på Finansinspektionens webbplats www.fi.se (informationen på webbplatserna ingår inte i Prospektet). Övrig information på Exegers webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida inte informationen uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

FRAMÅTRIKTADE UTTALANDEN OCH MARKNADSINFORMATION

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Exeger åtar sig inte heller att offentliggöra revideringar eller uppdateringar av framåtriktade uttalanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

Bolagets tillgängliga information har inte kontrollerats av oberoende källor, vilka skulle kunna ha gjort uppskattningar eller haft uppfattningar avseende branschrelaterad information som avviker från Bolagets. Bransch- och marknadsinformation kan innehålla uppskattningar avseende framtida marknadstrender eller andra framtidsblickande uttalanden. Bransch- och marknadsinformation är till sin natur osäker och reflekterar inte nödvändigtvis de faktiska förhållandena på marknaden. Värde av statistiska jämförelser med andra marknader är begränsat av diverse anledningar. En av anledningarna är att marknader kan ha blivit annorlunda definierade och att informationen kan ha insamlats genom andra metoder och baserats på andra antaganden. Information som har anskaffats från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Exeger känner till och kan utröna av sådan information har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Uppgifterna i marknadsstudier eller rapporter baseras dock vanligtvis delvis på andra branschpublikationer samt marknadsundersökningar, vilka i sin tur kan baseras på urval och subjektiva bedömningar av både analytiker och respondenter. Följaktligen anges i marknadsstudier eller rapporter i allmänhet att informationen däri anses vara korrekt men att ingen utfästelse eller garanti lämnas av leverantören av marknadsstudien eller rapporten avseende riktigheten eller fullständigheten av sådan information eller att några prognoser eller uppskattningar kommer att förverkligas. Potentiella investerare uppmanas därför att betrakta data och annan information från marknadsstudier eller rapporter med försiktighet och inte fästa alltför stor tillit till sådan information.

PRESENTATION AV FINANSIELL INFORMATION

Förutom när så uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet blivit reviderad eller granskad av Bolagets revisor. Finansiell information hänförlig till Bolaget i Prospektet, som inte är en del av informationen som har reviderats eller granskats av Bolagets revisor, har inhämtats från Bolagets interna redovisnings- och rapporteringssystem samt operativa system. Belopp i Prospektet har avrundats i viss utsträckning. Följaktligen summerar inte nödvändigtvis vissa kolumner till det totala belopp som anges.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	SAMMANFATTNING.....	3
2	RISKFÄKTORER	10
3	INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I EXEGER.....	18
4	BAKGRUND OCH MOTIV.....	20
5	VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	22
6	MARKNADSÖVERSIKT	26
7	VERKSAMHETSBESEKRVNING.....	28
8	UTVALD FINANSIELL DELÅRSINFORMATION	32
9	OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT	42
10	KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION	45
11	STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR.....	49
12	BOLAGSSTYRNING	55
13	AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN	59
14	BOLAGSORDNING.....	64
15	LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION	67
16	VISSA SKATTEFRÅGOR I SVERIGE.....	71
17	DEFINITIONER	72
18	ADRESSER	74

FÖRETRÄDESEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen är registrerade som B-aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie, med förbehåll för de restriktioner som framgår i avsnittet "*Villkor och anvisningar – Aktieägare bosatta i vissa obehöriga jurisdiktioner*" nedan.

Teckningskurs	1,00 SEK
----------------------	----------

VIKTIGA DATUM

Avstämningsdag	11 december 2025
Teckningsperiod	12 december 2025 - 30 december kl. 15:00 2025
ISIN	SE0018689994
LEI	54930007O11KQ5MMF682
Kortnamn B-aktie	EXEG-B

FINANSIELL KALENDER

Publicering av årsredovisning	18 maj 2026
-------------------------------	-------------

1 SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

<i>Inledning och varningar</i>	Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till detta prospekt (" Prospektet "). Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investeraren kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet. Om talan väcks i domstol angående information 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 har lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar härav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.
<i>Om Exeger</i>	Emittent av värdepapperen är Exeger Sweden AB (publ), organisationsnummer 556777-6926 (begreppen " Bolaget ", " Exeger " och " Koncernen " avser Exeger Sweden AB (publ), den koncern i vilken Exeger Sweden AB (publ) är moderbolag eller Exegers dotterbolag, beroende på sammanhanget). Bolagets adress är Brinellvägen 32, 114 28 Stockholm, och dess LEI-kod är 54930007O11KQ5MMF682. Bolagets telefonnummer är +46 (0)8 21 01 00. ISIN-koden för B-aktierna är SE0018689994 och kortnamnet är EXEG-B. Bolagets webbplats är www.exeger.com .
<i>Behörig myndighet</i>	Prospektet har godkänts av Finansinspektionen den 11 december 2025. Finansinspektionens besöksadress är Sveavägen 44, 111 34 Stockholm och dess postadress är Box 7821, 103 97 Stockholm. Finansinspektionens telefonnummer är +46 (0)8 408 980 00 och dess webbplats är www.fi.se .

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

<i>Vem är emittent av värdepapperen?</i>																							
<i>Allmän information om Exeger</i>	Emittent av värdepapperen är Exeger Sweden AB (publ), organisationsnummer 556777-6926. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Bolaget har sitt säte i Stockholm, Sverige och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930007O11KQ5MMF682.																						
<i>Exegers verksamhet</i>	Exeger tillverkar, marknadsför och säljer produkter för hållbar energiförsörjning. Bolaget, som grundades i Sverige 2009, har sin bakgrund inom avancerad forskning, så kallad "deep-tech", inom solenergiteknik. Exeger har utvecklat en ny generation solceller, Powerfoyle, som drivs av ljus. Genom att integrera Bolagets små solceller i elektroniska produkter möjliggör detta så kallade självladdande produkter som till exempel tangentbord till datorer, hörlurar, hörselskydd och hyllkantsetiketter för prismärkning i butiker. Dessa produkter är designade för ett liv utan sladdar, laddare och batteribyten. Produkter baserade på Exegers teknologi finns redan på marknaden i samarbete med globala varumärken, men givet Bolagets utvecklingsfas krävs det ytterligare kapital för att säkerställa tillväxt och leveransförmåga och global etablering. Att lansera ny teknik och penetrera marknaden tar tid och även bolag med omfattande produktionskapacitet, validerad teknik och etablerade kundrelationer behöver extern finansiering i tillväxtfaser.																						
<i>Exegers ägarstruktur</i>	Nedanstående tabeller anger de aktieägare som innehar minst fem procent av aktierna och rösterna i Exeger per dagen för Prospektet. Efter genomförandet av Företrädesemissionen kommer ingen enskild aktieägare eller grupp av aktieägare, direkt eller indirekt, ha kontroll över Exeger. Innehaven som presenteras nedan utgår från aktieägarnas innehav efter den Riktade Emissionen och Bryggglånskonverteringsemissionen. <table border="1"> <thead> <tr> <th>Aktieägare</th><th>A-aktier</th><th>B-aktier</th><th>Andel aktier, %</th><th>Röster</th><th>Andel röster, %</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Stena Sessan AB</td><td>-</td><td>64 190 352</td><td>30,06</td><td>64 190 352</td><td>25,72</td></tr> <tr> <td>Giovanni Fili (direkt och indirekt genom bolag)</td><td>4 000 000</td><td>2 043 342</td><td>2,83</td><td>42 043 342</td><td>16,85</td></tr> </tbody> </table>					Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel aktier, %	Röster	Andel röster, %	Stena Sessan AB	-	64 190 352	30,06	64 190 352	25,72	Giovanni Fili (direkt och indirekt genom bolag)	4 000 000	2 043 342	2,83	42 043 342	16,85
Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Andel aktier, %	Röster	Andel röster, %																		
Stena Sessan AB	-	64 190 352	30,06	64 190 352	25,72																		
Giovanni Fili (direkt och indirekt genom bolag)	4 000 000	2 043 342	2,83	42 043 342	16,85																		

	<table><tr><td>Santhe Dahl Invest AB</td><td>-</td><td>20 896 177</td><td>9,79</td><td>20 896 177</td><td>8,37</td></tr><tr><td>Totalt största ägare</td><td>4 000 000</td><td>87 129 871</td><td>40,80</td><td>127 129 871</td><td>50,94</td></tr><tr><td>Övriga</td><td>-</td><td>122 413 773</td><td>59,20</td><td>122 413 773</td><td>49,06</td></tr><tr><td>Totalt</td><td>4 000 000</td><td>209 543 644</td><td>100,00</td><td>249 543 644</td><td>100,00</td></tr></table>	Santhe Dahl Invest AB	-	20 896 177	9,79	20 896 177	8,37	Totalt största ägare	4 000 000	87 129 871	40,80	127 129 871	50,94	Övriga	-	122 413 773	59,20	122 413 773	49,06	Totalt	4 000 000	209 543 644	100,00	249 543 644	100,00																																																		
Santhe Dahl Invest AB	-	20 896 177	9,79	20 896 177	8,37																																																																						
Totalt största ägare	4 000 000	87 129 871	40,80	127 129 871	50,94																																																																						
Övriga	-	122 413 773	59,20	122 413 773	49,06																																																																						
Totalt	4 000 000	209 543 644	100,00	249 543 644	100,00																																																																						
Styrelse och koncernledning	Bolagets styrelse består av Kai Grunder (ordförande), Giovanni Fili (tillika verkställande direktör), Robert Taflin, Per Langer, Carl-Johan Svennewall, Astrid Rauchfuss och Karl Swartling. Bolagets koncernledning består av Giovanni Fili (Chief Executive Officer), Henrik Lindström (Chief Technology Officer), Lucas Ternqvist (interim Chief Financial Officer), Georgios Foufas (Chief Commercial Officer), Joakim Åhsberg (Chief Corporate Functions Officer), Anders Henningsson (Chief Research and Industrialisation) och Sixten Jansson (Chief Manufacturing Officer).																																																																										
Revisor	Exegers oberoende revisor är det registrerade revisionsbolaget Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB, organisationsnummer 556029-6740, Torsgatan 21, 113 97 Stockholm, Sverige. Henrik Boman (född 1974), har varit huvudansvarig revisor sedan 2025. Henrik Boman är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer).																																																																										
Finansiell nyckelinformation för emittenten																																																																											
Finansiell nyckelinformation för emittenten	Utvalda poster från Koncernens resultaträkning <table><tr><td></td><td colspan="3">1 januari – 31 december</td><td colspan="2">1 januari – 30 september</td></tr><tr><td>TSEK</td><td>2024 (reviderat)</td><td>2023 (reviderat)</td><td>2022 (reviderat)</td><td>2025 (oreviderat)</td><td>2024 (oreviderat)</td></tr><tr><td>Nettoomsättning</td><td>8 455</td><td>13 314</td><td>6 639</td><td>2 885</td><td>8 193</td></tr><tr><td>Rörelseresultat</td><td>-398 789</td><td>-411 751</td><td>-330 604</td><td>-241 896</td><td>-320 247</td></tr><tr><td>Periodens resultat</td><td>-406 437</td><td>-412 830</td><td>-300 178</td><td>-255 356</td><td>-333 074</td></tr></table> Utvalda poster från Koncernens balansräkning <table><tr><td></td><td colspan="3">Per den 31 december</td><td colspan="2">Per den 30 september</td></tr><tr><td>TSEK</td><td>2024 (reviderat)</td><td>2023 (reviderat)</td><td>2022 (reviderat)</td><td>2025 (oreviderat)</td><td>2024 (oreviderat)</td></tr><tr><td>Summa tillgångar</td><td>685 057</td><td>745 014</td><td>974 338</td><td>549 751</td><td>817 248</td></tr><tr><td>Summa eget kapital</td><td>192 874</td><td>427 942</td><td>671 459</td><td>82 781</td><td>308 654</td></tr></table> Utvalda poster från Koncernens kassaflödesanalys <table><tr><td></td><td colspan="3">1 januari – 31 december</td></tr><tr><td>TSEK</td><td>2024 (reviderat)</td><td>2023 (reviderat)</td><td>2022 (reviderat)</td></tr><tr><td>Kassaflöde från den löpande verksamheten</td><td>-366 240</td><td>-280 594</td><td>-294 838</td></tr><tr><td>Kassaflöde från investeringsverksamheten</td><td>-66 139</td><td>-71 663</td><td>-69 933</td></tr><tr><td>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</td><td>456 350</td><td>131 201</td><td>528 438</td></tr></table> I Exegers revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 uppmärksammade Bolagets revisor att det förelåg en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift, eftersom tvivel om Bolagets och Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten förelåg om planerad finansiering inte säkerställdes.		1 januari – 31 december			1 januari – 30 september		TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)	2025 (oreviderat)	2024 (oreviderat)	Nettoomsättning	8 455	13 314	6 639	2 885	8 193	Rörelseresultat	-398 789	-411 751	-330 604	-241 896	-320 247	Periodens resultat	-406 437	-412 830	-300 178	-255 356	-333 074		Per den 31 december			Per den 30 september		TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)	2025 (oreviderat)	2024 (oreviderat)	Summa tillgångar	685 057	745 014	974 338	549 751	817 248	Summa eget kapital	192 874	427 942	671 459	82 781	308 654		1 januari – 31 december			TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)	Kassaflöde från den löpande verksamheten	-366 240	-280 594	-294 838	Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 139	-71 663	-69 933	Kassaflöde från finansieringsverksamheten	456 350	131 201	528 438
	1 januari – 31 december			1 januari – 30 september																																																																							
TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)	2025 (oreviderat)	2024 (oreviderat)																																																																						
Nettoomsättning	8 455	13 314	6 639	2 885	8 193																																																																						
Rörelseresultat	-398 789	-411 751	-330 604	-241 896	-320 247																																																																						
Periodens resultat	-406 437	-412 830	-300 178	-255 356	-333 074																																																																						
	Per den 31 december			Per den 30 september																																																																							
TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)	2025 (oreviderat)	2024 (oreviderat)																																																																						
Summa tillgångar	685 057	745 014	974 338	549 751	817 248																																																																						
Summa eget kapital	192 874	427 942	671 459	82 781	308 654																																																																						
	1 januari – 31 december																																																																										
TSEK	2024 (reviderat)	2023 (reviderat)	2022 (reviderat)																																																																								
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-366 240	-280 594	-294 838																																																																								
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-66 139	-71 663	-69 933																																																																								
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	456 350	131 201	528 438																																																																								
Specifika nyckelrisker för emittenten																																																																											
Väsentliga riskfaktorer specifika för emittenten	Väsentliga riskfaktorer som är specifika för emittenten och dess verksamhet omfattar bland annat följande riskfaktorer. Risker relaterade till Exegers produktion och kommersialisering av sina produkter (Powerfoyle) Per datumet för detta Prospekt har Exeger en begränsad försäljning i förhållande till dess driftskostnader och produktionskapacitet. Bolagets långsiktiga strategi förutsätter att (i) produktionen inom hybridcellsplattformen även framgent kan bedrivas med en kommersiellt hållbar och lönsam produktionseffektivitet ("yield") samt vid behov skalas upp, (ii) produktionen inom inomhuscellplattformen framgångsrikt kan initieras under första halvåret, samt (iii) Bolaget framgångsrikt och med bibehållen lönsamhet kan öka marknadspenetrationen och försäljningen av sina Powerfoyle-baserade produkter. Produktionsuppskalningen kan visa sig mer tidskrävande,																																																																										

	tekniskt komplex eller resurskrävande än förväntat, vilket kan leda till förseningar, kvalitetsbrister eller ökade kostnader. Exeger är exponerat mot ett antal faktorer som kan påverka försäljningstillväxten negativt, exempelvis makroekonomiska förhållanden, konsumenttrender, och konkurrerande teknologier samt Exegers förmåga att vidareutveckla teknologin, effektivt exekvera på marknadsförings- och försäljningsstrategier, och etablera, bibehålla och utveckla relationer med kunder och samarbetspartners. Om Exeger inte framgångsrikt kan skala upp sin produktion, och/eller om Exeger inte lyckas öka försäljningen av sina produkter i enlighet med dess tillväxtstrategi, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter, och ytterst leda till att Exeger tvingas upphöra med sin verksamhet. Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader Nya konkurrerande teknologier, exempelvis perovskitceller, organiska celler, amorft kisel, tunnfilmer eller hybridmoduler, kan komma att utvecklas snabbare än Bolagets teknologier och vara mer effektiva, kommersiellt attraktiva och/eller kostnadseffektiva. Det finns en risk att Exegers konkurrenter har större finansiella och/eller tekniska resurser än Exeger och därför kan accelerera sin produktutveckling och stärka sina marknadspositioner, vilket kan begränsa Exegers möjlighet att ta marknadsandelar och implementera en konkurrenskraftig eller lönsam prissättning. Det finns en risk att Exegers investeringar i forskning och utveckling inte leder till förväntade resultat, att utvecklingsinsatser försenas eller att nya versioner av teknologin inte uppfattas som attraktiva av marknaden. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla en konkurrenskraftig marknadsposition och vidareutveckla Powerfoyle-teknologin i takt med den tekniska utvecklingen kan det få en väsentligt negativ inverkan på rörelsens resultat och framtidsutsikter. Risker relaterade till kundkoncentration Exeger är i nuläget beroende av ett begränsat antal kunder och samarbetspartners för försäljningen av sina produkter. Exegers tillväxtstrategi bygger bland annat på att utveckla samarbetena med och öka försäljningen till dess befintliga kunder, och om någon av dess befintliga kunder skulle minska eller helt upphöra att köpa Bolagets produkter kan det leda till betydande försäljningsbortfall och svårighet för Bolaget att exekvera sin tillväxtstrategi. Om Bolaget inte lyckas bredda kundbasen, förlänga existerande kundrelationer eller ersätta förlorade kunder med nya, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning. Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister i leveranskedjan Exegers produktion är beroende av ett begränsat antal nyckelleverantörer av råmaterial, komponenter och maskinpark. Om en eller flera nyckelleverantörer höjer sina priser, avbryter samarbetet med Exeger eller upphör med sin verksamhet, kan Exeger ha begränsad möjlighet att på kort sikt ersätta dessa leverantörer för att bibehålla produktionskapaciteten. Vidare kan störningar hos leverantörer påverka Exegers produktionskapacitet negativt samt leda till försenade leveranser till kunder och/eller ökade kostnader och/eller försämrad kvalitet. Om Exeger inte kan säkra alternativa leveranskällor vid behov, eller på annat sätt hantera störningar eller brister i leveranskedjan, kan det få en väsentligt negativ inverkan på verksamheten och rörelsens resultat. Risker relaterade till produktansvar och garantier Bolagets huvudsakliga produkt är solceller som säljs under varumärket Powerfoyle. Exeger lämnar normalt sett mellan 12-60 månaders garanti till sina kunder. Det finns en risk att Exegers kvalitetskontroller och tester inte identifierar eventuella fel innan dess produkter levereras till kunderna, eller att fel uppstår efter att produkterna har levererats. Sådana förhållanden kan leda till att Exeger blir föremål för ersättningskrav under garantierna (i synnerhet i förhållande till de kunder som har längre garantiperioder), eller enligt produktansvarsregler, vilket kan leda till produktreturer och/eller reparationer samt ökade kostnader. Dessa risker kan få en väsentligt negativ inverkan på rörelsens resultat samt Exegers finansiella ställning och framtidsutsikter. Risker relaterade till Exegers beroende av nyckelmedarbetare och dess grundare Exeger är beroende av vissa nyckelmedarbetare, bland annat Bolagets verkställande direktör och grundare, Giovanni Fili, och Bolagets Chief Technology Officer, Henrik Lindström. Om någon eller flera av Exegers nyckelmedarbetare skulle avsluta sina anställningar inom Bolaget kan det exempelvis påverka möjligheten att vidareutveckla produkterna i önskad takt och leda till förseningar i automation och annan utveckling, inte minst vid förlust av kompetens eller resurser inom tillverkningsteknik. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Exegers tillväxt och rörelsens resultat, framför allt på kort sikt. Risker relaterade till relationer med samarbetspartners
--	---

	En central del av Exegers strategi är att etablera, bygga och utveckla långvariga samarbeten med både komponentleverantörer och kunder. Det finns en risk att Exegers samarbetspartners ändrar sina strategiska prioriteringar, tekniska krav, produktionsplaner eller kommersiella villkor på ett sådant sätt att samarbetet med Exeger påverkas negativt eller upphör. Förseningar, omförhandlingar eller avbrutna samarbeten med Exegers samarbetspartners kan leda till ökade kostnader och minskade intäkter och få negativ inverkan på rörelsens resultat och Exegers finansiella ställning. Risker relaterade till Exegers immaterialrättsliga skydd Exegers framgång är i hög grad beroende av Bolagets förmåga att skydda och upprätthålla sina immateriella rättigheter, särskilt den patenterade Powerfoyle-teknologin, samt att effektivt försvara dessa mot intrång från externa parter. Exegers patent skulle kunna kopieras av externa parter efter att deras giltighetstider har löpt ut, vilket kan påverka Exegers försäljning negativt på längre sikt. Vidare är det inte säkert att de patent som Bolaget innehar ger ett tillräckligt skydd från att hindra andra från att använda Bolagets teknologi eller utveckla konkurrerande närliggande produkter eller teknologi, vilket kan få negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och rörelsens resultat. Det finns också en risk att andra bolag hävdar att Exegers verksamhet inkräktar på deras patent, vilket skulle kunna få negativ inverkan på verksamheten, rörelsens resultat och Exegers finansiella ställning. Risker relaterade till märkning och certifiering Exegers produkter omfattas av ett flertal krav på märkning, teknisk dokumentation och certifiering innan de får marknadsföras och säljas på olika geografiska märkningar. För att uppfylla dessa krav krävs omfattande testning, dokumentation och kontroll. Bristande efterlevnad kan medföra krav på omcertifiering samt innebära risk för skadeståndsanspråk från kunder eller slutanvändare. Om Bolaget inte i tid kan åtgärda brister eller uppfylla krav från tillsynsmyndigheter eller standardiseringsorgan, kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelsens resultat. Risker relaterade till Exegers negativa rörelseresultat och långsiktiga finansieringsbehov Exeger har, och har historiskt alltid haft, negativt rörelseresultat och negativt kassaflöde från den löpande verksamheten. Exeger väntas på sikt återigen vara beroende av tillgång till ytterligare externt kapital för att finansiera den fortsatta verksamheten, den planerade produktionsuppskalningen samt framtida tillväxtinitiativ. Försenad eller otillräcklig finansiering kan medföra att planerade investeringar och projekt måste skjutas upp, begränsas eller avbrytas, vilket i sin tur kan påverka Bolagets tillväxt, lönsamhet och relationer med kunder och leverantörer negativt, och ytterst riskerar detta att leda till att Exeger tvingas upphöra med sin verksamhet. Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial Exegers produktion ianspråkar flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Exegers verksamhet och lönsamhet är därför exponerad mot prisförändringar på dessa insatsvaror. Exegers leverantörers tillgång till och priser för råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial är föremål för prisfluktuationer. Om priserna på de insatsvaror som Exeger använder i sin produktion ökar skulle det ha en betydande påverkan på Bolagets rörelsekostnader. Det finns en risk att Bolaget inte fullt ut kan kompensera för högre kostnader genom prisjusteringar eller produktivitetsförbättringar, vilket kan påverka lönsamheten negativt och ha en negativ inverkan på rörelsens resultat.
--	--

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Värdepapperens viktigaste egenskaper	
<i>Erbjudna värdepapper</i>	B-aktier i Exeger Sweden AB (publ), organisationsnummer 556777-6926. ISIN-koden för B-aktierna är SE0018689994. Aktierna är denominerade i SEK.
<i>Totalt antal aktier i Bolaget</i>	Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet till 4 270 873,400051 SEK, fördelat på 4 000 000 A-aktier och 209 543 644 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Efter genomförandet av Nyemissionerna, inklusive Företrädesemissionen, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 6 552 310,117854 SEK, fördelat på 4 000 000 A-aktier och högst 323 615 466 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,02 SEK.
<i>Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen</i>	Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till det antal röster som motsvarar det lägre av (i) tio röster och (ii) det antal röster (avrundat till närmast heltal antal röster) som resulterar i att samtliga utestående A-aktier har så nära 35 procent som möjligt av det totala antalet röster för aktier som från tid till annan är utestående av samtliga aktier på bolagsstämma. Varje B-aktie i Bolaget

	berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget. Beslutar Bolaget att ge ut nya A-aktier eller B-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare i Bolaget till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar Bolaget att ge ut endast A-aktier eller B-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning. Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen. B-aktier men inte A-aktier berättigar till utdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar enbart B-aktier till del i Bolagets tillgångar. A-aktier är på begäran av en A-aktieägare inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Vidare är A-aktier inlösenbara efter beslut av Bolagets styrelse för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående A-aktier. Styrelsen ska vidare besluta om att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående A-aktier för det fall Bolaget har offentliggjort sin avsikt att bolagets aktier ska tas upp till handel vid en reglerad marknad eller MTF-plattform. Vid inlösen av A-aktier är innehavare skyldiga att låta lösa in sina samtliga A-aktier för ett belopp som motsvarar kvotvärdet.
<i>Utdelningspolicy</i>	Exeger befinner sig i en tillväxt- och industrialiseringsfas, där Bolagets fokus ligger på att återinvestera kapital i teknikutveckling, produktionskapacitet och internationell expansion. Styrelsen har därför fastställt en utdelningspolicy som innebär att ingen årlig utdelning till aktieägarna ska betalas.
Var kommer värdepapperen att handlas?	
<i>Upptagande till handel</i>	Per dagen för Prospektet är B-aktierna i Exeger inte upptagna till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform och de B-aktier som kommer att emitteras inom ramen för Företrädesemissionen kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (MTF).
Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?	
<i>Väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen</i>	Väsentliga riskfaktorer som är specifika för B-aktierna i Exeger innefattar bland annat följande riskfaktorer. Aktierna kommer inte att tas upp till handel på en marknadsplats eller vara fritt överlåtbara och aktierna kan minska i värde Exegers aktier kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (MTF). Det finns således en risk att aktieägare inte kan överlåta sina aktier vid önskad tidpunkt eller över huvud taget, eller att aktierna minskar i värde och att investerarna inte kommer att kunna överlåta sina aktier för att reducera eller täcka eventuella värdeminskningar. Investerares kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp i Bolagets aktier eftersom de eventuellt inte kommer att kunna avyttra sina aktier till samma eller högre pris än vad de betalade i Företrädesemissionen. Risker relaterade till utspädning för aktieägare För att anskaffa kapital kan Bolaget från tid till annan komma att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierrelaterade instrument. Vid en sådan emission kan det proportionerliga ägandet och röstantalet samt resultatet per aktie minska för aktieägare som inte kan eller vill delta i emissionen. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra personer än Bolagets befintliga aktieägare. Risker relaterade till eventuella framtida utdelningar

	Exeger har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Mot bakgrund av Exegers finansiella ställning och negativa resultat samt pågående tillväxtfas avser Bolagets styrelse inte att föreslå utdelningar inom överskådlig tid. Det finns en risk att ingen utdelning kommer att lämnas på längre sikt, eller någonsin, vilket skulle innebära att investerarens eventuella avkastning kommer att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling. Risker relaterade till aktieägare med väsentligt inflytande Per dagen för detta Prospekt har Exeger cirka 3 000 aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav motsvarar cirka 65 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Per dagen för prospektet är den största aktieägaren sett till andel av aktiekapitalet och röstantal Stena Sessan AB med innehav motsvarande 30,06 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 25,72 procent av det totala antalet röster. Giovanni Fili är Bolagets näst största aktieägare sett till röstetalet med cirka 16,85 procent av antalet röster. Andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Exeger kan därför vara begränsat, och det finns en risk att Bolagets större aktieägares intressen skiljer sig från andra aktieägares intressen och att de använder sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen.
--	---

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?							
Företrädes- emissionens former och villkor	<i>Allmän information om Företrädesemissionen</i> Företrädesemissionen omfattar högst 106 771 822 nyemitterade B-aktier i Exeger. <i>Företrädesrätt</i> De som är registrerade som B-aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på avstämningsdagen den 11 december 2025 erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Endast hela B-aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). <i>Teckningskurs</i> Teckningskursen har fastställts till 1,00 SEK per B-aktie ("Teckningskursen"), vilket innebär att Företrädesemissionen vid fullteckning tillför Bolaget 106 771 822 SEK före avdrag för transaktionskostnader. Baserat på Teckningskursen uppgår marknadsvärdet för samtliga utestående aktier i Exeger per dagen för Prospektet till cirka 213 543 644 SEK.						
Tidplan för Företrädesemissionen	<table> <tr> <td>Avstämningsdag</td><td>11 december 2025</td></tr> <tr> <td>Teckningsperiod</td><td>12 – 30 december 2025</td></tr> <tr> <td>Likviddag</td><td>Omkring 12 januari 2025</td></tr> </table>	Avstämningsdag	11 december 2025	Teckningsperiod	12 – 30 december 2025	Likviddag	Omkring 12 januari 2025
Avstämningsdag	11 december 2025						
Teckningsperiod	12 – 30 december 2025						
Likviddag	Omkring 12 januari 2025						
Utspädningseffekt	Efter Företrädesemissionens genomförande kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 2 135 436,700026 SEK och högst 106 771 822 aktier och högst 106 771 822 röster kommer att tillkomma, varvid antalet aktier och röster i Bolaget kommer att uppgå till högst 327 615 466 respektive 363 615 466. Detta motsvarar en utspädning av antalet aktier med cirka 32,59 procent och av antalet röster med 29,36 procent.						
Kostnader för Företrädesemissionen	Emissionskostnaderna beräknas uppgå till omkring 6 MSEK och nettolikviden från Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 100,77 MSEK.						
Kostnader för investering	Courtage kommer inte att utgå i samband med Företrädesemissionen.						
Vem är erbjudaren?							
Erbjudaren av värdepapper	Exeger Sweden AB (publ), organisationsnummer 556777-6926, med säte i Stockholm, Sverige är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt. Verksamheten bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 54930007O11KQ5MMF682.						
Varför upprättas detta Prospekt?							
Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	Exeger tillverkar, marknadsför och säljer produkter för hållbar energiförsörjning. Bolaget, som grundades i Sverige 2009, har sin bakgrund inom avancerad forskning, så kallad "deep-tech", inom solenergiteknik. Exeger har utvecklat en ny generation solceller, Powerfoyle, som drivs av ljus. Genom att integrera Bolagets små solceller i elektroniska produkter möjliggör detta så kallade självladdande produkter som till exempel tangentbord till datorer, hörlurar, hörselskydd och						

	hyllkantsetiketter för prismärkning i butiker. Dessa produkter är designade för ett liv utan sladdar, laddare och batteribyen samtidigt som integreringen av solcellerna skapar potential för förbättrad prestanda och utökad funktionalitet i de produkter där teknologin används. Exeger är idag kassaflödesnegativt till följd av utmaningar när det gäller att kommersialisera Powerfoyle och är därmed fortsatt beroende av extern finansiering. Under de senaste 12 månaderna har styrelsen och bolagsledningen presenterat en ny plan för en långsiktig kommersialisering, vilken innefattar bland annat att fokusera på ett fåtal nyckelkunder och i ökande grad vända sig mot industriella miljöer och detaljhandel samt att genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Bakgrunden till utmaningarna är att det tar tid att lansera ny teknik och penetrera marknaden, samt att vissa av Exegers tidigare kundsarbeten har inte gett förväntat resultat eller nettokassainflöden. Mot bakgrund av ovan har styrelsen för Exeger efter förhandlingar och diskussioner med sina huvudintressenter beslutat att genomföra Nyemissionerna innefattande den förestående Företrädesemission i syfte att säkerställa ytterligare kapital. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 106,77 MSEK före transaktionskostnader om cirka 6 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 100,77 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning: • Räntebetalningar och finansiella åtaganden i syfte att uppfylla lånevillkor och säkerställa finansiell stabilitet, cirka 10 procent (cirka 10,1 MSEK) • Allmänt rörelsekapital i syfte att säkerställa stabilitet och flexibilitet under expansionsfasen, cirka 55 procent (cirka 55,4 MSEK) • Kommersialiseringsaktiviteter, produktutveckling och införsäljningsprocesser i syfte att påskynda kommersiell etablering, cirka 15 procent (cirka 15,1 MSEK) • Forskning, utveckling och produktoptimering i syfte att stärka teknologiskt ledarskap och IP-portföljen, cirka 15 procent (cirka 15,1 MSEK) • Investeringar i produktionsanläggning för kapacitetsuppbyggnad och processförbättringar i syfte att stärka konkurrenskraft och skalbarhet, cirka 5 procent (cirka 5,0 MSEK)
<i>Tecknings- och garantiåtaganden</i>	<i>Teckningsförbindelser</i> Inga teckningsförbindelser har ingåtts i samband med Erbjudandet. <i>Garantiåtaganden</i> Ett antal befintliga aktieägare i Bolaget har ingått ett garantiåtagande om 32,92 MSEK, motsvarande cirka 30,83 procent av den totala emissionsvolymen. Garantiåtagandena har lämnats utan ersättning. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och följaktligen finns det en risk att en eller flera av ovan nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden.
<i>Intressen och intressekonflikter</i>	ABG Sundal Collier tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilken ABG Sundal Collier kommer erhålla en på förhand avtalad ersättning. ABG Sundal Collier erhåller ingen ersättning beroende av utfallet i Företrädesemissionen, varför ABG Sundal Collier inte har intresse av Företrädesemissionen som sådant. ABG Sundal Collier har inom den löpande verksamheten, från tid till annan, tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget.

2 RISKFAKTORER

I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer som bedöms som väsentliga för Exegers verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorena hänför sig till Exegers verksamhet, bransch och marknader, och omfattar vidare legala risker, finansiella risker, och risker relaterade till värdepapperen. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserad på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter. I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 är de riskfaktorer som anges nedan begränsade till sådana risker som är specifika för Exeger och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för detta Prospekt. De riskfaktorer som för närvarande bedöms som mest väsentliga presenteras först i varje kategori. Därefter presenteras riskfaktorena utan särskild rangordning.

RISKER RELATERADE TILL EXEGERS VERKSAMHET, BRANSCH OCH MARKNADER

Risker relaterade till Exegers produktion och kommersialisering av sina produkter (Powerfoyle)

Exeger är ett svenskt teknikbolag som har utvecklat en egen solcellsteknologi kallad Powerfoyle. Exeger producerar och säljer produkter baserade på Powerfoyle inom ramen för två tekniska plattformar: hybridceller och inomhusceller. Försäljning av produkter inom hybridcell-plattformen bedrivs sedan flera år tillbaka, medan produkter inom inomhuscell-plattformen beräknas vara produktionsklara under första halvåret 2026. Per datumet för detta Prospekt har Exeger en begränsad försäljning i förhållande till dess driftskostnader och produktionskapacitet. Under räkenskapsåret 2024 uppgick Exegers rörelsekostnader till 482 403 TSEK och nettoomsättningen till 8 455 TSEK. Under perioden 1 januari – 30 september 2025 uppgick nettoomsättningen till 2 885 TSEK, medan nettoomsättningen uppgick till 8 193 TSEK för motsvarande period 2024.

Bolagets långsiktiga strategi förutsätter att (i) produktionen inom hybridcellsplattformen även framgent kan bedrivas med en kommersiellt hållbar och lönsam produktionseffektivitet ("yield") samt vid behov skalas upp, (ii) produktionen inom inomhuscellplattformen framgångsrikt kan initieras under första halvåret, samt (iii) Bolaget framgångsrikt och med bibehållen lönsamhet kan öka marknadspenetrationen och försäljningen av sina Powerfoyle-baserade produkter.

Produktionsuppskalningen kan visa sig mer tidskrävande, tekniskt komplex eller resurskrävande än förväntat, vilket kan leda till förseningar, kvalitetsbrister eller ökade kostnader. Vidare kommer den att kräva betydande investeringar i automation, kvalitetskontroll och logistik. Felaktig eller otillräcklig planering av kapacitetsutbyggnaden kan skapa flaskhalsar och överskottskostnader, exempelvis om produktionskapaciteten byggs ut i en högre hastighet än efterfrågan på Exegers produkter ökar. Det finns också en risk att förseningar i kapacitetsutbyggnaden leder till att Exeger inte kan leverera produkter enligt avtal med dess kunder, vilket kan innebära avtalsbrott som medför kostnader och påverkar Exegers kundrelationer negativt. Det finns en risk att fel uppstår i produktionen, och produktionsuppskalningen medför att den risken ökar ytterligare. Exempelvis kan produktionsfel i känsliga processteg, såsom efterbehandling, leda till visuella defekter eller mikroskador som påverkar produkternas prestanda och attraktivitet. Detta har särskild påverkan på konsumentprodukter med Exegers teknologi, där kundernas estetiska krav är högre ställda än för industriella produkter. För att bibehålla och öka konkurrenskraften behöver Exeger kontinuerligt vidareutveckla teknologin genom investeringar i forskning och utveckling ("FoU"). Det finns en risk att Exegers investeringar och åtgärder inom FoU inte är tillräckligt effektiva, kräver större resurser än väntat, eller inte leder till förväntade resultat. Det finns också en risk att Exeger inte har möjlighet att kontinuerligt finansiera dessa investeringar (se vidare "*Risker relaterade till Exegers negativa rörelseresultat och långsiktiga finansieringsbehov*").

Exeger befinner sig fortsatt i en utvecklingsfas och har per datumet för detta Prospekt en mycket begränsad försäljning i förhållande till dess utvecklings- och driftskostnader. Exegers ambition är att kommersialisera Powerfoyle och med lönsamhet öka försäljningen av sina Powerfoyle-baserade produkter. Bolaget är exponerat mot ett antal externa och interna faktorer som kan påverka försäljningstillväxten negativt. Externa faktorer inkluderar makroekonomiska förhållanden och konsumenttrender som kan påverka efterfrågan på solcellsprodukter (särskilt inom elektronik och retail) samt konkurrerande teknologier som kan bedömas mer attraktiva av potentiella kunder. Bolaget är beroende av såväl sina direkta kunders som konsumenters acceptans och intresse av solcellsteknologi

som ny energilösning. Adoptionshastigheten kan vara långsam och påverkas av långa beslutsprocesser hos kunder, interna prioriteringar eller teknisk osäkerhet. Interna faktorer inkluderar Exegers förmåga att skala upp och effektivisera produktionen, vidareutveckla teknologin för att bibehålla och öka produkternas attraktivitet, effektivt exekvera på marknadsförings- och försäljningsstrategier, samt etablera, bibehålla och utveckla långsiktiga och välfungerande relationer med kunder och samarbetspartners. Vidare är Exeger särskilt exponerat mot risken att dess produkter inte effektivt kan konkurrera mot andra produkter eller teknologier (se vidare *"Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader"*).

Den globala marknaden för solenergilösningar som är integrerade i elektronik befinner sig i en strukturell tillväxtfas, främst driven av teknologisk utveckling, hållbarhetskrav och ökad efterfrågan på energieffektiva produkter. Exegers tillväxt är beroende av en stigande efterfrågan på Exegers solenergilösningar. Det finns en risk att kännedomen om Exegers produkter inte kommer att öka, att konsumenterna inte värderar fördelarna med Powerfoyle eller att de föredrar att använda andra tekniker eller produkter, och att Exeger därmed inte lyckas skapa tillväxt och öka sin försäljning (se vidare *"Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader"*).

Om Exeger inte framgångsrikt kan skala upp sin produktion, och/eller om Exeger inte lyckas öka försäljningen av sina produkter i enlighet med dess tillväxtstrategi, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat, finansiella ställning och framtidsutsikter, och ytterst leda till att Exeger tvingas upphöra med sin verksamhet.

Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader

Solcellsbranschen, liksom den typ av teknologi som Exeger utvecklar, kännetecknas av snabb teknisk utveckling och kontinuerlig innovation. Nya konkurrerande teknologier, exempelvis perovskitceller, organiska celler, amorft kisel, tunnfilmer eller hybridmoduler, kan komma att utvecklas snabbare än Bolagets teknologier och vara mer effektiva, kommersiellt attraktiva och/eller kostnadseffektiva. Det finns en risk att Exegers konkurrenter har större finansiella och/eller tekniska resurser än Exeger och därför kan accelerera sin produktutveckling och stärka sina marknadspositioner, vilket kan begränsa Exegers möjlighet att ta marknadsandelar och implementera en konkurrenskraftig eller lönsam prissättning.

För att bibehålla och stärka Exegers konkurrenskraft krävs kontinuerliga investeringar i forskning och utveckling för att vidareutveckla Powerfoyle-teknologin och dess relativa styrkor, såsom designflexibilitet, robusthet, lågljusprestanda, energieffektivitet och potentiell kostnadseffektivitet. Det finns en risk att dessa investeringar inte leder till förväntade resultat, att utvecklingsinsatser försenas eller att nya versioner av teknologin inte uppfattas som attraktiva av marknaden.

Utöver teknologisk konkurrens kan marknaden komma att påverkas av förändrade kundpreferenser, teknisk och prismässig utveckling inom alternativa energikällor, och förändringar i regulatoriska eller politiska förutsättningar, vilket kan påverka efterfrågan på Bolagets produkter i förhållande till konkurrenternas.

Om Bolaget inte lyckas upprätthålla en konkurrenskraftig marknadsposition och vidareutveckla Powerfoyle-teknologin i takt med den tekniska utvecklingen kan det få en väsentligt negativ inverkan på rörelsens resultat och framtidsutsikter.

Risker relaterade till kundkoncentration

Exeger är i nuläget beroende av ett begränsat antal kunder och samarbetspartners för försäljningen av sina produkter. En väsentlig del av Bolagets intäkter härrör från ett fåtal kundrelationer, huvudsakligen bestående av partners inom konsumentelektronik och närliggande segment. I synnerhet är Exeger beroende av sin relation med dess största kund och samarbetspartner, VusionGroup, genom vilken Exeger har en strategisk tillgång till flera av världens stora detaljhandelskedjor. Beställningsvolymerna från dessa kunder kan variera över tid och påverkas av dessa aktörers egna kommersiella strategier, produkterbjudanden och finansiella situation. Exegers tillväxtstrategi bygger bland annat på att utveckla samarbetena med och öka försäljningen till dess befintliga kunder, och om någon av dess befintliga kunder skulle minska eller helt upphöra att köpa Bolagets produkter kan det leda till betydande försäljningsbortfall och svårighet för Bolaget att exekvera sin tillväxtstrategi. Bolagets kundavtal innehåller typiskt sett inga bindande garantier om framtida försäljningsvolym. Det finns därför en risk att Exegers intäktsströmmar plötsligt upphör eller blir lägre än förväntat. Den koncentrerade kundbasen kan också ha negativ inverkan på Exegers förmåga att öka sina priser på grund av exponeringen mot relationerna med de enskilda kunderna. Detta kan exempelvis försvåra för Exeger att göra prisöverföringar mot kunder vid ökade priser på insatsvaror, vilket kan ha negativ inverkan på Exegers lönsamhet.

Bolagets tillväxtstrategi förutsätter att Exeger successivt kan bredda kundbasen och öka antalet produktkategorier och användningsområden för Powerfoyle. Exegers huvudsakliga kundkategori är företag inom elektronikbranschen som säljer och/eller tillverkar elektronikprodukter. Avtalsförhandlingar med dessa är ofta långdragna och komplicerade och kan vara mer tidskrävande än förväntat, vilket kan ta betydande resurser i anspråk utan att det finns någon garanti om att förhandlingarna resulterar i ett för Exeger lönsamt avtal.

Om Bolaget inte lyckas bredda kundbasen, förlänga existerande kundrelationer eller ersätta förlorade kunder med nya, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till leverantörskoncentration och störningar eller brister i leveranskedjan

Exegers produktion är beroende av ett begränsat antal nyckelleverantörer av råmaterial, komponenter och maskinpark. Merparten av Koncernens materialinköp består av kritiska insatsvaror för produktion av solceller som inkluderar ytskikt, kontaktmaterial, barriärmaterial, plaster, titanoxid och andra kemiska komponenter. Om en eller flera nyckelleverantörer höjer sina priser, avbryter samarbetet med Exeger eller upphör med sin verksamhet, kan Exeger ha begränsad möjlighet att på kort sikt ersätta dessa leverantörer för att bibehålla produktionskapaciteten. Alternativa leverantörer kan ha svårt att uppfylla Exegers krav på kvalitet, leveranssäkerhet eller kostnadsnivå, vilket kan medföra produktionsstörningar eller ökade utgifter.

Exeger arbetar med långsiktiga avtal, volymförpliktelser och redundansstrategier i förhållande till sina leverantörer, men det finns en risk att dessa åtgärder inte är tillräckliga. Störningar kan uppstå i leveranskedjorna som Exeger inte kan påverka, exempelvis till följd av brister på kritiska insatsvaror eller förseningar hos leverantörerna. Exempelvis upplevde Exeger kraftiga förseningar i leveranskedjorna under 2020 och 2021 i samband med Covid-19-pandemin, med negativa effekter för Exegers produktionskapacitet, och liknande händelser kan inträffa i framtiden. Störningar hos leverantörer kan påverka Exegers produktionskapacitet negativt samt leda till försenade leveranser till kunder och/eller ökade kostnader och/eller försämrad kvalitet.

Om Exeger inte kan säkra alternativa leveranskällor vid behov, eller på annat sätt hantera störningar eller brister i leveranskedjan, kan det få en väsentlig negativ inverkan på verksamheten och rörelsens resultat.

Risker relaterade till produktansvar och garantier

Bolagets huvudsakliga produkt är solceller som säljs under varumärket Powerfoyle. Powerfoyle-tekniken är egenutvecklad och patentskyddad samt fungerar i både inomhus- och utomhusljus, oavsett ljusintensitet eller infallsvinkel. Exegers produkter integreras i kunders och samarbetspartners slutprodukter, ofta inom konsumentelektronik och andra tillämpningar där det finns högt ställda krav på kvalitet, säkerhet och tillförlitlighet. Exeger lämnar normalt sett mellan 12-60 månaders garanti till sina kunder. Det finns en risk att Exegers kvalitetskontroller och tester inte identifierar eventuella defekter, prestandabristar eller andra fel innan dess produkter levereras till kunderna. Det finns också en risk att prestandan på Powerfoyle-produkterna försämras över tid, eller att fel uppstår efter att produkterna har levererats. Sådana förhållanden kan leda till att Exeger blir föremål för ersättningskrav under garantierna (i synnerhet i förhållande till de kunder som har längre garantiperioder), eller enligt produktansvarsregler, vilket kan leda till produktreturer och/eller reparationer samt ökade kostnader. Detta kan ha negativ inverkan på Exegers lönsamhet och finansiella ställning. Sådana förhållanden kan också leda till försämrade kundrelationer och påverka Exegers anseende negativt. Det finns vidare en risk att Bolagets försäkringsskydd inte fullt ut täcker eventuella ersättningskrav till följd av fel i produkterna.

Dessa risker kan få en väsentligt negativ inverkan på rörelsens resultat samt Exegers finansiella ställning och framtidsutsikter.

Risker relaterade till Exegers beroende av nyckelmedarbetare och dess grundare

Exeger är beroende av vissa nyckelmedarbetare, bland annat Bolagets verkställande direktör och grundare, Giovanni Fili, och Bolagets Chief Technology Officer, Henrik Lindström. Bolaget har vidare ett erfaret och dedikerat team med tekniska experter samt ett affärsutvecklingsteam med kunskaper och erfarenheter som är värdefulla för Exeger. Om någon eller flera av Exegers nyckelmedarbetare skulle avsluta sina anställningar inom Bolaget kan det exempelvis påverka möjligheten att vidareutveckla produkterna i önskad takt och leda till förseningar i automation och annan utveckling, inte minst vid förlust av kompetens eller resurser inom tillverknings teknik. Detta skulle kunna ha en negativ inverkan på Exegers tillväxt och rörelsens resultat, framför allt på kort sikt.

Exeger konkurrerar med andra bolag och organisationer vid rekryteringen av personer till koncernledningen och andra delar av organisationen. Det finns en risk att Exeger inte lyckas attrahera och behålla nödvändig kompetens,

eller att Exeger endast kan göra det genom att höja lönenivåerna, vilket skulle öka Bolagets personalkostnader och få negativ inverkan på rörelsens resultat och kassaflöde.

Risker relaterade till relationer med samarbetspartners

En central del av Exegers strategi är att etablera, bygga och utveckla långvariga samarbeten med både komponentleverantörer och kunder. Komponentleverantörerna tillhandahåller insatsvaror som i flera fall är särskilt anpassade för Bolagets produktion. Exeger utvecklar och tillverkar kundspecifikt anpassade versioner av sina produkter baserat på deras respektive kunders individuella behov och önskemål. Viktiga samarbetspartners inkluderar VusionGroup och 3M. Dessa samarbetsrelationer är viktiga för Exegers möjlighet att producera, utveckla och kommersialisera sina produkter på ett effektivt och lönsamt sätt.

Det finns en risk att Exegers samarbetspartners ändrar sina strategiska prioriteringar, tekniska krav, produktionsplaner eller kommersiella villkor på ett sådant sätt att samarbetet med Exeger påverkas negativt eller upphör. Detta kan påverka Bolagets produktion, försäljning och resursallokering negativt. Exempelvis kan Bolaget ha investerat tid och resurser för att utveckla kundanpassade lösningar som inte kan återanvändas eller kommersialiseras till andra kunder i tillräcklig utsträckning för att täcka utvecklingskostnaderna eller ge tillräcklig eller förväntad lönsamhet. Exegers produktutvecklingsprocess är tidskrävande, vilket innebär att det kan ta tid innan Bolaget uppnår lönsam produktion av specialanpassade produkter för nya kunder. Avbrutna samarbeten med viktiga partners kan därför negativt påverka Exegers möjlighet att exekvera sin tillväxtstrategi och kommersialisering inom tänkt tidsplan.

Förseningar, omförhandlingar eller avbrutna samarbeten med Exegers samarbetspartners kan leda till ökade kostnader och minskade intäkter och få negativ inverkan på rörelsens resultat och Exegers finansiella ställning.

LEGALA OCH REGULATORISKA RISKER

Risker relaterade till Exegers immaterialrättsliga skydd

Exeger har byggt upp en omfattande patentportfölj med över 250 beviljade och ansökta patent globalt. Patenten sträcker sig från materialkompositioner till produktionsteknik och användningsområden. Exegers framgång är i hög grad beroende av Bolagets förmåga att skydda och upprätthålla sina immateriella rättigheter, särskilt den patenterade Powerfoyle-teknologin, samt att effektivt försvara dessa mot intrång från externa parter. Patent beviljas enbart för begränsade tidsperioder, och Exegers patent skulle kunna kopieras av externa parter efter att deras giltighetstider har löpt ut, vilket kan påverka Exegers försäljning negativt på längre sikt. Vidare är det inte säkert att de patent som Bolaget innehar ger ett tillräckligt skydd från att hindra andra från att använda Bolagets teknologi eller utveckla konkurrerande närliggande produkter eller teknologi, vilket kan få negativ inverkan på Bolagets framtidsutsikter och rörelsens resultat.

När ett patent är beviljat kan det under en viss period efter beviljande eller godkännande förbli öppet för överklagande, förnyad undersökning, granskning, upphävande eller stämning i domstol eller hos patentmyndighet. Under den perioden kan externa parter invända mot det initiala beviljandet. Sådana förfaranden kan pågå under en lång tid, och ett negativt beslut i sådana förfaranden skulle kunna leda till att Bolagets patent blir helt eller delvis ogiltiga, vilket skulle möjliggöra för externa parter att kommersialisera Bolagets teknologi utan att Bolaget erhåller någon ersättning.

Det finns också en risk att andra bolag hävdar att Exegers verksamhet inkräktar på deras patent, vilket kan medföra betydande rättskostnader och ha negativ inverkan på Bolagets anseende. Ytterst kan det leda till att Exeger blir föremål för skadestånd eller försäljningsförbud, och Exeger tvingas erlagga licenskostnader för att få fortsätta med sin försäljning. Detta skulle kunna få negativ inverkan på verksamheten, rörelsens resultat och Exegers finansiella ställning.

Risker relaterade till märkning och certifiering

Exegers produkter omfattas av ett flertal krav på märkning, teknisk dokumentation och certifiering innan de får marknadsföras och säljas på olika geografiska märkningar. Bland annat omfattas Exegers produkter av krav gällande produktsäkerhet, elektromagnetisk kompatibilitet och kemikalieinnehåll (bland annat enligt det s.k. RoHS-direktivet och den s.k. REACH-förordningen). För att uppfylla dessa krav krävs omfattande testning, dokumentation och kontroll. Exeger måste också intyga att produkterna uppfyller gällande certifieringskrav och standarder. Om Exeger inte förmår uppfylla de krav som ställs för att erhålla och bibehålla nödvändig märkning eller certifiering kan detta leda till förseningar i produktanseringar, återkallelser, försäljningsförbud eller andra regulatoriska ingripanden.

Bristande efterlevnad kan även medföra krav på omcertifiering samt innebära risk för skadeståndsanspråk från kunder eller slutanvändare, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelsens resultat.

Eftersom Exeger samarbetar med externa partners finns dessutom en risk att felaktigheter i komponenter eller bristande dokumentation hos leverantörer och samarbetspartners påverkar Bolagets certifieringsstatus. Om Bolaget inte i tid kan åtgärda brister eller uppfylla förändrade krav från tillsynsmyndigheter eller standardiseringsorgan, kan detta få en väsentligt negativ inverkan på Bolagets verksamhet och rörelsens resultat.

Risker relaterade till ESG och hållbarhet

Exeger verkar i en bransch som i ökande grad påverkas av regulatoriska krav och marknadsförväntningar avseende hållbarhet, transparens och spårbarhet. Nya EU-regelverk, såsom Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD), EU:s taxonomi för hållbara investeringar samt Carbon Border Adjustment Mechanism (CBAM), medför ökade krav på mätbarhet, rapportering och verifiering av miljö- och klimatpåverkan. Felaktig, ofullständig eller utebliven rapportering kan leda till legala eller kommersiella konsekvenser, inklusive risk för sanktioner, samt negativt påverka Exegers relationer med kunder, investerare och andra intressenter.

Exeger är i grunden ett hållbarhetsdrivet företag, vars teknologi, affärsmodell och produktionsmetod är utformade för att stödja den globala omställningen till ett cirkulärt, fossilfritt och resurssnålt samhälle. Bolaget arbetar aktivt med att kartlägga och minska sin miljöpåverkan, bland annat genom så kallade livscykelanalyser (LCA) av Powerfoyle-teknologin, men vissa miljödata är fortfarande under utveckling. Det finns en risk att Bolagets åtgärder inte är tillräckligt effektiva eller att framtida regulatoriska krav, förändrade kundpreferenser eller investerares hållbarhetskriterier leder till att Exegers produkter inte uppfyller framtida regulatoriska krav eller marknadsförväntningar, vilket kan få negativ inverkan på rörelsens resultat.

Exeger är vidare beroende av att dess leverantörer och samarbetspartners följer Bolagets uppförandekod samt internationella regler och konventioner avseende mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och miljöskydd. Oaktat Exegers egna hållbarhetsarbete kan ESG- och hållbarhetsrelaterade brister hos leverantörer och partners ha negativ inverkan på Exegers anseende, vilket kan ha negativ inverkan på rörelsens resultat och medföra kostnader för uppföljning eller korrigerande åtgärder.

Exegers kommunikation kring hållbarhet kan uppfattas som felaktig eller missvisande (s.k. "greenwashing"). Felaktiga eller otillräckligt verifierade påståenden om miljö- eller samhällsnytta kan skada förtroendet för Exeger och leda till ersättningsansvar, vilket kan ha negativ inverkan på Bolagets anseende och rörelsens resultat.

Risker relaterade till rättsliga och administrativa förfaranden

Från tid till annan kan Exeger bli föremål från tvister eller anspråk från kunder, samarbetspartners eller anställda gällande exempelvis påstådda överträdelser av avtalsåtaganden, produktansvar, immateriella rättigheter, arbetslagstiftning, konsumentskyddslag, eller andra regler. Tvister kan uppstå om kunder anser att Exegers produkter är bristfälliga eller felaktiga, eller om Exeger avslutar ett leverantörs- eller samarbetsavtal. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra betydande belopp och medföra betydande kostnader, oavsett sakförhållandena och den slutliga utgången av sådana tvister. Detta kan ha negativ inverkan på verksamheten, rörelsens resultat och Exegers anseende.

FINANSIELLA RISKER

Risker relaterade till Exegers negativa rörelseresultat och långsiktiga finansieringsbehov

Exeger har, och har historiskt alltid haft, negativt rörelseresultat och negativt kassaflöde från den löpande verksamheten. Under räkenskapsåret 2024 uppgick Exegers rörelseresultat till -398 789 TSEK och Exegers kassaflöde från den löpande verksamheten till -366 240 TSEK. Rörelseresultatet och kassaflödet från den löpande verksamheten förväntas förbli negativa till dess att (och förutsatt att) Exeger lyckas med sin planerade produktionsökning och kommersialisering (se vidare "*Risker relaterade till Exegers produktion och kommersialisering av sina PowerfoyleTM-produkter*"). Även om Exeger för närvarande har tillräckligt med rörelsekapital för att finansiera den fortsatta driften av verksamheten enligt affärsplanen under en tolv månadersperiod från datumet för detta Prospekt väntas Exeger under första halvåret 2027 återigen vara beroende av tillgång till ytterligare externt kapital för att finansiera den fortsatta verksamheten, den planerade produktionsuppskalningen samt framtida tillväxtinitiativ. Det finns en risk att Bolaget inte kan anskaffa nödvändigt kapital vid rätt tidpunkt, på för Bolaget fördelaktiga villkor eller överhuvudtaget. Försenad eller otillräcklig finansiering

kan medföra att planerade investeringar och projekt måste skjutas upp, begränsas eller avbrytas, vilket i sin tur kan påverka Bolagets tillväxt, lönsamhet och relationer med kunder och leverantörer negativt, och ytterst riskerar detta att leda till att Exeger tvingas upphöra med sin verksamhet. Vidare kan framtida kapitalanskaffningar, särskilt om de sker till en lägre värdering, medföra utspädning för befintliga aktieägare.

Risker relaterade till prisfluktuationer på råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial

Exegers produktion ianspråkta flera olika råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial. Exegers verksamhet och lönsamhet är därför exponerade mot prisförändringar på dessa insatsvaror. Exegers leverantörers tillgång till och priser för råvaror, komponenter och annat produktionsmaterial är föremål för prisfluktuationer som exempelvis kan orsakas av förändringar i utbud och efterfrågan, inflation, störningar i leveranskedjor, förändrade energipriser, valutakursförändringar, regleringar, tullar, och det allmänna ekonomiska klimatet, samt andra oförutsebara omständigheter. Om priserna på de insatsvaror som Exeger använder i sin produktion ökar skulle det ha en betydande påverkan på Bolagets rörelsekostnader. Det finns en risk att Bolaget inte fullt ut kan kompensera för högre kostnader genom prisjusteringar eller produktivitetsförbättringar, vilket kan påverka lönsamheten negativt och ha en negativ inverkan på rörelsens resultat.

Valutarisker

Med valutarisk avses risken för att valutakursförändringar kan ha en negativ inverkan på Exegers resultaträkning, balansräkning eller kassaflöde. Exeger har intäkter och kostnader i flera olika valutor, huvudsakligen svenska kronor (SEK), euro (EUR), amerikanska dollar (USD) och japanska yen (JPY). Merparten av intäkterna är i USD och EUR, medan merparten av kostnaderna är i SEK (exempelvis är personalkostnaderna huvudsakligen i SEK). Exeger är således exponerat för valutakursrisk vid köp och försäljning av insatsvaror och produkter i andra valutor än SEK (transaktionsexponering), i synnerhet mot USD och EUR. Då Exeger för närvarande endast i begränsad utsträckning använder finansiella instrument för att säkra sig mot valutafluktuationer, är Bolagets exponering mot växelkursrörelser betydande. En förstärkning av SEK i förhållande till andra valutor kan minska värdet av Exegers utländska intäkter, medan en försvagning av SEK kan öka kostnader för importerade komponenter och insatsvaror. Per den 31 december 2024 hade en förändring med +/-10 procent i EUR mot SEK påverkat totalresultatet för Exeger med cirka 25 882 TSEK, och en förändring med +/-10 procent i USD mot SEK hade påverkat totalresultatet för Exeger med cirka 376 TSEK. Valutakursrörelser kan därför ha negativ inverkan på Exegers resultat och finansiella ställning.

Likviditets- och motpartsrisker

Exeger är beroende av att ha tillräcklig likviditet för att finansiera rörelsekapitalbehov och investeringar samt hantera betalningsvillkor i kund- och leverantörskontrakt. Bolagets kassaflöde påverkas av faktorer såsom tidpunkten för kundbetalningar, leverantörers betalningsvillkor, lagernivåer och produktionsplanering. Förseningar i kundbetalningar, förlängda kredittider eller leveransförseningar kan leda till ökade rörelsekapitalbehov och belasta Exegers kassaflöde.

Exeger är även exponerat mot risken att en större kund, leverantör eller finansiell motpart inte fullgör sina åtaganden. En kunds insolvens, en leverantörs oförmåga att leverera enligt avtal, eller försämrade villkor på kredit- eller kapitalmarknaden (se vidare "*Risker relaterade till ett negativt rörelseresultat och långsiktigt finansieringsbehov*"), kan påverka Exegers likviditet negativt och i förlängningen begränsa Bolagets möjlighet att bedriva verksamheten enligt plan.

Dessa förhållanden kan ha en negativ inverkan på rörelsens resultat samt Exegers verksamhet och finansiella ställning.

Skatterelaterade risker

Exeger bedriver försäljning av sina produkter i ett flertal länder på olika kontinenter och är föremål för lokala skattelagar och regler i dessa jurisdiktioner. Det finns en risk att Exegers tolkningar av skatterelaterade lagar, regler, avtal eller andra relevanta bestämmelser inte är korrekta i alla avseenden eller att dess skattedeklarationer innehåller fel. Det finns vidare en risk att skattemyndigheter i berörda länder gör annorlunda bedömningar eller tolkningar än vad Exeger gör av ovan nämnda lagar, regler, avtal och andra bestämmelser, vilket kan påverka Exegers skattekostnader och effektiva skattesats negativt. Det finns också en risk för att ändringar i lagstiftning, skatteavtal och andra bestämmelser, potentiellt med retroaktiv effekt, påverkar Exegers skattekostnader. Vidare är Exeger från tid till annan föremål för skatterevisioner och granskningar, vilket skulle kunna leda till att ytterligare skatter läggs på eller att avdrag nekas, vilket skulle kunna få en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Exeger har ett dotterbolag i Hongkong, *Exeger Asia Ltd.*, och kan komma att etablera ytterligare dotterbolag i andra länder än Sverige i framtiden. Koncerner med gränsöverskridande verksamhet behöver tolka och tillämpa komplexa internprissättningsregler i syfte att på ett korrekt sätt allokera koncerninterna intäkter och kostnader mellan bolag i olika länder. Den internprissättning som tillämpas mellan bolag i Exeger-koncernen kan ifrågasättas av skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner, vilket kan ha en negativ inverkan på Exegers skattekostnader. Exegers skattekostnader kan också påverkas negativt av förluster i jurisdiktioner som inte medger underskottsavdrag samt förändringar i lagar, förordningar eller praxis. Exeger kan bli inblandade i skattetvister av detta skäl, vilket kan leda till utdragna rättsprocesser och potentiellt betydande skattebelopp, vilket kan ha negativ inverkan på Exegers finansiella ställning.

RISKER RELATERADE TILL AKTIERNA OCH FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Aktierna kommer inte att tas upp till handel på en marknadsplats eller vara fritt överlåtbara och aktierna kan minska i värde

Exegers aktier kommer inte att tas upp till handel på någon reglerad marknad eller multilateral handelsplattform (MTF). Detta kan påverka investerarens möjligheter att fritt avyttra sina aktier efter Företrädesemissionen. Det finns således en risk att aktieägare inte kan överlåta sina aktier vid önskad tidpunkt eller över huvud taget, eller att aktierna minskar i värde och att investerarna inte kommer att kunna överlåta sina aktier för att reducera eller täcka eventuella värdeminskningar.

Efter Företrädesemissionen kan skillnaden mellan köp- och säljpriset på aktierna variera väsentligt från tid till annan, vilket ytterligare kan försvåra för aktieägare att sälja aktier vid en viss tidpunkt och till önskat pris. Investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade belopp i Bolagets aktier eftersom de eventuellt inte kommer att kunna avyttra sina aktier till samma eller högre pris än vad de betalade i Företrädesemissionen.

Risker relaterade till utspädning för aktieägare

För att anskaffa kapital kan Bolaget från tid till annan komma att genomföra nyemissioner av aktier eller aktierelaterade instrument. Vid en sådan emission kan det proportionerliga ägandet och röstantalet samt resultatet per aktie minska för aktieägare som inte kan eller vill delta i emissionen. Detsamma gäller om nyemissioner riktas till andra personer än Bolagets befintliga aktieägare.

Risker relaterade till eventuella framtida utdelningar

Exeger har hittills inte lämnat någon utdelning till sina aktieägare. Mot bakgrund av Exegers finansiella ställning och negativa resultat samt pågående tillväxtfas avser Bolagets styrelse avser inte att föreslå utdelningar inom överskådlig tid, och i vilket fall inte innan dess (och förutsatt) att Bolaget uppnår ett positivt kassaflöde och långsiktigt hållbar lönsamhet. Vidare innehåller Bolagets finansieringsavtal med Europeiska Investeringsbanken (EIB) bestämmelser om att Bolaget inte får betala utdelningar. Det finns därför en risk att ingen utdelning kommer att lämnas på längre sikt, eller någonsin, vilket skulle innebära att investerarens eventuella avkastning kommer att vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Risker relaterade till ej säkerställda garantiåtaganden

I samband med Företrädesemissionen har Giovanni Fili (genom det helägda bolaget Opis Luma AB) och Santhe Dahl (genom det helägda bolaget Santhe Dahl Invest AB) ingått garantiåtaganden till ett belopp om 2,92 MSEK respektive 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 30,83 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och följaktligen finns det en risk att en eller flera av ovan nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Uppfylls inte ovannämnda åtaganden kan det ha negativ inverkan på Exegers möjlighet att med framgång genomföra Företrädesemissionen.

Risker relaterade till aktieägare med väsentligt inflytande

Per dagen för detta Prospekt har Exeger cirka 3 000 aktieägare, varav de tio största aktieägarnas innehav motsvarar cirka 65 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Per dagen för prospektet är den största aktieägaren sett till andel av aktiekapitalet och röstantal Stena Sessan AB med innehav motsvarande 30,06 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och 25,72 procent av det totala antalet röster. Giovanni Fili är Bolagets näst största aktieägare sett till röstetalet med cirka 16,85 procent av antalet röster. Vidare har SoftBank Group Corp. ("SoftBank Group") ett innehav om 2,7 procent i det operationella dotterbolaget Exeger Operations AB och utövar inflytande i vissa frågor rörande Exegers styrning genom det aktieägaravtal som SoftBank Group och Exeger ingått

avseende styrningen av Exeger. Dessa frågor omfattar bland annat val av styrelse, nyemissioner av aktier och andra aktierelaterade värdepapper, beslut om eventuell utdelning samt försäljningen av samtliga eller väsentliga delar av Bolagets tillgångar. Andra aktieägares möjlighet att utöva inflytande i Exeger kan därför vara begränsat, och det finns en risk att Bolagets större aktieägares intressen skiljer sig från andra aktieägares intressen och att de använder sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intressen. Det finns därför en risk att konflikter uppstår mellan aktieägarna på grund av motstridiga intressen vilket kan påverka Bolagets verksamhet vid förseningar av eventuella stämmobeslut eller att minoritetsskyddsregler aktualiseras, vilket kan leda till ökade kostnader för Bolaget.

3 INBJUDAN TILL TECKNING AV B-AKTIER I EXEGER

Den 4 december 2025 godkände en extra bolagsstämma i Bolaget styrelsens beslut från den 5 november 2025 om Företrädesemissionen samt beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, om nyemission av högst 110 421 822 B-aktier till en teckningskurs om 1,00 SEK i syfte att uppfylla det avtal om bryggfinansiering motsvarande 44,65 MSEK som ingicks under månadsskiftet augusti/september 2025 med vissa större aktieägare, vilket föreskrev att bryggfinansieringen och därtill hörande rätt till provision motsvarande 50 procent av tillhandahållet kapitalbelopp (sammanlagt 22,33 MSEK) skulle återbetalas genom kvittning mot nyemitterade B-aktier i Bolaget ("**Bryggglånskonverteringsemissionen**") (se vidare under "Kapitalisering, skuldsättning och finansiell information – Bryggfinansiering"). Vidare beslutade styrelsen den 5 november 2025, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 10 juni 2025, om en riktad nyemission av högst 82 430 000 B-aktier i Bolaget till en teckningskurs om 1,00 SEK, motsvarande en emissionslikvid om högst cirka 82,43 MSEK, till både befintliga aktieägare och externa investerare (den "**Riktade Emissionen**"). Bryggglånskonverteringsemissionen, den Riktade Emissionen och Företrädesemissionen hänvisas gemensamt till som "**Nyemissionerna**" i detta Prospekt. Detta Prospekt, och detta avsnitt, avser endast Företrädesemissionen.

Den 4 december 2025 godkände en extra bolagsstämma i Bolaget styrelsens beslut från den 5 november 2025 att öka Bolagets aktiekapital genom en nyemission av högst 110 421 822 B-aktier med företrädesrätt för aktieägarna.

Företrädesemissionen kommer, vid full teckning, att öka Bolagets aktiekapital med 2 135 436,700026 SEK genom utgivande av 106 771 822 nya B-aktier. Bolagets B-aktieägare har företrädesrätt att teckna de nya B-aktierna i förhållande till det antal aktier som de äger på avstämningsdagen den 11 december 2025.

De som är registrerade som B-aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken på avstämningsdagen den 11 december 2025 erhåller en (1) teckningsrätt för varje innehavd B-aktie i Bolaget. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie. Endast hela B-aktier kan tecknas (dvs. inga fraktioner). Om inte samtliga nya B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av B-aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter i enlighet med vad som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*". Teckningsperioden i Företrädesemissionen börjar den 12 december 2025 och slutar kl 15:00 den 30 december 2025 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 1,00 SEK per B-aktie, vilket innebär att Företrädesemissionen vid fullteckning tillför Bolaget 106 771 822 SEK före avdrag för transaktionskostnader.

Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer att få sin ägarandel utspädd med 32,59 procent förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Därutöver kommer det totala antalet aktier i Bolaget öka under december 2025 med högst 149 405 000 till följd av den Riktade Emissionen och Bryggglånskonverteringsemissionen. Det totala antalet aktier i Bolaget kommer efter Nyemissionerna att öka med högst 256 176 822 nya B-aktier till högst 327 615 466 aktier i Bolaget förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Aktieägare som deltar med sin pro rata-andel i Företrädesemissionen, men inte i den Riktade Emissionen eller Bryggglånskonverteringsemissionen, kommer alltså få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 66,55 procent förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. Aktieägare som inte deltar i någon av Nyemissionerna kommer att få sin ägarandel utspädd med upp till 77,70 procent förutsatt full teckning i Företrädesemissionen. För att inte få sin andel av aktiekapitalet utspädd av Nyemissionerna behöver en befintlig aktieägare som inte deltar i Bryggglånskonverteringsemissionen eller den Riktade Emissionen teckna cirka 3,6371 gånger sin pro rata-andel i Företrädesemissionen (dvs. om en aktieägare äger 100 aktier i Exeger innan den Riktade Emissionen och Bryggglånskonverteringsemissionen, blir aktieägarens pro rata-andel i Företrädesemissionen 50 nya aktier, och aktieägaren behöver teckna cirka 364 nya aktier, inklusive pro rata, i Företrädesemissionen för att fullt ut kompensera för den totala utspädningen i Nyemissionerna).

Ingen försäljning genom Bolagets försorg kommer att ske av överskjutande teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer heller inte att marknadsnoteras eller på annat sätt genom Bolagets försorg vara föremål för ordnad handel

I syfte att möjliggöra Företrädesemissionen och den Riktade Emissionen har Bolaget inhämtat åtaganden om att garantera teckning av B-aktier i Företrädesemissionen, samt åtaganden om att teckna samtliga B-aktier i den Riktade Emissionen, för att möjliggöra Företrädesemissionen och se till att Bolaget tillförs minst 160 000 000 SEK

genom Nyemissionerna (varav 44,65 MSEK genom Bryggglånskonverteringsemissionen och 82,43 MSEK genom den Riktade Emissionen). Garantiåtagandena är inte säkerställda genom exempelvis bankgarantier, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Garantiåtaganden i Företrädesemissionen*" för mer information om dessa åtaganden.

Stockholm, 11 december 2025

Exeger Sweden AB (publ)

Styrelsen

4 BAKGRUND OCH MOTIV

Exeger tillverkar, marknadsför och säljer produkter för hållbar energiförsörjning. Bolaget, som grundades i Sverige 2009, har sin bakgrund inom avancerad forskning, så kallad "deep-tech", inom solenergiteknik. Exeger har utvecklat en ny generation solceller, Powerfoyle, som drivs av ljus. Genom att integrera Bolagets små solceller i elektroniska produkter möjliggör detta så kallade självladdande produkter som till exempel tangentbord till datorer, hörlurar, hörselskydd och hyllkantsetiketter för prismärkning i butiker. Dessa produkter är designade för ett liv utan sladdar, laddare och batteribyen.

Sedan 2009 har Exeger byggt upp en hög grad av kunskaper inom teknologisk materialvetenskap, tryckt elektronik och automatiserad tillverkning. Resultatet är en teknologi redo för kommersialisering, en modern produktionsanläggning med potential för hög produktionseffektivitet ("yield") samt en omfattande global portfölj av immateriella rättigheter ("**IP-portfölj**"). Enligt styrelsens bedömning har Exeger framstående kompetens inom solenergi för konsumentapplikationer.

Produkter baserade på Exegers teknologi finns redan på marknaden i samarbete med globala varumärken, men givet Bolagets utvecklingsfas krävs det ytterligare kapital för att säkerställa tillväxt och leveransförmåga och global etablering. Att lansera ny teknik och penetrera marknaden tar tid och även bolag med omfattande produktionskapacitet, validerad teknik och etablerade kundrelationer behöver extern finansiering i tillväxtfaser.

Exeger är idag kassaflödesnegativt till följd av utmaningar när det gäller att kommersialisera Powerfoyle och är därmed fortsatt beroende av extern finansiering. Under de senaste 12 månaderna har styrelsen och bolagsledningen presenterat en ny plan för en långsiktig kommersialisering, vilken innefattar bland annat att fokusera på ett fåtal nyckelkunder och i ökande grad vända sig mot industriella miljöer och detaljhandel samt att genomföra ett omfattande kostnadsbesparingsprogram. Bakgrunden till utmaningarna är att det tar tid att lansera ny teknik och penetrera marknaden, samt att vissa av Exegers tidigare kundsamarbeten har inte gett förväntat resultat eller nettokassainflöden.

Användning av emissionslikvid

Mot bakgrund av ovan har styrelsen för Exeger efter förhandlingar och diskussioner med sina huvudintressenter beslutat att genomföra Nyemissionerna innefattande förestående Företrädesemission i syfte att säkerställa ytterligare kapital. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 106,77 MSEK före transaktionskostnader om cirka 6 MSEK. Nettolikviden från Företrädesemissionen om cirka 100,77 MSEK avses disponeras för följande ändamål angivna i prioritetsordning:

- **Räntebetalningar och finansiella åtaganden i syfte att uppfylla lånevillkor och säkerställa finansiell stabilitet, cirka 10 procent (cirka 10,1 MSEK)**
 - Fullgörande av betalningsförpliktelser gentemot Europeiska Investeringsbanken (EIB)
- **Allmänt rörelsekapital i syfte att säkerställa stabilitet och flexibilitet under expansionsfasen, cirka 55 procent (cirka 55,4 MSEK)**
 - Finansiering av löpande verksamhet, inklusive personal, hyra, drift och administration
 - Stöd för lageruppbyggnad, komponentsförsörjning och rörelsekapital vid ökad produktion
- **Kommersialiseringsaktiviteter, produktutveckling och införsäljningsprocesser i syfte att påskynda kommersiell etablering, cirka 15 procent (cirka 15,1 MSEK)**
 - Förstärkning av sälj- och marknadsorganisation samt kund- och partnerrelaterade relationer
 - Finansiering av lanseringsteamet, kundnära produktutveckling och ordergenererande aktiviteter
 - Kostnader kopplat till marknadsföring, mässor och kunddemonstrationer
- **Forskning, utveckling och produktoptimering i syfte att stärka teknologiskt ledarskap och IP-portföljen, cirka 15 procent (cirka 15,1 MSEK)**
 - Fortsatt utveckling av Powerfoyle-teknologin för förbättrad prestanda till lägre produktionskostnad
 - Optimering av nyckelmaterial samt industrialisering och validering av förbättringar

- **Investeringar i produktionsanläggning för kapacitetsuppbyggnad och processförbättringar i syfte att stärka konkurrenskraft och skalbarhet, cirka 5 procent (cirka 5,0 MSEK)**
 - Processförbättringar och automatisering för ökad effektivitet och kapacitet
 - Minskade personalkostnader per enhet och lägre produktionskostnader

Till följd av Nyemissionerna om totalt minst 160 MSEK kan Exeger hantera sina närtida finansiella åtaganden men, tillsammans med bidraget om 133 MSEK från Energimyndigheten, även möjliggöra fortsatt utveckling av koncernen under de kommande tolv månaderna. Styrelsen bedömer därför att det befintliga rörelsekapitalet, inklusive emissionslikvid från den Riktade Emissionen och bidrag från Energimyndigheten men exklusive emissionslikviden från förestående Företrädesemission, är tillräckligt för Exegers aktuella behov under den kommande tolv månadersperioden från och med dagen för Prospektet. Med rörelsekapital i detta sammanhang avses Exegers möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser vartefter de förfaller till betalning. Exeger väntas under första halvåret 2027 vara beroende av tillgång till ytterligare externt kapital för att finansiera den fortsatta verksamheten, den planerade produktionsuppskalningen samt framtida tillväxtinitiativ. För ytterligare information om verksamhetens långsiktiga finansieringsbehov, se avsnittet "*Riskfaktorer - Risker relaterade till Exegers negativa rörelseresultat och långsiktiga finansieringsbehov*". För ytterligare information om Bolagets rörelsekapital, se avsnittet "*Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information*".

Styrelsen för Exeger är ansvarig för innehållet i detta Prospekt. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som lämnas i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I de fall informationen i detta Prospekt kommer från en tredje part har sådan information återgetts korrekt och såvitt Exeger känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av sådan tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Stockholm, 11 december 2025

Exeger Sweden AB (publ)

Styrelsen

5 VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Företrädesemissionen genomförs genom utgivande av B-aktier. Totalt omfattar Erbjudandet högst 106 771 822 B-aktier med ISIN-kod SE0018689994. För varje aktie oavsett aktieslag i Exeger som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie. Vid fullteckning i Företrädesemissionen tillförs Bolaget cirka 106,77 MSEK före transaktionskostnader om 6 MSEK.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") för fastställande av vilka som äger rätt att erhålla teckningsrätter i Företrädesemissionen är den 11 december 2025.

Teckningskurs

Teckningskursen uppgår till 1,00 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

Teckningsperiod

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidigt kontant betalning under tiden från och med den 12 december 2025 till och med kl. 15:00 den 30 december 2025. Under denna period kan också anmälan om teckning av B-aktier utan stöd av teckningsrätter göras. Observera att de teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear.

Styrelsen för Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. Information om detta kommer att finnas tillgänglig på Exegers webbplats, www.exeger.com.

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader åläggs investerare som deltar i Företrädesemissionen.

Företrädesrätt och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen den 11 december 2025 är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB för Exegers räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen. Innehavare av teckningsrätter äger företrädesrätt att teckna B-aktier i förhållande till det antal teckningsrätter som innehas och utnyttjas. Härutöver erbjuds aktieägare och andra investerare att utan företrädesrätt anmäla intresse om teckning av B-aktier.

Teckningsrätter

Rätten att teckna B-aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Varje på avstämningsdagen innehavd aktie oavsett aktieslag i Exeger berättigar innehavaren till en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie.

Ingen handel med teckningsrätter

Ingen försäljning genom Bolagets försorg kommer att ske av överskjutande teckningsrätter. Teckningsrätterna kommer heller inte att marknadsnoteras eller på annat sätt genom Bolagets försorg vara föremål för ordnad handel.

Ej utnyttjade teckningsrätter

Anmälan om teckning av B-aktier genom utnyttjande av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 12 december 2025 till och med kl. 15:00 den 30 december 2025. Observera att teckningsrätter som inte utnyttjas blir ogiltiga efter teckningstidens utgång och förlorar därmed sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer att avregistreras från respektive aktieägares VP-konto utan avisering från Euroclear. För att förhindra förlust av värdet på teckningsrätterna måste de utnyttjas för teckning av B-aktier senast kl. 15:00 den 30 december 2025. Observera att förfarandet vid ej utnyttjade teckningsrätter kan variera beroende på förvaltare. För mer information om respektive förvaltares behandling av ej utövade teckningsrätter bör förvaltarens kontaktas direkt.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare som på avstämningsdagen den 11 december 2025 var registrerade i den av Euroclear för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Fullständigt Prospekt finns tillgängligt på Bolagets webbplats www.exeger.com för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier med stöd av teckningsrätter kan ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 12 december 2025 till och med kl. 15:00 den 30 december 2025. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Teckning och betalning ska ske i enlighet med något av nedanstående två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi från Euroclear

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

2. Nordic Issuings plattform

I det fall ett annat antal teckningsrätter utnyttjas än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden ska teckning med stöd av teckningsrätter göras på Nordic Issuing AB:s ("**Nordic Issuing**") plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Ofullständig eller felaktigt ifylld särskild anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear ska därmed inte användas. Teckning med stöd av teckningsrätter ska vara Nordic Issuing tillhanda senast kl. 15:00 den 30 december 2025.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av B-aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 12 december 2025 till och med kl. 15:00 den 30 december 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/>.

Observera att de aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat ska anmäla teckning utan företrädesrätt till sin förvaltare enligt dennes rutiner. För att kunna återropa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Det är endast tillåtet att sända in en (1) anmälan för teckning utan stöd av teckningsrätter. För det fall fler än en anmälan insändes kommer enbart den sist inkomna att beaktas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande.

Teckning över 15 000 EUR

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan leverera värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda och genomförd.

Viktig information

Krav på NID-nummer för fysiska personer

Nationellt ID (NID-nummer) (Eng. National Client Identifier) är en global identifieringskod för privatpersoner. Enligt direktiv 2014/65/EU ("**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 Nordic Issuing 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 anmälningseddelen.

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 Nordic Issuing 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 (investersparkonto) eller depå/konto i kapitalförsäkring ska kontrollera med sina respektive förvaltare om och hur teckning av B-aktier kan göras i Företrädesemissionen.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

Om inte samtliga nya B-aktier tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning av B-aktier som har tecknats utan stöd av teckningsrätter enligt följande:

- I första hand ska de nya B-aktierna tilldelas de som har tecknat nya B-aktier med stöd av teckningsrätter och utan stöd av teckningsrätter anmält att de önskar teckna ytterligare nya B-aktier, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter varje sådan person utnyttjade för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- I andra hand ska de nya B-aktierna tilldelas andra som har tecknat nya B-aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-aktier som varje sådan person anmält att den önskar teckna samt, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- För det tredje ska de nya B-aktierna tilldelas dem som har tecknat nya B-aktier enligt emissionsgarantiåtaganden, i enlighet med villkoren för sådana åtaganden.

Besked om tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast två (2) bankdagar efter utfärdandet av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs inte likvid i rätt tid kan tilldelade B-aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa B-aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden.

De som tecknar B-aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om teckning enligt sin förvaltares rutiner.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd) vilka äger rätt att teckna B-aktier i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på Email (info@nordic-issuing.se) enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Belarus, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Ryssland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där deltagande skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra myndighetstillstånd

kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De B-aktier som tecknats är bokförda som BTA på VP-kontot tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 12 januari 2026.

Ingen handel med BTA

BTA kommer inte att marknadsnoteras eller på annat sätt genom Bolagets försorg vara föremål för ordnad handel.

Rätt till utdelning

De nya B-aktierna som emitteras genom Företrädesemissionen medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter emissionsbeslutet.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Utfallet i Företrädesemissionen kommer att offentliggöras omkring den 2 januari 2026 genom pressmeddelande från Bolaget.

Upptagande till handel

Exegers aktier är inte föremål för upptagande till handel. Inte heller kommer B-aktierna som emitteras i samband med förestående Företrädesemission att ansökas om upptagande till handel.

Leverans av aktier

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 12 januari 2026, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

Utspädning

Vid full teckning i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet att öka med högst 2 135 436,700026 SEK genom utgivande av högst 106 771 822 nya B-aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget efter Nyemissionerna ökar från 213 543 644 till högst 327 615 644 och att aktiekapitalet ökar till högst 6 552 310,117854. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kommer, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas, att få sin ägarandel av aktier utspädd med cirka 32,59 procent.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in Erbjudandet att teckna B-aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet. Teckning av aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade B-aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer återbetalas. Om fler än en anmälan av samma kategori inges kommer endast den anmälan som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring den 12 januari 2026.

Garantiåtaganden

Bolaget har, i samband med Företrädesemissionen, ingått garantiåtaganden med Giovanni Fili (genom det helägda bolaget Opis Luma AB) och Santhe Dahl (genom det helägda bolaget Santhe Dahl Invest AB) till ett belopp om 2,92 MSEK respektive 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 30,83 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena innebär att för det fall att inte samtliga nya B-aktier i Företrädesemissionen fulltecknas med stöd av teckningsrätter eller utan stöd av teckningsrätter (i enlighet med de tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "Villkor och anvisningar") har Giovanni Fili och Santhe Dahl åtagit sig att teckna aktier till sådant belopp att (i) det säkerställs att Bolaget tillförs minst 160 MSEK genom Nyemissionerna och (ii) upp till de ovanstående respektive garanterade beloppen. Ingen garantiersättning utgår för utställda garantiåtaganden. Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang, och följaktligen finns det en risk att en eller flera av ovan nämnda parter inte kommer att kunna uppfylla sina respektive åtaganden. Se avsnittet "Riskfaktorer – Risker relaterade till ej säkerställda garantiåtaganden" för ytterligare information.

6 MARKNADSÖVERSIKT

Den globala marknaden för solenergilösningar som är integrerade i elektronik befinner sig i en strukturell tillväxtfas, främst driven av teknologisk utveckling, hållbarhetskrav och ökad efterfrågan på energieffektiva produkter. Samtidigt växer antalet uppkopplade enheter (Internet of Things) ("IoT") snabbt och uppskattades uppgå till omkring 19 miljarder enheter år 2024¹. Detta skapar ett ökat behov av lokal energiförsörjning utan beroende av batteribyten.

Exegers teknologi, Powerfoyle², är positionerad i skärningspunkten mellan dessa trender och möjliggör att Bolagets solceller laddar från ljus både inomhus och utomhus. Dessa produkter minskar driftkostnader och miljöpåverkan för tillverkare av sensorer, hörlurar, annan bärbar teknologi och batteridrivna produkter.

Regulatoriska drivkrafter

EU:s Green Deal, Ekodesigndirektiv via Energimyndigheten samt Taxonomiförordningen skärper kraven på hållbara, återvinningsbara och energieffektiva produkter. Solcellsteknik, särskilt sådan som kan ersätta engångsbatterier, klassificeras som möjliggörande för cirkulära produktflöden.³ Tekniken som Bolaget erbjuder, Powerfoyle, möjliggör design av produkter som uppfyller dessa kriterier.

Teknologiska och kommersiella drivkrafter

Smala och flexibla solceller för små enheter har identifierats som ett växande segment inom tunnfilmsteknologier. Marknaden för tunnfilm och flexibla solceller förväntas exempelvis växa till över 6,1 miljarder USD år 2033.⁴

Tillväxtprognoser

Marknaderna för inomhus- och småskalig energiskördning (som i IoT-sammanhang) befinner sig i en tillväxtfas. Enligt en studie från Data Insight Market förväntas marknaden för inomhusoptimerade solceller växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt (CAGR) om cirka 15 procent mellan 2025–2033.⁵

SEGMENTINDELNING OCH MARKNADSVERTIKALER

Industriella och B2B-applikationer

Exegers lösningar riktas i ökande grad mot industriella miljöer och uppkopplade system inom logistik, infrastruktur, tillverkning och säkerhet. Inom dessa områden möjliggör Powerfoyle energisjälvförsörjande sensorer och enheter med lägre driftkostnader, längre livslängd och förbättrad datainsamling.

Marknaden för energiutvinningslösningar för industriell IoT uppskattas överskrida 4 miljarder USD år 2030.⁶ Exeger positionerar sig i detta segment som en leverantör av en nyckelteknologi som reducerar behovet av batteribyten och stärker därmed kundernas ESG-profiler.

Exeger har ett strategiskt samarbete med 3M, en global aktör inom industriell säkerhetsutrustning. Partnerskapet har hittills resulterat i en lansering av två hörselskydd, och ger Exeger tillgång till 3M:s internationella kundbas, vilket ger bra förutsättningar för kommersiell expansion inom smarta bärbara lösningar och industriell IoT.

Detaljhandel och smarta etiketter

Genom ett samarbete med VusionGroup, global marknadsaktör inom digital butikskommunikation och elektroniska hyllkantsetiketter (electronic shelf labels, ESL), har Exeger strategisk tillgång till flera av världens stora detaljhandelskedjor. Powerfoyle möjliggör uppkopplade smarta butikssystem som kan drivas utan underhåll eller byte av batterier. Genom att konvertera ljuset i butikerna till elektricitet, kan batteribehovet reduceras med upp till 95 procent samt minskar arbetskostnader och miljöpåverkan.

Pilotprojekt har under 2025 inletts, eller förväntas starta under samma period, med 7-Eleven i Japan, en större tysk detaljhandelsaktör inom dagligvarusegmentet och en stor amerikansk detaljhandelskedja. Ytterligare installationer

¹ IOT Analytics, "State of IoT 2024: Number of connected IoT devices growing 13% to 18.8 billion globally", 3 September 2024.

² De varumärken, handelsnamn och upphovsrättigheter som nämns i detta Prospekt presenteras av praktiska skäl utan symbolen TM.

³ European Commission, "Ecodesign for sustainable products regulation".

⁴ IDTechEx, "Thin Film & Flexible Photovoltaics 2023-2033".

⁵ Data Insight Market, "Innovations Driving Indoor Solar Cell Market 2025-2033", 6 April 2025.

⁶ Markets And Markets, "Energy Harvesting System Market Size, Share & Trends, 2025 To 2030", Mars 2025.

väntas under 2026. Marknaden för detta segment, det vill säga smarta detaljhandelslösningar, uppskattas överstiga USD 18 miljarder år 2030.⁷

Konsumentelektronik

Powerfoyle utvecklades initialt för konsumentprodukter som hörlurar, tangentbord och annan bärbar teknologi. Teknologin används redan i kommersiella produkter, exempelvis Urbanista Los Angeles, Phoenix och Malibu, Adidas RPT-02 SOL och Philips A6606. Genom att möjliggöra självladdande, batterifria produkter förbättras användarupplevelsen samtidigt som miljöavtrycket minskar. Segmentet förväntas växa med en årlig genomsnittlig tillväxttakt (CAGR) på cirka 12 procent 2023–2028.⁸

Försvar och säkerhet

Inom försvars- och säkerhetssektorn möjliggör Powerfoyle underhållsfri, tyst energiförsörjning till sensorer och kommunikationsutrustning i fält. Integreringen av Exegers teknologi kan, utöver att möjliggöra längre driftstid, även bidra till utökad funktionalitet och ökad driftsäkerhet i dessa system. Tekniken bidrar till EU:s mål om strategisk autonomi och motståndskraft inom kritiska försörjningskedjor, i linje med European Defence Industrial Strategy.⁹

Mobilitet och specialprojekt

Powerfoyle används även inom mobilitet och försvarsteknik, där kraven på robusthet, energieffektivitet och formfaktor är höga. Teknologin möjliggör självförsörjande hjälmar och bärbara enheter med integrerad belysning och kommunikation, relevanta för leverans-, räddnings- och militära applikationer. Exempelvis har Exeger i samarbete med varumärket POC lanserat solcellsdrivna cykelhjälm, vilket illustrerar teknikens tillämpbarhet i krävande utomhusmiljöer. Marknaden för bärbar energiteknik inom försvars- och säkerhetssektorn väntas ha en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 8 procent 2024–2032.¹⁰

⁷ Grand View Research, "Smart Retail Market (2025-2033)".

⁸ Allied Market Research, "Wearable Tecknology Market Size, Share, Competitive Landscape and Trend Analysis Report by Device (Fitness, Smart Watches, Smart Glasses, Smart Clothing, Others), by Product Type (Wrist Wear, Eyewear, Hearables, Neckwear, Bodywear, Others), by Application (Lifestyle, Consumer Applications, Entertainment, Healthcare, Fitness And Sports, Defense, Enterprise): Global Opportunity Analysis and Industry Forecast, 2020-2031", Mars 2022.

⁹ European Commission, "Our common defence industrial strategy".

¹⁰ Allied Market Research, "Military Wearable Market", 2024.

7 VERKSAMHETS BESKRIVNING

ÖVERSIKT

Exeger är ett svenskt teknikbolag verksamt inom så kallad "deep-tech" med ett starkt fokus på industriella tillämpningar. Sedan grundandet 2009 har Exeger utvecklat en ny solcellsteknologi kallad Powerfoyle. Powerfoyle representerar en ny generation ljusenergilösningar där energi fångas upp från omgivande ljusmiljö – såväl inomhus som utomhus – utan att kompromissa med design, funktionalitet eller hållbarhet. Till skillnad från traditionella kisel-solceller möjliggör tekniken integration i en mängd applikationer inom exempelvis konsumentelektronik, IoT, smart retail och smart workplace. Bolaget har två tekniska plattformar: hybridceller, som sedan flera år finns i kommersiella produkter på marknaden i samarbete med bland annat Adidas, POC, Urbanista, 3M och Philips, samt inomhusceller, som är testade, validerade och beräknas vara redo för industriell produktion under det första halvåret 2026.

Under mer än ett decennium har Exeger byggt upp en teknologiplattform inom materialvetenskap, energiskapande, tryckt elektronik och automatiserad tillverkning. Resultatet är en marknadsfärdig teknologi, en modern och skalbar fabrik med lönsamt produktionsutbyte, samt en globalt omfattande patentportfölj.

VIKTIGA HÄNDELSE R I UTVECKLINGEN AV EXEGER S VERKSAMHET

- **2009 – 2014:** Exeger grundas i Stockholm av Giovanni Fili och Dr. Henrik Lindström med ambitionen att skapa banbrytande solcellsteknologi. Första patentfamiljen för HEFFA-elektroden lämnas in.
- **2015:** Stockholm 1-fabriken, med en yta om cirka 5 000 m², färdigställs, tekniken industrialiseras och testas i små elektronikprodukter och tidiga utvecklingssamarbeten med 3M, POC och andra varumärken inleds.
- **2019:** SoftBank Group blir en strategisk partner för global expansion och investerar 20 MUSD i Exeger.
- **2020:** Powerfoyle tilldelas Grand Award of Design 2020 och flera produktprototyper inom hörlurar och hjälmar visas offentligt.
- **2021:** Exeger beslutar att uppföra en ny fabrik, Stockholm 2 och vinner "European Inventor Award" av europeiska patentverket (EPO). Urbanista lanserar självladdande hörlurar med Powerfoyle-teknik.
- **2022:** Adidas lanserar självladdande hörlurar med Powerfoyle-teknik.
- **2023:** EIB beviljar ett expansionslån till Exeger för att finansiera Stockholm 2-fabriken och Stena Sessan AB går in som långsiktig industriell ägare. De första Powerfoyle-cellerna produceras i den nya fabriken i september.
- **2024:** Exeger breddar sin kundbas inom smart-retail, audio och IoT, samt inleder ett samarbete med kinesiska OSM om ett Powerfoyle-drivet skal till läsplattor.

TEKNOLOGI OCH PATENT

Teknologi

Powerfoyle

Bolagets huvudsakliga produkt är solceller som säljs under varumärket Powerfoyle. Powerfoyle-tekniken är egenutvecklad och patentskyddad samt fungerar i både inomhus- och utomhusljus, oavsett ljusintensitet eller infallsvinkel. Tekniken bygger på en unik teknologi som efterliknar fotosyntesens ljusinfångning och möjliggör effektiv energiomvandling både under vanliga inomhusförhållanden och utomhus. Exeger bedömer att detta gör Powerfoyle till en konkurrenskraftig lösning i applikationer där traditionella kisel-solceller inte fungerar, såsom i svagt ljus, krävande miljöer eller där designfrihet är avgörande.

Powerfoyle skiljer sig från konventionella solcellslösningar genom det interna elektrodmaterial HEFFAN – en elektriskt ledande struktur med upp till 1 000 gånger högre ledningsförmåga än traditionella flexibla elektroder såsom indiumdopad tennoxid (ITO). Detta möjliggör en strömavledning utan användning av silverlinjer, vilket både förbättrar cellens visuella utseende och ökar den aktiva ytan. Till skillnad från ITO, ett material vars produktion till stor del är koncentrerad till Kina, kan Exegers elektrodmaterial tillverkas med metaller från flera stabila och globala källor, vilket Exeger bedömer skapar både geopolitiskt oberoende och robusthet i försörjningskedjan.

Exegers elektrodmaterial HEFFAN ger två huvudsakliga tekniska fördelar:

- **Inga silverlinjer:** I traditionella solceller används silverlinjer för att kompensera för den höga resistansen i deras elektrodmaterial (till exempel ITO, tunnfilm eller kisel). Dessa linjer samlar upp och transporterar energin från det fotoaktiva lagret. Med Powerfoyle behövs inga silverlinjer, vilket gör det möjligt att tillverka stora, homogena ytor med jämn funktionalitet.
- **Ny cellarkitektur:** Till skillnad från andra solceller, där elektroden placeras ovanpå det fotoaktiva lagret och därmed blockerar en del av ljuset, kan Exeger placera elektrodmaterial under det fotoaktiva lagret, vilket förbättrar ljusupptaget och ökar den totala verkningsgraden.

De tekniska fördelar som HEFFAN medför ger Powerfoyle en större effekttäthet jämfört med andra solceller, då avsaknaden av silverlinjer ger mer aktiv yta, samtidigt som den cellarkitektur där elektrodmaterial under det fotoaktiva lagret ger en högre verkningsgrad. HEFFAN medför även att Powerfoyle fungerar även vid partiell skuggning. Silverlinjan som finns i andra solceller är vanligtvis seriekopplad, vilket innebär att om en hel modul (solcellsremsa) skuggas så att den inte genererar någon effekt, så slutar även alla andra moduler att fungera helt, och om en halv modul skuggas ges bara halva effekten från alla andra moduler också. Det är på så vis alltid den sämst presterande modulen som begränsar effekten från alla andra moduler och hela systemet. Eftersom Powerfoyle inte kräver och inte har några silverlinor påverkas den inte på samma sätt av partiell skuggning. Om en del av Powerfoyle-solcellen skuggas, oavsett var, är det bara den skuggade delen som inte genererar någon effekt. Vidare medför kombinationen av ny cellarkitektur och Exegers screentryckbaserade tillverkningsmetod (se närmare nedan under "*Tillverkningsteknik och skalbarhet*") öppnar upp för nya designmöjligheter och estetiska uttryck som Exeger bedömer är unika på marknaden.

Tillverkningsteknik och skalbarhet

Exeger tillverkar Powerfoyle genom en industriell screentryck-process, ark för ark, vilket möjliggör hög reproducerbarhet, exakt kontroll över materiallager, och stor designflexibilitet. Produktionsmetoden är egenutvecklad av Exeger och möjliggör användningen av känsliga material i en standardiserad miljö utan krav på renrum. Produktionslinjerna i Exegers fabrik i Kista, "Stockholm 2", har miljötillstånd klass B och en initial kapacitet att producera upp till cirka 12 miljoner enheter per år¹¹ samt dimensionerat för att möjliggöra eventuell framtida uppskalning. Anläggningen är vidare utvecklad för att fungera som en mall för eventuella framtida etableringar av produktionsanläggningar.

Eftersom Powerfoyle bygger på helt nya material och processer, finns inga färdiga maskiner eller standardiserade tillverkningslinjer på marknaden. Exegers egna industrialiseringsteam utvecklar därför både specialiserad produktionsutrustning och unika processer internt. Detta omfattar maskinparkdesign, konstruktion, programmering, processoptimering, kvalitetssäkring och förberedelse för fullskalig serieproduktion. Industrialiseringen fungerar som bryggan mellan utvecklingsavdelningen och fabriken, och är avgörande för att kunna skala teknologin effektivt.

Patent

Exeger har sedan det grundades år 2009 haft en offensiv strategi vad avser immateriella rättigheter, med målsättningen att skapa varaktiga inträdesbarriärer för konkurrenter. Eftersom kärnan i Exegers verksamhet utgörs av dess patenterade solcellsteknologi är Bolaget beroende av dess patentportfölj. Portföljen bestod per den 31 december 2024 av över 250 godkända patent i över ett tjugotal olika patentfamiljer, som täcker materialkompositioner, elektrodarkitektur, integrationsmetoder för olika substrat samt tillverkningsteknik. Exegers patent och varumärken stod per den 31 december 2024 för cirka 28 procent av Exegers totala immateriella anläggningstillgångar och cirka 5 procent av dess totala anläggningstillgångar. Portföljen är geografiskt spridd och uppdateras kontinuerligt. Exeger har låtit genomföra flera oberoende så kallade *freedom-to-operate* analyser i samarbete med internationella patentbyråer och anser sig ha ett starkt och globalt skydd.

Exeger bedömer att dess strategi att på egen hand ta produkten från forskning och materialutveckling, via maskin- och processuppfinnning, till fullskalig produktion i egen fabrik inte bara är viktigt ur kostnads- och kvalitetsperspektiv, utan även utgör en central del av Exegers starka immaterialrättsliga skydd. Genom att äga och kontrollera varje kritiskt steg i kedjan skapas en komplex och svårkopierad kombination av patent, företagshemligheter, unik

¹¹ Det exakta antalet enheter som kan produceras beror på cellstorleken i varje enhet, innebärande att den initiala produktionskapaciteten per år kan vara lägre än 12 miljoner enheter om det är större enheter som produceras.

produktionsutrustning och processkunskap. Exeger bedömer att detta gör det avsevärt svårare för konkurrenter att replikera teknologin och att det ger Exeger ett långsiktigt och hållbart skydd på marknaden.

AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL SAMT STRATEGIER OCH UTMANINGAR

Exegers affärsmodell bygger i grund och botten på att utveckla, tillverka och sälja solceller. Modellen är utformad för att stödja global skalbarhet och effektiv kommersialisering. Exegers intäktsmodell bygger på flera parallella flöden, anpassade för att stödja såväl direkt produktförsäljning som långsiktiga strategiska partnerskap. Varje delkomponent är utformad för att kombinera kommersiell skalbarhet med teknisk differentiering. Exeger har en global ambitionsnivå och bedömer att Bolaget har djup teknologisk förankring och en stark förmåga att leverera lösningar som möter samtidens angelägna hållbarhets- och energibehov samtidigt som det kan bidra till ökad lönsamhet hos kunderna.

Direktförsäljning av Powerfoyle-moduler

Exegers huvudsakliga intäktskälla består av försäljning av Powerfoyle-moduler, antingen i standardiserad form eller som kundanpassade lösningar. Prissättningen varierar och baseras på modulens yta, utseende, elektrisk konfiguration och volym. Exeger anser att modellen är enkel att skala och lämpar sig särskilt väl i vertikaler med volymprodukter.

NRE-projekt (Non-Recurring Engineering)

Exegers utvecklingsintäkter från kundprojekt har historiskt varit marginella, men Exeger anser att de utgör en strategisk möjlighet för att bygga långsiktiga affärer. I projekt där kunder integrerar Powerfoyle för första gången debiteras kunden en viss del av det tekniska utvecklingsarbetet – dels som riskdelning, dels för att finansiera en skraddarsydd integration. Vidare bedömer Exeger att NRE kan stärka relationen till kunden och möjliggör snabbare industrialisering samt öka sannolikheten för framtida modulförsäljning till kunden i fråga.

Ingrediensvarumärke

Utöver teknologin i sig har Exeger etablerat Powerfoyle som ett så kallat ingrediensvarumärke ("ingredient brand"), det vill säga ett strategiskt positionerat varumärke som synliggör teknologin i slutprodukten. Det innebär att Exegers kunder, som använder Powerfoyle i sina produkter, på ett synbart sätt anger att Powerfoyle ingår i deras produkt. På så vis blir Exegers kunders marknadsföring indirekt marknadsföring för Exegers och Powerfoyles. Powerfoyle-märket återfinns idag på flera kommersiella produkter och kommuniceras i samråd med OEM-partners¹², vilket stärker både slutkundens uppfattning och lojalitet samt differentierar partnernas produkter i konkurrensutsatta miljöer. Exeger bedömer att denna strategi ger en varumärkesdriven hävstång och skapar mervärde för kunden utöver själva Powerfoyle-komponenten. Powerfoyle blir därmed inte bara en energikomponent, utan också en kvalitetsbärare och en garant för hållbar innovation. Intäkterna från affärer där Powerfoyle används som ett ingrediensvarumärke är indirekta men påverkar kundernas slutpris, differentieringsgrad och lojalitet.

Robust och skalbar industriell infrastruktur

Exegers egna produktionsanläggning i Stockholm bygger på screen printing-teknologi där solceller printas på ark om cirka 1 m². Produktionsflödet är delvis automatiserat och dimensionerat för att möjliggöra eventuell framtida uppskalning, med initial kapacitet att producera upp till cirka 12 miljoner enheter per år.¹³ Bolaget har med framgång genomgått flertalet fabriksgenomgångar, så kallade "*factory audits*", från globala kunder med höga krav. Att Exeger har en egen välfungerande fabrik för massproduktion som har kapacitet att snabbt skalas upp för ökad produktion anser Bolaget är en viktig del av dess strategi och långsiktiga planering, och gör att Exeger är redo att agera snabbt för att möta ett ökat produktionsbehov.

ESG-förankrad verksamhetsmodell

Exeger är sedan start byggt med hållbarhet i kärnan. Produktion sker med 100 procent fossilfri el i Sverige och Powerfoyle innehåller inga konfliktmaterial. Livscykelanalyser som Bolaget har utfört visar att Powerfoyle har klart lägre klimatpåverkan än traditionella batteribaserade lösningar i motsvarande användningsområden. Detta beror på att tekniken möjliggör batterilösa eller självförsörjande produkter, vilket reducerar eller eliminerar behovet av engångsbatterier, laddningskablar, eluttag och servicearbeten. En enda Powerfoyle-baserad IoT-produkt kan under

¹² OEM är en förkortning av "*Original Equipment Manufacturer*" och åsyftar företag som tillverkar komponenter, det vill säga inte den slutliga produkten.

¹³ Det exakta antalet enheter som kan produceras beror på cellstorleken i varje enhet, innebärande att den initiala produktionskapaciteten per år kan vara lägre än 12 miljoner enheter om det är större enheter som produceras.

sin livslängd ersätta ett betydande antal batterier och därigenom minska både materialförbrukning och miljöpåverkan. Exeger bedömer att detta gör Bolaget till en attraktiv leverantör av solcellsteknik hos kunder som lägger stor vikt vid hållbarhet i sin värdekedja.

Strategi och utmaningar

Exeger befinner sig fortsatt i en utvecklingsfas och har per datumet för detta Prospekt en mycket begränsad försäljning i förhållande till dess utvecklings- och driftskostnader. Under räkenskapsåret 2024 uppgick Exegers rörelsekostnader till 482 403 000 SEK och nettoomsättningen till 8 455 000 SEK. Exeger bedömer därför att nästa steg i dess utveckling och strategi är att kommersialisera Powerfoyle och med lönsamhet öka försäljningen av sina Powerfoyle-baserade produkter. Baserat på antaganden om försäljningen under 2026 har Exeger produktionskapacitet installerad för att möta det kommande årets budget men har emellertid identifierat en utmaning som ligger i att produktionsuppskalningen som krävs för att kommersialisera Powerfoyle och öka försäljningen kommer att förutsätta betydande investeringar i automation, kvalitetskontroll och logistik och kan visa sig mer tidskrävande, tekniskt komplex eller resurskrävande än förväntat. Därtill är solcellsbranschen och den typ av teknologi som Exeger har utvecklat föremål för snabb teknisk utveckling och för att bibehålla och öka konkurrenskraften behöver Exeger kontinuerligt vidareutveckla teknologin genom investeringar i forskning och utveckling (se vidare "*Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader*" och "*Risker relaterade till Exegers produktion och kommersialisering av sina Powerfoyle-produkter*").

ORGANISATION OCH ANSTÄLLDA

Organisation

Exeger är organiserat i en modern matrisstruktur som kombinerar tydliga ansvarsområden med ett nära tvärfunktionellt samarbete. Strukturen speglar Bolagets värdekedja, där teknisk innovation, industrialisering och kommersiell framdrift sker parallellt och i tät samverkan. Detta minimerar ledtider, säkerställer hög kvalitet och skapar en hög grad av flexibilitet från idé till leverans. Bolagets operativa kärna är uppbyggd kring fyra faser i utvecklings- och leveransflödet:

- **Research (Forskning):** Bedrivs i nära samarbete mellan interna forskningsresurser, ledande universitet och forskningsinstitut. Fokus ligger på att utveckla nya material, ytstrukturer, färgteknologier och kapslingsmetoder samt att utföra avancerad testning med ambitionen att säkerställa lång livslängd och hög prestanda.
- **Development (Utveckling):** Tar forskningsresultaten vidare till produktionsnära koncept. Detta innefattar integrering av Powerfoyle i olika applikationer, designanpassningar, optimering av elektrisk och mekanisk prestanda samt verifiering i prototypstadiet.
- **Industrialisering:** Industrialiseringen fungerar som bryggan mellan utvecklingsavdelningen och fabriken, och är avgörande för att kunna skala teknologin effektivt.
- **Produktion och leverans:** Sker vid Exegers egen fabrik i Stockholm, baserad på screen printing-teknologi. Här hanteras serieproduktion, kvalitetskontroller i flera steg, strategiska inköp, logistik och leveransplanering. Produktionsorganisationen arbetar tätt med industrialiseringsteamerna för att kontinuerligt optimera processer och minska kostnader.

Anställda

Under räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 hade Exeger i medeltal 194, 166 respektive 178 anställda. En stor andel av de anställda har forskarutbildning, erfarenhet från avancerad tillverkning, och/eller bakgrund inom produktutveckling, automation och hållbarhet.

I oktober 2024 meddelade Exeger att Bolaget skulle genomföra en omorganisering innebärande att cirka 25 anställningar sades upp, i tillägg till att omkring 20 tidsbegränsade anställningar avbröts. Per dagen för Prospektet har Exeger 123 anställda, vilka samtliga är lokaliserade till Sverige förutom en i Kina och en i Italien.

8 UTVALD FINANSIELL DELÅRSINFORMATION

Den utvalda konsoliderade finansiella delårsinformationen avseende niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025 och som presenteras nedan har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen samt med tillämpning av Rådet för hållbarhets- och finansiell rapportering RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Detta innebär som huvudregel att de internationella redovisningsreglerna IFRS/IAS som har antagits av EU tillämpas för Bolaget så långt som möjligt men att vissa undantag förekommer, vilka främst härstammar från Årsredovisningslagen. Den utvalda konsoliderade finansiella delårsinformationen har inte reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i detta Prospekt reviderats eller granskats översiktligt av Bolagets revisor. Informationen är hämtad från Bolagets interna redovisningssystem och utgör oreviderad finansiell information.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

TSEK		För niomånadersperioden som avslutades den 30 september	
	Not	2025	2024
Nettoomsättning		2 885	8 193
Aktiverat arbete för egen räkning		5 072	9 616
Övriga rörelseintäkter		6 090	60 204
Summa		14 047	78 013
Rörelsens kostnader			
Materialkostnader		1 254	-4 860
Övriga externa kostnader		-61 562	-115 549
Personalkostnader	2	-115 724	-136 140
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-78 134	-140 969
Övriga rörelsekostnader		-1 778	-742
Summa rörelsens kostnader		-255 943	-398 260
Rörelseresultat		-241 896	-320 247
Finansiella intäkter	3	10 882	1 349
Finansiella kostnader	3	-24 441	-15 098
Resultat från finansiella poster		-13 559	-13 749
Resultat före skatt		-255 455	-333 996
Inkomstskatt		99	922
Periodens resultat		-255 356	-333 074

KONCERNENS BALANSRÄKNING

TSEK		Per den 30 september	
	Not	2025	2024
TILLGÅNGAR			
Anläggningstillgångar			
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten mm.		56 682	85 370
Patent och varumärken		24 771	28 855
Övriga immateriella tillgångar		5 933	3 461
Summa immateriella anläggningstillgångar		87 386	117 686
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>			
Nyttjanderätt byggnad		111 268	131 959
Förbättringsutgifter, annans fastighet		69 104	67 843
Maskiner och inventarier		67 986	68 952
Byggnadsinstallationer, annans fastighet		1 112	1 322
Pågående arbete och förskott avseende materiella anläggningstillgångar		82 385	101 996
Summa materiella anläggningstillgångar		331 855	372 072
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>			
Uppskjuten skattefordran		2 729	2 332
Summa finansiella anläggningstillgångar		2 729	2 332
Summa anläggningstillgångar		421 970	492 090
Omsättningstillgångar			
Varulager		79 251	87 045
<i>Kortfristiga fordringar</i>			
Kundfordringar		5 650	11 486
Övriga fordringar		2 089	5 818
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		15 026	22 470
Summa kortfristiga fordringar		102 016	126 819
Likvida medel	4	25 765	198 339
Summa omsättningstillgångar		127 781	325 158
SUMMA TILLGÅNGAR		549 751	817 248

TSEK

Per den 30 september

	Not	2025	2024
EGET KAPITAL			
Aktiekapital	5	1 429	1 138
Övrigt tillskjutet kapital		2 030 114	1 884 702
Annat eget kapital inklusive årets resultat		-1 948 762	-1 577 186
Summa eget kapital		82 781	308 654
SKULDER			
Långfristiga skulder			
Leasingskuld, långfristig del		97 945	118 896
Skulder till kreditinstitut, långfristig del	6	268 654	282 500
Summa långfristiga skulder		366 599	401 396
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut, kortfristig del	6	–	27 091
Förskott från kunder		125	–
Leverantörsskulder		9 533	23 110
Övriga skulder		38 722	-2 384
Leasingskuld, kortfristig del		22 798	21 576
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		29 194	37 805
Summa kortfristiga skulder		100 372	107 198
Summa skulder		466 971	508 594
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		549 751	817 248

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

	Aktiekapital	Ej registrerat aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital inkl. årets resultat	Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	Summa eget kapital
1 januari 2025	1 138	–	1 885 109	-1 693 372	192 875	192 875
Totalresultat						
Årets resultat				-255 356	-255 356	-255 356
Förändring i omräkningsdifferenser				-34	-34	-34
Övrigt totalresultat för året						
Summa totalresultat	–	–	–	-255 390	-255 390	-255 390
Transaktioner med aktieägare						
Optionsprogram						
Nyemission aktier	291		145 005		145 296	145 296
Emissionskostnader						
Summa transaktioner med aktieägare	291	–	145 005	–	145 296	145 296
30 september 2025	1 429	–	2 030 114	-1 948 762	82 781	82 781
1 januari 2024	1 083	–	1 670 998	-1 244 139	427 942	427 942
Totalresultat						
Årets resultat				-333 074	-333 074	-333 074
Förändring i omräkningsdifferenser				27	27	27
Övrigt totalresultat för året						
Summa totalresultat	–	–	–	-333 047	-333 047	-333 047
Transaktioner med aktieägare						
Optionsprogram			236		236	236
Nyemission aktier	55		302 036		302 091	302 091
Emissionskostnader			-88 568		-88 568	-88 568
Summa transaktioner med aktieägare	55	–	213 704	–	213 759	213 759
30 september 2024	1 138	–	1 884 702	-1 577 186	308 654	308 654

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

TSEK		För niomånadersperioden som avslutades den 30 september	
	Not	2025	2024
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
Rörelseresultat		-241 896	-320 246
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet			
- Återläggning av avskrivningar och utrangeringar		75 315	140 924
- Reavinst/förlust anläggningstillgångar		2 829	-
- Övriga ej kassapåverkande poster	7	2 025	-58 846
Erhållen ränta		884	322
Erlagd ränta		-11 476	-7 941
Erlagd skatt		-2 537	-176
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital		-174 856	-245 963
Förändringar i rörelsekapital			
Ökning/minskning varulager		-959	-40 843
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar		2 449	-3 402
Ökning/minskning övriga kortfristiga skulder		-22 248	-2 400
Summa förändringar i rörelsekapital		-20 758	-46 645
Kassaflöde från den löpande verksamheten		-195 614	-292 608
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar		-6 463	-8 701
Investeringar i materiella anläggningstillgångar		-9 593	-30 311
Kassaflöde från investeringsverksamheten		-16 056	-39 012
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission		145 295	302 091
Emissionskostnader		-116	-86 915
Teckning/återköp av optioner		-	236
Upptagande av lån		-	283 030
Amortering av lån		-23 000	-12 273
Amortering leasingskuld		-19 423	-18 359

Övrig finansieringsverksamhet	44 766	-1 654
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	147 522	466 156
Omräkningsdifferenser i likvida medel	-764	-476
Periodens kassaflöde	-64 912	134 060
Likvida medel vid periodens början	90 677	64 279
Likvida medel vid periodens slut	25 765	198 339

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Bolaget tillämpar Europeiska värdepappersmyndighetens (ESMA) riktlinjer avseende alternativa nyckeltal i detta Prospekt. Riktlinjerna syftar till att göra alternativa nyckeltal i finansiella rapporter mer tillförlitliga, jämförbara och/eller begripliga, och därmed främja nyckeltalens användbarhet. Med ett alternativt nyckeltal avses i dessa riktlinjer ett nyckeltal som mäter historiska eller framtida finansiella resultat, finansiell ställning eller kassaflöden, men som exkluderar eller inkluderar belopp som inte skulle justerats på samma sätt i det mest jämförbara nyckeltalet som definieras enligt IFRS.

Exeger anser att nedanstående alternativa nyckeltal, tillsammans med operativa nyckeltal och nyckeltal som är definierade enligt Bolagets redovisningsprinciper, underlättar förståelsen för Bolagets finansiella trender. De alternativa nyckeltalen ger också värdefull kompletterande information för att möjliggöra för koncernledningen, investerare, och andra intressenter att bedöma Koncernens utveckling och resultat. Vidare ska sådana alternativa nyckeltal, så som Exeger har definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. Det beror på att nyckeltalen inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan beräkna dem på annat sätt än Exeger. För definitioner och syften avseende användningen av alternativa nyckeltal, se avsnittet "–Definitioner av alternativa nyckeltal" nedan, och för avstämningar av ovan nämnda nyckeltal, se avsnittet "–Avstämningstabeller för alternativa nyckeltal" nedan. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

MSEK	Per och för niomånadersperioden som avslutades den 30 september		Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
EBITDA	-163,8	-179,2	-263,0	-283,8	-254,9
Soliditet, %	15,1	37,8	28,2	57,4	68,9

DEFINITIONER AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nyckeltal	Definition	Syfte
EBITDA	Rörelseresultat innan av- och nedskrivningar samt innan jämförelsestörande poster.	EBITDA används som ett mått på Bolagets underliggande operativa prestation före av- och nedskrivningar samt jämförelsestörande poster och är ett komplement till rörelseresultatet (EBIT)
Soliditet	Eget kapital delat med balansomslutning.	Ett traditionellt mått för att visa finansiell risk uttryckt som eget kapital i förhållande till de totala tillgångarna. Visar företagets stabilitet och förmåga att motstå förluster.

AVSTÄMNINGSTABELLER FÖR ALTERNATIVA NYCKELTAL

Nedanstående tabeller anger avstämningar av alternativa nyckeltal för Exeger utifrån poster, delsummor eller totalsummor som, om inget annat anges, hämtats från Bolagets reviderade konsoliderade finansiella rapporter med tillhörande noter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 samt Exegers oreviderade delårsinformation med tillhörande noter avseende niomånadersperioden som avslutades den 30 september 2025. De alternativa nyckeltalen har inte reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

MSEK	Per och för niomånadersperioden som avslutades den 30 september		Per och för räkenskapsåret som avslutades den 31 december		
	2025	2024	2024	2023	2022
Rörelseresultat (EBIT)	-241,9	-320,2	-398,8	-411,8	-330,6
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-78,1	-141,0	-135,8	-128,0	-75,7
EBITDA	-163,8	-179,2	-263,0	-283,8	-254,9
Summa eget kapital	82,8	308,7	192,9	427,9	671,5
Summa tillgångar	549,8	817,2	685,1	745,0	974,3
Soliditet, %	15,1	37,8	28,2	57,4	68,9

NOTER

NOT 1. VÄSENTLIGA REDOVISNINGSPRINCIPER, UPPSKATTNINGAR OCH BEDÖMNINGAR FÖR REDOVISNINGSSÄNDAMÅL

Inledning

Exeger Sweden AB (publ) med dotterföretag bedriver verksamhet som omfattar utveckling och kommersialisering av Dye Sensitized Solar Cells (DSC).

Koncernredovisningen är upprättad i moderbolaget Exeger Sweden AB (publ) 556777-6926, ett aktiebolag som är registrerat i Sverige och har sitt säte i Stockholm. Besöksadressen till huvudkontoret är Brinellvägen 32 och postadressen är Box 55597, 102 04 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals svenska kronor (TSEK) om inte annat anges.

Varulager

Från och med februari 2025 fördelas anskaffningsvärdet för individuella artiklar i varulagret utifrån standardpris i stället för FIFO (först in först ut).

NOT 2. ERSÄTTNINGAR TILL ANSTÄLLDA SAMT UPPLYSNINGAR OM PERSONAL

För niomånadersperioden som avslutades den 30 september

Ersättningar till anställda	2025	2024
Löner och ersättningar	78 885	90 285
Sociala kostnader	25 493	29 385
Pensionskostnader	9 342	12 046
Övriga personalkostnader	2 004	4 424
Summa	115 724	136 140

Genomsnittligt antal anställda	2025	2024
	varav män	varav män
Sverige	158,9 108,5	194,2 135,2
Totalt	158,9 108,5	194,2 135,2

NOT 3. FINANSIELLA INTÄKTER OCH KOSTNADER

För niomånadersperioden som avslutades den 30 september	2025	2024
Finansiella intäkter		
Ränteintäkter	132	819
Omvärdering avseende långfristig skuld ¹⁾	10 750	530
Summa finansiella intäkter	10 882	1 349

Finansiella kostnader		
Valutakursdifferenser	-739	-496
Räntekostnader avseende leasingskulder	-2 741	-3 139
Räntekostnader avseende långfristiga skulder	-20 668	-10 776
Övriga räntekostnader	-293	-687
Summa finansiella kostnader	-24 441	-15 098
Resultat från finansiella poster, netto	-13 559	-13 749

¹⁾ Avser omvärdering av långfristig skuld till Europeiska Investeringsbanken.

NOT 4. LIKVIDA MEDEL

	2025-09-30	2024-09-30
Balansräkningen		
Kassa och bank	25 765	198 339
Summa likvida medel i balansräkningen	25 765	198 339

Kassaflödesanalysen		
Kassa och bank	25 765	198 339
Summa likvida medel i kassaflödesanalysen	25 765	198 339

NOT 5. EGET KAPITAL

Aktierna har ett kvotvärde på 0,02 kr per aktie. Alla per balansdagen registrerade aktier är fullt betalda. Totalt antal registrerade aktier på balansdagen uppgick till 71 438 644 st och totalt registrerat aktiekapital uppgick till 1 428 773,054013 kr.

NOT 6. SKULDER TILL KREDITINSTITUT OCH ÖVRIG FINANSIERINGSVERKSAMHET

Skulder till kreditinstitut	2025-09-30	2024-09-30
AB Svensk Exportkredit ¹⁾	—	27 091
Europeiska Investeringsbanken ²⁾	268 654	282 500
Summa skulder till kreditinstitut	268 654	309 591

¹⁾ Lånet blev återbetalt i sin helhet i februari 2025.

²⁾ Varav 258 801 TSEK avser lån och 9 853 TSEK avser optioner per den 30 september 2025.

**NOT 7. ÖVRIGA EJ KASSAFLÖDESPÅVERKANDE
POSTER**

För niomånadersperioden som avslutades den 30 september	2025	2024
Valutakursjustering operativt kapital	1 243	–
Lån från Energimyndigheten konverterat till bidrag	–	-59 461
Övriga ej kassapåverkande poster	782	615
Summa ej kassaflödespåverkande poster	2 025	-58 846

9 OPERATIONELL OCH FINANSIELL ÖVERSIKT

Informationen som presenteras nedan syftar till att underlätta förståelsen för och utvärderingen av trender och förändringar i Koncernens operationella resultat och finansiella ställning. Informationen nedan ska läsas tillsammans med avsnitten "Utvald historisk finansiell information" och "Kapitalstruktur, skuldsättning och annan finansiell information" samt Bolagets konsoliderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 med tillhörande noter som har införlivats i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Handlingar införlivade genom hänvisning", samt den ej översiktligt granskade och ej reviderade, finansiella delårsinformationen för perioden 1 januari – 30 september 2025 med jämförelseinformation för motsvarande period 2024. Följande avsnitt innehåller framåtriktade uttalanden som är föremål för vissa risker och osäkerhetsfaktorer. Bolagets faktiska resultat kan komma att avvika väsentligt från vad som förväntats i de framåtriktade uttalandena till följd av många olika faktorer, inklusive, men inte begränsat till, vad som anges i Prospektet, särskilt i avsnittet "Riskfaktorer".

Exeger befinner sig i en accelererad industrialiserings- och kommersialiseringsfas och har under de senaste åren genomgått en transformation från ett forskningsintensivt utvecklingsbolag till en industriell aktör med global kommersiell kapacitet. De finansiella resultaten speglar en investeringsintensiv tillväxtfas med negativt kassaflöde, men också stegvisa förbättringar i rörelsekapacitet, effektivitet och kommersiell mognad. På kort sikt har Bolaget prioriterat investeringar i produktion och teknik, snarare än lönsamhet.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2025 OCH 1 JANUARI – 30 SEPTEMBER 2024

Operativ utveckling

Under perioden 1 januari – 30 juni 2025 har Exeger fokuserat på kostnadsoptimering och effektivisering av verksamheten till följd av försenad kommersiell utrullning av flera kundprojekt enligt besked i slutet av 2024. Arbetet har samtidigt inriktats på att stärka den industriella basen genom förbättrad automatisering, processoptimering och ökat produktionsutbyte (yield). Utvecklingen av plattformen för inomhussolceller har fortsatt, med industrialiseringen beräknad att vara färdigställd under första halvåret 2026.

Det genomsnittliga antalet anställda minskade från 192 till cirka 159 personer, och kostnadsbasen för perioden 1 januari – 31 december 2025 reducerades med cirka 35 procent jämfört med motsvarande period 2024. Bolaget lanserade i januari 2025, tillsammans med sin samarbetspartner VusionGroup, produkten Edgesense med Powerfoyle-teknologin på en detaljhandelsmessa i USA samt installerade de första två testbutikerna med denna produkt på en 7-eleven-butik i Japan i april 2025. Under perioden 1 januari – 30 september 2025 färdigställde Kapsch en produktionslina samt lanserade biltransponderprodukten med Powerfoyle. Exeger förväntar sig att Kapsch börjar beställa volym under det första halvåret 2026.

Resultaträkning

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 30 september 2025 uppgick till 2,9 MSEK, jämfört med cirka 8,2 MSEK för motsvarande period 2024. Minskningen förklaras främst av försenade kundlanseringar inom detaljhandel och IoT-segmentet, samt färre produktlanseringar inom konsumentelektronik samt försenad lansering av plattformen för inomhussolceller. Övriga rörelseintäkter minskade markant med -51,1 MSEK, från 60,2 MSEK för perioden 2024 till SEK 6,1 MSEK för motsvarande period 2025, detta då det markant större beloppet under perioden 2024 var det lån som efterskänktes från Energimyndigheten i form av ett bidrag som togs upp som övrig rörelseintäkt. Rörelseresultatet (EBIT) förbättrades till -241,9 MSEK (-320,2 MSEK), vilket speglar de pågående effekterna av bolagets kostnadsbesparingsprogram. EBITDA uppgick till -163,8 MSEK (-179,2 MSEK), en förbättring som berodde på lägre rörelsekostnader.

Balansräkning

Per den 30 september 2025 uppgick soliditeten till 15,1 procent (37,8 procent). Balansomslutningen för perioden 1 januari – 30 juni 2025 minskade till 549,8 MSEK (817,2 MSEK), främst drivet av en minskning i eget kapital som följd av årets resultat under perioden, samt mindre investeringar och mindre kapitalisering av forsknings- och utvecklingstid. Eget kapital för perioden minskade till 82,8 MSEK (308,7 MSEK), huvudsakligen till följd av årsperiodens förlust för Bolaget. Likvida medel minskade till cirka 25,8 MSEK per den 30 september 2025, från 198,3 MSEK för motsvarande period 2024, främst till följd av en lägre omsättning och mindre likvider från kapitaltillskott som inte fullt motverkade det negativa operativa kassaflödet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden 1 januari – 30 september 2025 till -195,6 MSEK (-292,6 MSEK), vilket speglar bolagets kostnadsbesparingsprogram och resulterande minskning av löpande driftskostnader. Investeringarna minskade till 9,6 MSEK för perioden 1 januari – 30 december 2025, jämfört med 30,3 MSEK för motsvarande period 2024. Bolaget finansierade verksamheten genom en nyemission om 145,3 MSEK.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2024 OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023

Operativ utveckling

Under perioden 1 januari – 31 december 2024 fortsatte Exeger att skala sin verksamhet och stärka den industriella basen. Fokus låg på automatisering, processoptimering och kommersiell etablering. Bolaget säkrade ett lån från Europeiska Investeringsbanken (EIB) om 35 MEUR, varav man utnyttjat 25 MEUR, samt två nyemissioner om totalt 20 MEUR, vilket gav en stärkt kapitalbas för att möjliggöra fortsatt expansion och utveckling. Ett över tio år gammalt lån från Energimyndigheten om 59 MSEK omvandlades till ett bidrag, vilket ytterligare förbättrade Bolagets finansiella position. Genomsnittligt antal anställda för perioden ökade till cirka 194 anställda (166), främst kopplat till förstärkning inom produktion och försäljning. Under det fjärde kvartalet 2024 erhöles besked om att uttullningen av flera stora kontrakt skulle försenas med upp till ett år. Vidare initierade Bolaget omgående stora kostnadsbesparingsprogram för att sänka den månatliga kostnadsbasen.

Resultaträkning

Nettoomsättningen för perioden 1 januari – 31 december 2024 uppgick till 8,5 MSEK, jämfört med 13,3 MSEK för motsvarande period 2023, vilket främst förklaras av tidsförskjutningar i kundprojekt. Övriga rörelseintäkter för perioden ökade däremot kraftigt till 60,5 MSEK (1,5 MSEK), huvudsakligen hänförligt till bidrag och aktiverat arbete. Rörelseresultatet förbättrades något till -398,8 MSEK (-411,8 MSEK), medan EBITDA uppgick till -263,0 MSEK (-283,8 MSEK). Den förbättrade resultattrenden speglar ökad produktivitet och kostnadskontroll trots fortsatt höga investeringar.

Balansräkning

Per den 31 december 2024 uppgick soliditeten till 28,2 procent (57,4 procent), vilket reflekterar den ökade skuldsättningen till följd av upptagandet av lånet från den Europeiska Investeringsbanken (EIB). Balansomslutningen för perioden 1 januari – 31 december 2024 minskade till 685,1 MSEK (745,0 MSEK), huvudsakligen till följd av större avskrivningar och nedskrivningar av kapitaliserad utveckling. Eget kapital för perioden minskade till 192,9 MSEK (427,9 MSEK), huvudsakligen till följd av årets förlust för Bolaget. Räntebärande skulder ökade kraftigt till 540 MSEK (144 MSEK), främst till följd av upptagandet av lånet från den Europeiska Investeringsbanken (EIB). Likvida medel ökade något till cirka 90,7 MSEK vid utgången av 2024, från 64,3 MSEK föregående år, även det främst till följd av det nyupptaget EIB-lånet samt genomförda nyemissioner som delvis motverkade det negativa operativa kassaflödet.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick för perioden 1 januari – 31 december 2024 till -366,2 MSEK (-280,6 MSEK), vilket speglar en fortsatt hög investeringstakt i produktion och kommersialisering. Investeringarna minskade från 71,6 MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2023 till 66,1 MSEK för motsvarande period 2024. Investeringarna har primärt avsett produktionsutrustning och teknisk utveckling. Kapitalanskaffningen genom EIB-lånet och emissionerna säkerställde tillgång till erforderligt rörelsekapital för fortsatt expansion.

JÄMFÖRELSE MELLAN PERIODEN 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2023 OCH 1 JANUARI – 31 DECEMBER 2022

Operativ utveckling

Mellan 2022 och 2023 tog Exeger viktiga steg mot kommersiell etablering. Båda produktionsanläggningarna var i drift, vilket möjliggjorde de första leveranserna till kunder inom konsumentelektronik och IoT. Bolaget minskade från ett genomsnitt på 177 personer från perioden 1 januari – 31 december 2022 till 166 personer för motsvarande period 2023. Samtidigt stärktes kvalitets- och miljöprocesser genom förnyade ISO-certifieringar. Bolaget intensifierade sina FoU-insatser, stärkte ledningsstrukturen och etablerade en mer skalbar produktionsmodell inför framtida volymökningar.

Resultaträkning

Nettoomsättningen ökade till 13,3 MSEK för perioden 1 januari – 31 december 2023 jämfört med 6,6 MSEK för motsvarande period 2022. Ökningen var främst drivet av försäljning av prototyper och design win-projekt¹⁴. De totala rörelsekostnaderna steg som en följd av uppskalning av produktionen, ökade FoU-investeringar och rekrytering, vilket resulterade i ett rörelseresultat för perioden 1 januari – 31 december 2023 på -411,8 MSEK jämfört med -330,6 MSEK för motsvarande period 2022. EBITDA uppgick till -283,8 MSEK (-254,9 MSEK) för perioden 1 januari – 31 december 2023, vilket återspeglar fortsatt investeringstakt inom FoU och generell industrialisering.

Balansräkning

Per den 31 december 2023 uppgick soliditeten till 57,4 procent, jämfört med 68,9 procent per den 31 december 2022, vilket återspeglar Bolagets fortsatta investeringsfas. Balansomslutningen minskade från 974,3 MSEK per den 31 december 2022 till 745,0 MSEK per den 31 december 2023, huvudsakligen till följd av avskrivningar av materiella tillgångar och nedskrivningar av immateriella tillgångar. Eget kapital uppgick till 427,9 MSEK per den 31 december 2023 (671,5 MSEK per den 31 december 2022), och räntebärande skulder ökade något från 133 MSEK till 144 MSEK. Likvida medel minskade från 279,5 MSEK per den 31 december 2022 till 64,3 MSEK per den 31 december 2023, till följd av det negativa kassaflödet från den löpande verksamheten trots kapitaltillskott under året.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden 1 januari – 31 december 2023 uppgick till -280,6 MSEK (-294 MSEK), drivet av det negativa rörelseresultatet och det höga rörelsekapitalbehovet. Investeringar i materiella och immateriella tillgångar uppgick till 71,6 MSEK (114,4 MSEK), främst hänförligt till produktionsutrustning och utvecklingsprojekt. Bolaget finansierade verksamheten dels genom erhållna bidrag, dels genom en nyemission i 2022 om 176,9 MSEK, vilket möjliggjorde fortsatt satsning på kommersialisering och produktionskapacitet.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR SEDAN DEN 30 SEPTEMBER 2025

Efter rapportperiodens utgång har Bolaget tillförts ytterligare finansiering om cirka 127,08 MSEK, genom en bryggfinansiering om 44,65 MSEK och en riktad nyemission om 82,43 MSEK (den Riktade Emissionen). Den Riktade Emissionen, som annonserades den 6 november 2025, riktades till både befintliga aktieägare och externa investerare till en teckningskurs om 1,00 SEK per aktie. Bryggfinansieringen löpte utan ränta eller uppläggningsavgift, och dess konvertering till aktier godkändes vid extra bolagsstämman den 4 december 2025 (Bryggglånskonverteringsemissionen). Långivarna är därutöver berättigade till en provision motsvarande 50 procent av lånebeloppet (cirka 22,33 MSEK), vilken bedömts skälig av Exegers styrelse utifrån Bolagets omedelbara behov av kortfristig finansiering. Samtliga långivare har åtagit sig att kvitta denna provision mot teckning av nyemitterade aktier till 1,00 SEK per aktie, inom ramen för Bryggglånskonverteringsemissionen.

Under perioden från den 30 september 2025 till datumet för detta Prospekt har Bolaget fortsatt arbetet med kommersialiseringen av Powerfoyle-teknologin. Bland annat har de första testinstallationerna genomförts hos en större amerikansk detaljhandelskedja, samt den första butiksinstallationen etablerats i samarbete med en större apotekskedja i Centraleuropa.

Samtidigt har Bolagets kostnadsbesparingsprogram fortsatt att implementeras och få effekt, vilket omfattar effektivisering av produktion, minskade konsultkostnader och andra driftskostnader. Programmen bedöms medföra en kostnadsreduktion om cirka 50 procent beräknat på jämförelse mellan kostnadsnivån under hösten 2024 (cirka 35 MSEK) och kostnadsnivån för ingången i 2026 (cirka 17 MSEK), vilket stärker Bolagets finansiella uthållighet och operativa flexibilitet inför den fortsatta kommersialiserings- och expansionsfasen. Se ytterligare information om väsentliga förändringar i Bolaget sedan den 31 december 2024 under "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Väsentliga förändringar efter den 31 december 2024*" nedan.

¹⁴ Ett design-win betyder att en kund har valt att integrera Exegers teknik, Powerfoyle, i sin produktdesign. Det är ett avgörande kommersiellt steg där kunden bestämmer sig för att bygga in Exegers solcellsteknologi i en kommande produktdesign.

10 KAPITALISERING, SKULDSÄTTNING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Tabellerna i detta avsnitt beskriver Exegers kapitalstruktur och skuldsättning per den 30 september 2025. Information per den 30 september 2025 i detta avsnitt har inte varit föremål för granskning eller revision av Bolagets revisor. Tabellerna i detta avsnitt bör läsas tillsammans med avsnittet "Operationell och finansiell översikt", och Bolagets finansiella rapporter för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024, 2023 och 2022 med tillhörande noter som finns införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "Legala frågor och kompletterande information – Handlingar införlivade genom hänvisning". Inga väsentliga förändringar har skett sedan den 31 december 2024 avseende kapitaliseringen i Koncernen utöver vad som framgår nedan och beskrivs under rubriken "-Betydande förändringar efter den 31 december 2024".

EGET KAPITAL OCH SKULDER

Tabellerna nedan återger information om Exegers eget kapital och skuldsättning per den 30 september 2025.

MSEK	30 september 2025
Summa kortfristiga skulder (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	100,4
För vilka garanti ställts	-
Mot annan säkerhet ¹⁾	22,8
Utan säkerhet ²⁾	77,6
Summa långfristiga skulder (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	366,6
Garanterade ³⁾	258,8
Med säkerhet ⁴⁾	97,9
Utan garanti/utan säkerhet ⁵⁾	9,9
Eget kapital	82,9
Aktiekapital	1,4
Reservfond(er) ⁶⁾	-52,3
Övriga reserver ⁷⁾	133,8
Totalt	549,9

1) Avser kortfristiga leasing-skulder gällande hyresavtal för lokaler om 22,8 MSEK som presenteras på separat rad i delårsrapporten.

2) Avser övriga kortfristiga skulder om 77,6 MSEK som presenteras på separata rader i delårsrapporten.

3) Avser långfristiga skulder till kreditinstitut (Europeisk Investeringsbanken) om 258,8 MSEK som är inkluderade i posten "Skulder till kreditinstitut, långfristig del" i balansräkningen.

4) Avser långfristiga leasingskulder om 97,9 MSEK som presenteras på separat rad i delårsrapporten.

5) Avser övriga långfristiga skulder om 9,9 MSEK som är inkluderade i posten "Skulder till kreditinstitut, långfristig del" i balansräkningen.

6) Inkluderar reserver för Bolagets fond för utvecklingsarbeten.

7) Inkluderar egna aktier om SEK 15,4 MSEK, överkursfond om 2 009,8 MSEK, balanserat resultat om -1 640,9 MSEK, periodens totalresultat för perioden 1 januari – 30 september 2025 om 250,4 MSEK, och omräkningsreserver om 0,8 MSEK.

NETTOSKULDSÄTTNING

MSEK	30 september 2025
(A) Kassa och bank	25,8
(B) Andra likvida medel	-
(C) Övriga finansiella tillgångar	-
(D) Likviditet (A)+(B)+(C)	25,8
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga skulder)	-
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder ¹⁾	22,8
(G) Kortfristig finansiell skuldsättning (E+F)	22,8
(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto (G-D)	-3,0
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument) ²⁾	356,7
(J) Skuldinstrument	-
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder ³⁾	9,9
(L) Långfristig finansiell skuldsättning (I+J+K)	366,6
(M) Total finansiell skuldsättning (H+L)	363,6

1) Avser kortfristig leasingsskuld gällande hyresavtal för lokaler om 22,8 MSEK som presenteras på separat rad i delårsrapporten.

2) Avser långfristig leasingsskuld gällande hyresavtal för lokaler om 97,9 MSEK som presenteras på separat rad i delårsrapporten och långfristig del av skulder till kreditinstitut (Europeisk Investeringsbanken) om 258,8 MSEK som är inkluderade i posten "skulder till kreditinstitut, långfristig del" i balansräkningen.

3) Avser andra långfristiga skulder om 9,9 MSEK som är inkluderade i posten "skulder till kreditinstitut" i balansräkningen.

INDIREKT SKULDSÄTTNING OCH EVENTUALFÖRPLIKTELSE

Indirekta skulder och eventalförpliktelser ska presenteras enligt regler i Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad ("Prospektförordningen") ("Riktlinjerna"). Syftet är att ge information om väsentlig skuldsättning som inte återspeglas i tabellerna ovan. Exeger bedömer sig inte ha några eventalförpliktelser enligt Riktlinjerna som inte framgår av not 20 i Koncernens räkenskaper, vilka finns införlivade i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Legala frågor och kompletterande information – Handlingar införlivade genom hänvisning*".

FINANSIERING

Den 7 december 2023 ingick Bolaget ett kreditfacilitetsavtal med Europeiska Investeringsbanken (EIB) avseende ett totalt belopp om upp till 35 MEUR, se vidare nedan under "*Finansieringsavtal*", för att delfinansiera utvecklingen av en kommersiell produktionsanläggning för solceller i Sverige. Bolaget har inte ställt några säkerheter för sina åtaganden under kreditfacilitetsavtalet.

Finansieringsavtal

Den 7 december 2023 ingick Bolaget, genom dotterbolaget Exeger Operations AB, ett bilateralt tidsbundet kreditfacilitetsavtal med Exeger som låntagare och Europeiska Investeringsbanken som långgivare (såsom ändrat genom ett tilläggsavtal daterat den 9 februari 2024 respektive den 14 augusti 2025). Kreditfacilitetsavtalet är uppdelat på två trancher om 25 MEUR respektive 10 MEUR och det tillgängliga kreditutrymmet är givet villkoren under avtalet fullt utnyttjat av Bolaget. Lån under kreditfacilitetsavtalet får användas till att finansiera utvecklingen av en kommersiell produktionsanläggning för solceller i Sverige i syfte att öka Bolagets produktionskapacitet för att möta marknadsefterfrågan. Kreditfacilitetsavtalets slutliga förfallodag är den 28 december 2028. Utestående trancher under kreditfacilitetsavtalet ska amorteras med tre lika stora halvårsvisa amorteringar fram till slutlig förfallodag för respektive tranch, med start den 28 november 2027. Samtliga utestående belopp ska återbetalas på den slutliga förfallodagen. Kreditfacilitetsavtalet innehåller finansiella kovenanter knutna till storleken av Exegers och dess dotterbolags kontanta medel och vissa likvida placeringar. Kreditfacilitetsavtalet innehåller även sedvanliga utfästelser och garantier samt sedvanliga åtaganden avseende upptagande av skuld, ställande av säkerhet och försäljningar och förvärv vilka var för sig är föremål för kommersiellt förhandlade undantag. Vidare innehåller kreditfacilitetsavtalet bestämmelser som begränsar Bolagets möjlighet att göra utdelningar.

RÖRELSEKAPITALUTLÅTANDE

Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose Exegers behov under den kommande tolv månadersperioden. Med rörelsekapital avses i Prospektet Bolagets möjlighet att få tillgång till likvida medel för att fullgöra sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning.

TRENDER OCH VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR

Den senaste utvecklingen och aktuella trender

De senaste viktigaste utvecklingstrenderna för Bolaget under perioden från utgången av räkenskapsåret 2024 fram till dagen för Prospektet framgår avsnitten "*Marknadsöversikt*" och "*Verksamhetsbeskrivning – Strategi och utmaningar*". Utöver det som beskrivs ovan samt i avsnittet "*Riskfaktorer – Risker relaterade till Exegers produktion och kommersialisering av sina Powerfoyle-produkter*", "*Risker relaterade till konkurrensen på Exegers marknader*" och "*Risker relaterade till Exegers negativa rörelseresultat och långsiktiga finansieringsbehov*" samt nedan under "*Betydande förändringar efter den 31 december 2024*" finns det inte för Bolaget några kända trender, osäkerheter, krav, åtaganden eller händelser som med rimlig sannolikhet kommer att få en väsentlig inverkan på Bolagets utsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Väsentliga förändringar efter den 31 december 2024

Bryggfinansiering

För att tillgodose Bolaget omedelbara behov av kortfristig finansiering ingick Bolaget omkring månadsskiftet augusti/september 2025 avtal om bryggfinansiering, som löpte utan ränta eller uppläggningsavgift, med vissa större aktieägare, bland annat Stena Sessan AB, motsvarande 44,65 MSEK. Avtalet föreskrev att bryggfinansieringen skulle återbetalas genom kvittning mot nyemitterade aktier i Bolaget (Brygglånskonverteringsemissionen), vilket godkändes av en extra bolagsstämma i bolaget den 4 december 2025 (se vidare nedan under "*Kapitalanskaffningar*"). Avtalet om bryggfinansiering gav vidare långivarna en rätt till provision motsvarande 50 procent av tillhandahållet kapitalbelopp, sammanlagt 22,33 MSEK. Provisionen utbetalades i form av kvittning mot nyemitterade aktier inom ramen för Brygglånskonverteringsemissionen (se vidare nedan under "*Kapitalanskaffningar*") och bedömdes skälig mot bakgrund av Exegers omedelbara behov av kortfristig finansiering.

Annan finansiering

Bolaget har den 26 november 2025 beviljats ett bidrag om 133 MSEK från Energimyndigheten, vilket kommer att betalas ut till Bolaget i två omgångar i december 2025 respektive april 2026. Bidraget grundar sig på ett pilot- och demonstrationsprojekt som drivs av Exeger avseende utveckling av innovativa, hållbara, skalbara och konkurrenskraftiga inomhussolceller baserade på Bolagets egenutvecklade teknologi. Syftet är att arbeta för att etablera en ny grön svensk storindustri och möjliggöra ett fossilfritt samhälle, där stöd för projektet har ansökts inom ramen för Energimyndighetens satsning Industriklivet. Energimyndighetens stöd riktas till initiativ som bedöms ha hög klimatnytta, stark innovationshöjd och potential till industriell uppskalning.

Kapitalanskaffningar

Exeger har under första halvan av 2025 genomfört kapitalanskaffningar genom riktade emissioner till befintliga aktieägare och nya investerare. En sammanställning av de kapitalanskaffningar som nyemissioner genomförts framgår nedan:

- Den 21 mars 2025 beslutade Exegers styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 juni 2024, om en riktad emission om högst 4 092 000 B-aktier till ett flertal investerare, bland annat 57 Stars Global Opportunity Fund och Absolute Unlisted AB, innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 81 849,009958 SEK. Styrelsen beslutade även om riktad nyemission av högst 10 919 090 B-aktier till aktieägare (däribland Stena Sessan AB och Santhe Dahl Invest AB) som lämnat bryggfinansiering till Exeger under februari och mars 2025, under förutsättning av efterföljande godkännande av en extra bolagsstämma i Exeger den 24 april 2025, innebärande en ökning av bolagets aktiekapital med högst 218 381,826573 SEK.
- Vid extra bolagsstämman i Exeger den 24 april 2025 beslutades att godkänna styrelsens beslut från den 21 mars 2025 om riktad nyemission till bland annat Stena Sessan AB och Santhe Dahl Invest AB av högst 10 919 090 B-aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med högst 218 381,826573 SEK.

- Den 5 november 2025 beslutade Exegers styrelse, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 10 juni 2025, om en riktad emission om högst 82 430 000 B-aktier till vissa befintliga aktieägare och externa investerare till en teckningskurs om 1,00 SEK per B-aktie (Riktade Emissionen), innebärande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 648 600,200786 SEK. Styrelsen beslutade även om riktad nyemission av högst 66 975 000 B-aktier till vissa befintliga aktieägare och externa investerare till en teckningskurs om 1,00 SEK per B-aktie till aktieägare som lämnat bryggfinansiering till Exeger under augusti 2025 (Bryggglånskonverteringsemissionen) (se vidare under "*Bryggfinansiering ovan*"), under förutsättning av efterföljande godkännande av en extra bolagsstämma i Exeger den 4 december 2025, innebärande en ökning av bolagets aktiekapital med högst 1 339 500,163107 SEK.
- Vid extra bolagsstämman i Exeger den 4 december 2025 beslutades att godkänna Bryggglånskonverteringsemissionen, dvs. styrelsens beslut från den 5 november 2025 om riktad nyemission till de aktieägare som lämnat bryggfinansiering till Bolaget under augusti/september 2025 av högst 66 975 000 B-aktier, motsvarande en ökning av aktiekapitalet med högst 1 339 500,163107 SEK. Den extra bolagsstämman beslutade även att godkänna genomförande av Företrädesemissionen.

Operationellt

Exeger har i sekvenser från hösten 2024 till sommaren 2025 gjort en översyn av sin organisation vilket inkluderat genomförande av ett omfattande sparpaket och nedskärning av Exegers personalstyrka, vilket väsentligt minskat Bolagets löpande kostnader. Sparpaketet har inneburit att Exegers kostnader för ersättningar till anställda minskat från cirka 20 MSEK per månad till cirka 8,5 MSEK per månad med start vid årsskiftet 2025/2026.

Utöver reducerade kostnader för ersättningar till anställda har Bolaget genomfört en översyn av övriga rörelsekostnader i syfte att anpassa kostnadsnivån till den nya organisationsstrukturen, vilket minskat Bolagets löpande kostnader från cirka 35 MSEK per månad under hösten 2024 till cirka 17 MSEK per månad från och med januari 2026. Denna översyn inkluderar minskade löpande kostnader för bland annat externa tjänster, marknadsföring, IT och programvarulicenser, samt andra driftrelaterade utgifter. Syftet med åtgärderna har varit att minimera kostnader och samtidigt positionera Bolaget för att kunna skala upp verksamheten vid eventuella tillkommande och bindande kundorder.

Väsentliga investeringar sedan den 31 december 2024

Exeger har inte gjort några väsentliga investeringar sedan den 31 december 2024 och har inte heller några investeringar som är pågående och/eller för vilka fasta åtaganden redan har gjorts.

Anmärkning från revisor i revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2024

I Bolagets revisionsberättelse avseende räkenskapsåret 2024 uppmärksammade Bolagets revisor att det förelåg en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift, eftersom tvivel om Bolagets och Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten förelåg om planerad finansiering inte säkerställdes. Revisorns anmärkning i revisionsberättelsen anges i sin helhet nedan:

Väsentliga osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift

Utan att det påverkar våra uttalanden ovan vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen och rubriken Förväntad framtida utveckling, samt not K23 i årsredovisningen och koncernredovisningen. Där framgår det att moderbolaget kommer behöva ytterligare finansiering under 2025. Vidare framgår att kapital förväntas tillföras genom en kombination av nyemission och lån. Om planerad finansiering inte säkerställs föreligger en risk rörande koncernens fortsatta drift. Detta medför sammantaget att det föreligger en väsentlig osäkerhetsfaktor rörande moderbolaget och koncernens finansiering som kan leda till betydande tvivel om moderbolaget och koncernens förmåga att fortsätta verksamheten.

11 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR

STYRELSEN

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun, Sverige. Enligt Exegers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter samt högst en suppleant. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sju styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

Tabellen nedan visar styrelseledamöterna, deras befattning och vilket år de valdes in i styrelsen.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan
Kai Gruner	Styrelseordförande	2015
Giovanni Fili	Styrelseledamot	2009
Robert Taflin	Styrelseledamot	2012
Per Langer	Styrelseledamot	2017
Carl-Johan Svennewall	Styrelseledamot	2017
Astrid Rauchfuss	Styrelseledamot	2021
Karl Swartling	Styrelseledamot	2021

Nedan redovisas ytterligare information om styrelseledamöternas födelseår, befattning, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag under de senaste fem åren, samt innehav av finansiella instrument i Exeger. Uppdrag i dotterbolag i Exeger-koncernen har exkluderats.

Kai Gruner

Född 1965. Styrelseordförande sedan 2016.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 1 625 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Doktorsexamen i företagsekonomi från University of Münster, Tyskland, och en masterexamen i elektroteknik från Karlsruhe Institute of Technology, Tyskland. Kai Gruner är tidigare Senior Partner och Managing Director på Boston Consulting Group (BCG) i både Sverige och Tyskland. Kai Gruner har över 25 års erfarenhet av strategi och företagsutveckling inom teknikintensiva branscher.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseordförande och styrelseledamot i Medvind AB, Freemelt Holding AB (publ) och i Freemelt AB. Styrelseledamot i Kadastra AB, Tre Frön AB, BGT Best Green Tech Sweden AB, Gruner First Invest AB, Gruner Second Invest AB och Gruner Third Invest AB.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseledamot i Sigrid Therapeutics AB. Likvidator i Madeleine Gruner AB.

Giovanni Fili

Född 1976. Styrelseledamot sedan 2009. Chief Executive Officer sedan 2009.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 4 000 000 A-aktier och 2 043 430 B-aktier¹⁵.

Utbildning/erfarenhet: Masterexamen i företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Giovanni Fili har studerat finans och historia vid Bocconi University, Milano och har mer än 20 års erfarenhet av entreprenörskap och kommersialisering av högteknologi.

¹⁵ B-aktier innehas indirekt genom bolaget Opis Luma AB.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseledamot i Dimest AB, OL Stockholm 1 AB, Opis Luma AB, Atrogi AB, Sigrid Therapeutics AB, Opis Luma Holding AB, Opis Luma consulting Aktiebolag, Lignin Industries AB, Molindo Energy AB, Kuyumcu Holding AB och Velv AB.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseledamot i NLP Stockholm AB.

Robert Taflin

Född 1969. Styrelseledamot, sedan 2012.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 742 013 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Utbildad fastighetsmäklare. Robert Taflin är en erfaren entreprenör och investerare inom olika branscher men primärt inom fastigheter och mäklari.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseordförande och styrelseledamot i Tepidus Aktiebolag, Aeonix Virapark Hyresfastigheter AB, BrickBase AB, Aeonix Ösmo AB, Aeonix Veddesta Fastighets AB, Aeonix Veddesta AB, Azenta AB, SENS Development 1 AB, Taneon Tosterön AB, Happy Neighbour in Sweden AB, Taneon Tosterön AB, Taneon Fastigheter AB, Uppsala Librobäck 7:2 AB, Aeonix JV Holding AB, Uppsala Börjetull Fastighets AB, Uppsala Börjetull Holding AB, Uppsala Börjetull Fastighets 2 AB, Uppsala Börjetull Garagefastighets AB, Uppsala Börjetull Kv.3 del 2 AB, Uppsala Börjetull Kv.2 del 1 AB och Uppsala Börjetull Kv.1 del 1 AB. Styrelseledamot i Run Equity AB, Paui AB, Vik 1:81 AB, Atrogi AB, Paui Holding AB och Aeonix AB. Vidare är Robert Taflin styrelseordförande och styrelseledamot i samtliga bolag inom Aeonix-koncernen.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseordförande och styrelseledamot i Västerhejde Fastigheter AB, Forsells Bygg i Stockholm AB, Virapark Fastighets AB, Independent Fam Investment Sweden AB, Hemsehem AB, Tilleike AB och Sudar Fastigheter i Visby AB. Styrelseledamot i Gotlandsbyggen Aktiebolag, Hattens fastigheter Aktiebolag, Atrogi Incentive AB, CPP SG66 Holdings AB, Austar Fastigheter AB, Hentaf AB, Bostadsrättsföreningen Signallottan 1, Bostadsrättsföreningen Signallottan 2, Bostadsrättsföreningen Signallottan 3, Bostadsrättsföreningen Andersro 1, Bostadsrättsföreningen Andersro 2 och Bostadsrättsföreningen Andersro 3.

Per Langer

Född 1969. Styrelseledamot, sedan 2017.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: -

Utbildning/erfarenhet: Kandidatexamen i energiteknik från Västerås tekniska högskola och masterexamen i ekonomi från Karlstads universitet. Per Langer har varit VD för Fortum Sverige AB och har lång erfarenhet av energibranschen och industriell ledning. Per Langer har även haft flera ledande befattningar inom Fortumkoncernen.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseordförande, styrelseledamot och VD i Polar Capacity AB. Styrelseordförande och styrelseledamot i Polar Energy Boden AB och Polar Energy Boden Holding AB. Styrelseledamot och VD i Polar Energy Solutions AB samt FLX Utility AB. Styrelseledamot i Polar EV Charge & Storage AB, Polar Battery AB och Hafslund Celsio AS. 50% ägare av FusionTransform Holding AB.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseordförande, Styrelseledamot och VD i Fortum Sweden AB och Fortum Power AB. Styrelseordförande i Chempolis OY. Executive Vice President i Fortum OY. Styrelseledamot i Effekbolaget i Sverige AB, Effekbolaget i Brista AB och NRE Nordic Rail Projekt I AB.

Carl-Johan Svennewall

Född 1974. Styrelseledamot, sedan 2017.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 1 389 083 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Masterexamen i ekonomi från Handelshögskolan i Helsingfors.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseordförande och styrelseledamot i Quickchannel AB, Screen9 Holding AB (publ), Rugen33 AB och 7 Out Media AB. Styrelseledamot och VD i Ryttaarviken invest AB. Styrelseledamot i Ryttaarholmen Aktiebolag, Fasadglas Bäcklin Aktiebolag, bARK Fasadsystem AB, Fasadglas i Uppsala AB, Enovation AB, Tobieson & Svennewall Aktiebolag, OGGroup AB, Fasadglas Glasprojekt i Sverige AB, Fasadglas Fastigheter i Hultsfred AB, Exeger Operations AB och Bostadsrättsföreningen Westmans Väg.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseledamot i Fastighet Ansgar 2 AB, Vetri i Mälardalen AB, Fastighets AB Handelskvinnan, Bostadsrättsföreningen Mitt i Åre 1988 och Bostadsrättsföreningen Biografen Penthouses.

Astrid Rauchfuss

Född 1974. Styrelseledamot, sedan 2021.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 13 150 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Civilekonomexamen från INSEAD i Singapore och Fontainebleau, masterexamen i fysik från Ludwig Maximilian University i München samt programmet "Women on Boards: Succeeding as a Corporate Director" vid Harvard Business School i Boston, USA.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseledamot i Eraneos, ledamot av tillsynsstyrelsen och ordförande i revisions- och riskkommittén i Fairphone B.V., ledamot i rådgivningsnämnden i Marlborough Partners och ordförande i revisionsutskottet samt ledamot av tillsynsstyrelsen i Orcan Energy AG.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Ledamot i rådgivningsnämnden i Neterra och partner på Boston Consulting Group i München, med expertis inom digital transformation och TMT (Technology, Media & Telecom).

Karl Swartling

Född 1965. Styrelseledamot, sedan 2021.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 64 190 352.¹⁶

Utbildning/erfarenhet: Civilekonomexamen från Handelshögskolan i Stockholm. Karl Swartling har tidigare varit VD för Sjötte AP-fonden, partner på McKinsey & Co och medlem i Kungliga Vetenskapsakademins placeringskommitté.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseledamot i Kognic AB. VD för Stena Sessan AB samt styrelseledamot i flertalet dotterbolag inom Stena Sessan-koncernen.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): -

¹⁶ Samtliga aktier innehas av Stena Sessan AB.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Exegers koncernledning består per dagen för Prospektet av sex personer. Nedan redovisas uppgifter om deras födelseår, befattning, utbildning, erfarenhet, pågående uppdrag och tidigare uppdrag under de senaste fem åren, samt innehav av finansiella instrument i Exeger. Uppdrag i dotterbolag har exkluderats.

Namn	Befattning	Verksam inom ledningen sedan
Giovanni Fili	Chief Executive Officer	2009
Henrik Lindström	Chief Technology Officer	2009
Lucas Ternqvist	Interim Chief Financial Officer	2025
Georgios Foufas	Chief Commercial Officer	2016
Joakim Åhsberg	Chief Corporate Functions Officer	2019
Anders Henningsson	Chief Research and Industrialisation	2019
Sixten Jansson	Chief Manufacturing Officer	2024

Giovanni Fili

Född 1976. Chief Executive Officer sedan 2009.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: Se ovan under "- Styrelsen".

Utbildning: Se ovan under "-Styrelsen".

Erfarenhet: Se ovan under "-Styrelsen".

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Se ovan under "- Styrelsen".

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Se ovan under "- Styrelsen".

Henrik Lindström

Född 1967. Chief Technology Officer sedan 2009.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: -

Utbildning/erfarenhet: Doktorsexamen och filosofie licentiat i fysikalisk kemi samt kandidatexamen i oorganisk kemi vid Uppsala universitet. Henrik Lindström har mer än 30 års forskningserfarenhet inom solenergisektorn samt har flera godkända och sökta patent.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: -

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): -

Lucas Ternqvist

Född 1998. Interim Chief Financial Officer sedan 2025.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 3 940 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Kandidatexamen inom företagsekonomi från Handelshögskolan i Stockholm och civilingenjörsexamen inom industriell ekonomi från Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseledamot och VD för Belt of Sweden AB.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD i Annelis Hälsa i Östersund AB och bolagsman i Lupe Investments Handelsbolag.

Georgios Foufas

Född 1977. Chief Commercial Officer sedan 2016.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: -

Utbildning/erfarenhet: Doktorsexamen i finansiell matematik och civilingenjörsexamen i teknisk fysik från Chalmers tekniska högskola.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: Styrelseledamot i Molon Invest AB, Molon Holding AB och HSB Bostadsrättsförening Gnistan nr 236 i Stockholm.

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): -

Joakim Åhsberg

Född 1972. Chief Corporate Functions Officer sedan 2019.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 3300 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Joakim Åhsberg har studerat företagsekonomi och statistik vid Stockholms universitet, statsvetenskap vid Södertörns högskola samt företagsekonomi, statsvetenskap och statistik vid Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: -

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): -

Anders Henningsson

Född 1969. Chief Research and Industrialisation sedan 2019.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 5 500 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Doktor och civilingenjör inom teknisk fysik vid Uppsala universitet.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: -

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): -

Sixten Jansson

Född 1971. Chief Manufacturing Officer sedan 2024.

Eget och närståendes innehav av finansiella instrument i Exeger: 82 500 B-aktier.

Utbildning/erfarenhet: Masterexamen från Åbo Akademi, Finland.

Andra pågående uppdrag/befattningar utanför Exeger: -

Tidigare uppdrag/befattningar utanför Exeger (senaste fem åren): Styrelseledamot och VD för Crane AB samt styrelseordförande och VD för Crane Holding AB.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterat mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs eller likvidation (annat än frivillig likvidation) eller genomgått företagsrekonstruktion, (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Det har inte förekommit några särskilda överenskommelser med större ägare, kunder, leverantörer eller andra parter enligt vilken någon av medlemmarna i styrelsen eller koncernledningen har valts in i styrelsen eller anställts i koncernledningen. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har ingått avtal med Bolaget avseende förmåner vid uppdragets upphörande.

Det förekommer inga familjeband mellan några styrelseledamöter eller medlemmar av ledningsgruppen. Det föreligger inga intressekonflikter mellan styrelseledamöternas och medlemmarna av ledningsgruppens åtaganden gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra åtaganden. Flera av medlemmarna i styrelsen och ledningsgruppen har däremot ekonomiska intressen i Bolaget som en följd av deras direkta eller indirekta innehav av aktier i Bolaget eller innehav av teckningsoptioner i Exeger Operations AB inom ramen för Exegers utestående incitamentsprogram, se vidare under "*Aktiekapital och ägarförhållanden - Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram*".

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i koncernledningen kan nås via Bolagets adress, Brinellvägen 32, 114 28 Stockholm, Sverige.

Skatteprocesser för vissa styrelseledamöter

Skatteverket har efter granskning omprövat Giovanni Filis och Robert Taflins inkomstdeklaration för ett antal inkomstår. Skatteverkets har begärt att viss utdelning till Giovanni Fili och Robert Taflin som lämnats inom ramen för kapitalförsäkringar, med tillämpande av lag (1995:575) mot skatteflykt ska beskattas högre än den avkastningsskatt som betalats. Förvaltningsrätten meddelade dom i april och biföll Skatteverkets yrkande genom att höja Giovanni Filis och Robert Taflins inkomst av tjänst och inkomst av kapital för ett antal år. Giovanni Fili och Robert Taflin har överklagat förvaltningsrättens domar till kammarrätten som ännu inte avgjort dessa mål.

REVISOR

Den 10 juni 2025 beslutade årsstämman om omval av Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB ("**PwC**") som revisor för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Henrik Boman (född 1974) är huvudansvarig revisor sedan 2025. Henrik Boman är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). Under perioden som täcks av den historiska finansiella informationen i Prospektet var PwC revisor, med Niklas Jonsson (född 1974) som huvudansvarig revisor från årsstämman 2020 till årsstämman 2025. Niklas Jonsson är auktoriserad revisor och medlem i FAR (branschorganisationen för auktoriserade revisorer). PwC:s kontorsadress är Torsgatan 21, 113 97 Stockholm. PwC har varit revisor under hela den period som omfattas av den historiska finansiella informationen i detta Prospekt.

12 BOLAGSSTYRNING

LAGSTIFTNING

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag och regleras av svensk lagstiftning, främst aktiebolagslagen och årsredovisningslagen.

BOLAGSSTÄMMA

Enligt aktiebolagslagen är bolagsstämman bolagets högsta beslutande organ. På bolagsstämman utövar aktieägarna sin rösträtt i nyckelfrågor, till exempel fastställande av resultat- och balansräkningar, disposition av bolagets resultat, beviljande av ansvarsfrihet för styrelsens ledamöter, val av styrelseledamöter och revisor samt ersättning till styrelsen och revisorn.

Årsstämman måste hållas inom sex månader från räkenskapsårets slut. Utöver årsstämman kan det kallas till extra bolagsstämmor. Enligt bolagsordningen ska kallelse till bolagsstämmor ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

Rätt att delta i bolagsstämmor

Aktieägare som vill delta vid en bolagsstämma måste vara införd i den aktiebok som förs av Euroclear Sweden per den dag som infaller sex bankdagar före stämman samt meddela Bolaget om sitt deltagande senast det datum som anges i kallelsen till stämman. Aktieägare kan delta vid bolagsstämman personligen eller genom ombud och även biträddas av högst två personer. Vanligtvis är det möjligt för en aktieägare att anmäla sig till bolagsstämman på flera olika sätt, vilka anges i kallelsen till bolagsstämman. Utöver att meddela Bolaget om sin avsikt att delta vid bolagsstämman måste aktieägare vars aktier är förvaltarregistrerade, genom en bank eller annan förvaltare, begära att dess aktier tillfälligt registreras i eget namn i den av Euroclear Sweden förda aktieboken för att ha rätt att delta vid bolagsstämman. En aktieägare, eller dess ombud, är berättigad att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar eller representerar. A-aktier ska medföra det antal röster som motsvarar det lägre av (i) tio röster och (ii) det antal röster (avrundat till närmast heltal) som resulterar i att samtliga utestående A-aktier av serie A har så nära 35 procent som möjligt av det totala antalet röster. B-aktier har en (1) röst per aktie.

Initiativ från aktieägarna

En aktieägare som vill få ett ärende behandlat vid bolagsstämman måste begära detta skriftligen hos styrelsen. Ärendet ska tas upp vid bolagsstämman under förutsättning att begäran har kommit in till styrelsen senast en vecka före den tidpunkt då kallelse enligt aktiebolagslagen tidigast får utfärdas, eller efter denna tidpunkt men i sådan tid att ärendet kan tas upp i kallelsen till bolagsstämman.

VALBEREDNING

Bolaget antog vid årsstämman 2022 en instruktion för valberedningen som innebär att en valberedning ska sammankallas bestående av representanter utnämnda från minst tre av bolagets största aktieägare/grupper av aktieägare, vid den sista affärsdagen i augusti, vilka önskat utnämna en representant. Styrelsens ordförande sammankallar valberedningen, och deltar i valberedningens möten utan rösträtt. Valberedningen utser sin ordförande vid sitt första möte. Styrelseordföranden, styrelseledamöter eller anställda i koncernen ska inte vara ordförande i valberedningen.

Valberedningen ska lämna förslag till: val av ordförande i styrelsen, val av övriga ledamöter i styrelsen, arvode och annan ersättning för styrelseuppdrag till var och en av ledamöterna och ordföranden, val och arvodering av revisorer, samt ordförande vid årsstämman. Valberedningen ska vidare, om det bedöms erforderligt, lämna förslag till ändringar i ordningen för valberedningen.

Valberedningen utses för en mandattid från att den bildas fram till dess att nästa valberedning bildas. Om en ledamot avgår i förtid kan valberedningen välja att utse en ny ledamot. Förutsatt att den aktieägare som utsett den ledamot som avgått fortfarande är en av de största aktieägarna i bolaget ska aktieägaren tillfrågas att utse en ny ledamot. Om denna aktieägare avstår från att utse en ledamot kan valberedningen tillfråga nästa aktieägare i storleksordning som inte tidigare har utsett en ledamot i valberedningen. Om ägarstrukturen i bolaget förändras kan

valberedningen välja att ändra sin sammansättning så att valberedningen på ett lämpligt sätt speglar ägarbilden i bolaget.

STYRELSE

Styrelsens arbete

Styrelsen är Bolagets näst högsta beslutsfattande organ efter bolagsstämman och Bolagets högsta verkställande organ. Styrelsens arbetsuppgifter anges i aktiebolagslagen. Vidare styrs styrelsens arbete av styrelsens arbetsordning, som antas av styrelsen varje år. Arbetsordningen styr arbets- och ansvarsfördelningen mellan styrelsen, dess ordförande och VD.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter. Styrelsen ska se till att Bolagets organisation är utformad så att bokföringen, medelsförvaltningen och Bolagets övergripande ekonomiska situation i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen ansvarar för att fastställa mål och strategier för Bolagets verksamhet, att granska Bolagets verksamhet och fortlöpande följa upp Bolagets utveckling och ekonomiska ställning i förhållande till de fastställda målen. Styrelsen ansvarar för att Koncernens finansiella rapportering upprättas i överensstämmelse med lag och tillämpliga redovisningsprinciper samt för att kvalitetssäkra Bolagets finansiella rapportering. Styrelsen har även som uppgift att tillse att det finns en tillfredsställande kontroll av Bolagets efterlevnad av lagar och föreskrifter. Styrelsen ska i första hand ägna sig åt långsiktiga frågor och/eller frågor av stor betydelse för Bolaget. Vidare är det styrelsens uppgift att utse VD, anta VD-instruktioner samt övervaka VD:s löpande förvaltning av Bolaget.

Styrelsens ordförande representerar styrelsen såväl externt som internt inom Bolaget. Ordföranden ska organisera och leda styrelsens arbete, och säkerställa att detta arbete utövas effektivt och i enlighet med tillämpliga lagar och andra föreskrifter. Ordföranden ska tillse att styrelsemöten hålls när de behövs, att styrelsens arbete utvärderas årligen och att styrelsens beslut verkställs effektivt.

I enlighet med Exegers bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio styrelseledamöter med högst en suppleant. Per dagen för Prospektet består styrelsen av sju stämموvalda ledamöter, som presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Styrelse*".

Styrelsen kan inrätta utskott med uppgift att bereda frågor inom ett visst område och kan även delegera beslutanderätt till ett sådant utskott, men styrelsen kan inte avbörda sig ansvaret för de beslut som fattas på grundval därav. Om styrelsen beslutar att inrätta utskott inom sig, ska det av styrelsens arbetsordning framgå vilka arbetsuppgifter och vilken beslutanderätt styrelsen har delegerat till utskotten, samt hur utskotten ska rapportera till styrelsen.

VD

Bolagets VD är underordnad styrelsen och är ansvarig för den dagliga förvaltningen av Bolaget och dess löpande verksamhet. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och VD fastställs i styrelsens arbetsordning samt styrelsens instruktioner till VD. VD är ansvarig för att ta fram rapporter samt att sammanställa information från koncernledningen till styrelsemöten, och för att presentera sådant material vid styrelsemötena. VD måste försäkra sig om att styrelsen erhåller lämplig information för att fortlöpande kunna utvärdera Bolagets finansiella ställning. VD ska också vidta de åtgärder som är nödvändiga för att Bolagets bokföring ska utföras i enlighet med lag och för att medelsförvaltningen ska skötas på ett betryggande sätt. Åtgärder som med hänsyn till omfattningen och arten av Bolagets verksamhet är av osedvanligt slag eller av stor betydelse faller utanför den löpande förvaltningen.

VD och övriga medlemmar av koncernledningen presenteras i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor – Ledande befattningshavare*".

ERSÄTTNING TILL STYRELSE, VD OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till styrelsen

Arvoden och övrig ersättning till styrelseledamöterna, inklusive styrelsens ordförande, beslutas av bolagsstämman. Årsstämman 2025 beslutade att inget arvode ska utgå till styrelsen för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Arvode för styrelsearbete inom Koncernen betalas i stället ut från dotterbolaget Exeger Operations AB med 3 prisbasbelopp

(176 400 SEK) till styrelsens ordförande och med 1,5 prisbasbelopp (88 200 SEK) till var och en av de övriga ledamöterna utöver VD Giovanni Fili som det inte betalas ut något arvode till.

Nedanstående tabell visar ersättningen till styrelseledamöter i Bolaget under räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2024.

Belopp, TSEK

Namn	Befattning	Styrelsearvode (inkl. ersättning för utskottsarbete)	Totalt
Kai Gruner	Styrelseordförande	171	171
Giovanni Fili	Styrelseledamot	-	-
Per Langer	Styrelseledamot	86	86
Astrid Rauchfuss	Styrelseledamot	86	86
Carl-Johan Swennewall	Styrelseledamot	86	86
Karl Swartling	Styrelseledamot	86	86
Robert Taflin	Styrelseledamot	86	86
Totalt		601	601

Ersättning som betalas av Bolaget till VD och övriga medlemmar av koncernledningen

Nedanstående tabell anger ersättning till VD och övriga medlemmar av koncernledningen under räkenskapsåret 2024.

Belopp, TSEK

Namn	Grundlön	Rörlig ersättning	Övriga förmåner¹⁾	Pensionskostnad	Övrig ersättning	Totalt
Giovanni Fili (VD)	2 572	-	19	1 239	-	3 830
Övriga ledande befattningshavare	14 653	-	115	4 067	-	18 835
Totalt	17 225	-	134	5 306	-	22 650

1) Övriga förmåner omfattar bland annat sjukvårdsförsäkring och liknande förmåner.

Långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram

För information om Bolagets utestående aktierelaterade incitamentsprogram, se avsnittet "*Aktiekapital och ägarförhållanden – Konvertibler, teckningsoptioner och incitamentsprogram*".

Aktuella anställningsavtal för koncernledningen

Anställningsavtalet för VD föreskriver en uppsägningstid på 12 månader vid uppsägning från Bolagets sida och en uppsägningstid på 12 månader vid uppsägning från VD:s sida. Anställningsavtalet för VD innehåller en rätt till avgångsvederlag upp till 12 månadslöner. VD är bunden av konkurrensförbud under 18 månader efter avslutad anställning. Vidare är VD bunden av ett värvningsförbud avseende Bolagets kunder under 18 månader efter avslutad anställning, och anställda under sex månader efter avslutad anställning.

Anställningsavtalen för övriga medlemmar av koncernledningen föreskriver uppsägningstider från sex månader vid uppsägning från Bolagets sida, och sex månader vid uppsägning från den ledande befattningshavarens sida. De ledande befattningshavarna omfattas av sedvanliga anställningsvillkor, och alla de ledande befattningshavarna är även bundna av konkurrens- och värvningsförbud efter anställningens upphörande. Det finns inga upplupna belopp eller några avsättningar för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst för medlemmar av koncernledningen.

INTERN KONTROLL OCH RISKHANTERING

Allmänt

Styrelsens ansvar för Bolagets interna styrning och kontroll regleras i aktiebolagslagen och årsredovisningslagen. Styrelsen ska bland annat tillse att Bolaget har god intern kontroll och formaliserade rutiner som säkerställer att fastlagda principer för finansiell rapportering och intern kontroll efterlevs samt att det finns ändamålsenliga system för uppföljning och kontroll av Bolagets verksamhet och de risker som Bolaget och dess verksamhet är förknippad med.

Den interna kontrollens övergripande syfte är att i rimlig grad säkerställa att Bolagets operativa strategier och mål följs upp och att ägarnas investering skyddas. Den interna kontrollen ska vidare säkerställa att den externa finansiella rapporteringen med rimlig säkerhet är tillförlitlig och upprättad i överensstämmelse med god redovisningssed samt att tillämpliga lagar och förordningar följs. Kontrollmiljön utgör basen för den interna kontrollen som även omfattar riskbedömning, kontrollaktiviteter, information och kommunikation samt uppföljning. Nämda komponenter beskrivs närmare nedan.

Kontrollmiljö

Styrelsen har det övergripande ansvaret för den interna kontrollen avseende den finansiella rapporteringen. I syfte att skapa och vidmakthålla en fungerande kontrollmiljö har styrelsen antagit ett antal policys och styrdokument som reglerar den finansiella rapporteringen. Dessa utgörs huvudsakligen av styrelsens arbetsordning, instruktioner för den verkställande direktören och instruktion för attestering. Styrelsen har även antagit en etikpolicy, en uppförandekod för leverantörer och en informationspolicy.

Förutom den interna uppföljningen och rapporteringen, rapporterar Bolagets externa revisorer under verksamhetsåret till den verkställande direktören och till styrelsen. Revisoremas rapportering ger styrelsen en god uppfattning och ett tillförlitligt underlag avseende den finansiella rapporteringen i årsredovisningen.

Riskbedömning och kontrollaktiviteter

I riskbedömningen ingår att identifiera och utvärdera risken för väsentliga fel i Bolagets verksamhetsprocesser, vilket bland annat omfattar redovisningen och rapporteringen på Koncern- och dotterbolagsnivå. Riskbedömning görs löpande och med fokus på Bolagets väsentliga verksamhetsprocesser och risker.

REVISOR

Revisorn ska granska Bolagets årsredovisning och räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning. Efter varje räkenskapsår ska revisorn lämna en revisionsberättelse och koncernrevisionsberättelse till årsstämman.

Enligt Bolagets bolagsordning ska Bolaget ha en till två revisorer med högst en revisorssuppleant. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Bolagets revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med Henrik Boman som huvudansvarig revisor. Bolagets revisor presenteras närmare i avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*".

ALLMÄN INFORMATION

Enligt Exegers bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 4 000 000 SEK och högst 16 000 000 SEK, fördelat på lägst 200 000 000 och högst 800 000 000 aktier. Bolagets registrerade aktiekapital uppgick per den 31 december 2024 till 1 137 951,22 SEK fördelat på 4 000 000 A-aktier och 52 897 554 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,02 SEK per aktie. Per dagen för Prospektet uppgår det registrerade aktiekapitalet till 4 270 873,400051 SEK, fördelat på 4 000 000 A-aktier och 209 543 644 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,02 SEK. Efter genomförandet av Nyemissionerna, inklusive Företrädesemissionen, kommer Bolagets aktiekapital att uppgå till högst 6 552 310,117854 SEK, fördelat på 4 000 000 A-aktier och högst 323 615 466 B-aktier, var och en med ett kvotvärde om 0,02 SEK.

Aktier kan utges i två serier betecknade A-aktier och B-aktier. A-aktier kan utges till ett maximalt antal om 32 000 000 och B-aktier kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet. Samtliga aktier i Bolaget har emitterats i enlighet med svensk lag och är denominerade i SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara i enlighet med gällande lagstiftning.

VISSA RÄTTIGHETER FÖRENADE MED AKTIERNA

De rättigheter som är förenade med Bolagets aktier, däribland de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfarandena i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje A-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till det antal röster som motsvarar det lägre av (i) tio röster och (ii) det antal röster (avrundat till närmast heltal antal röster) som resulterar i att samtliga utestående A-aktier har så nära 35 procent som möjligt av det totala antalet röster för aktier som från tid till annan är utestående av samtliga aktier på bolagsstämman. Varje B-aktie i Bolaget berättigar innehavaren till en röst på bolagsstämman. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier

Beslutar Bolaget att ge ut nya A-aktier eller B-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska ägare av A-aktier och B-aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare i Bolaget till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar Bolaget att ge ut endast A-aktier eller B-aktier mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger. Beslutar Bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Bolagets bolagsordning begränsar inte Bolaget från att emittera aktier, teckningsoptioner eller konvertibler med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, om detta föreskrivs i aktiebolagslagen.

Rätt till utdelning och överskott vid likvidation

B-aktier men inte A-aktier berättigar till utdelning. Vid Bolagets upplösning berättigar enbart B-aktier till del i Bolagets tillgångar.

Inlösenförbehåll

A-aktier är på begäran av en A-aktieägare inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Vidare är A-aktier inlösenbara efter beslut av Bolagets styrelse för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående A-aktier. Styrelsen ska vidare besluta om att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående A-aktier för det fall

Bolaget har offentliggjort sin avsikt att bolagets aktier ska tas upp till handel vid en reglerad marknad eller MTF-plattform. Vid inlösen av A-aktier är innehavare skyldiga att låta lösa in sina samtliga A-aktier för ett belopp som motsvarar kvotvärdet.

Information om uppköpserbudanden och inlösen av minoritetsaktier

En aktieägare som äger mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag har rätt att lösa in resterande aktier i ett sådant bolag. Ägarna av resterande aktier har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av ägaren till mer än 90 procent av aktierna. Det formella förfarandet för inlösen av minoritetsaktieägares aktier regleras i aktiebolagslagen.

Aktierna i Bolaget är inte upptagna till handel på någon marknadsplats. Lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden och de Takeover-regler som gäller för reglerade marknader respektive för vissa handelsplattformar samt Aktiemarknadsnämndens anknytande tolkningar och tillämpningar, är därmed inte tillämpliga på Exeger. Aktierna är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande, inlösenrättighet eller inlösen skyldighet. Bolagets aktier har aldrig varit föremål för något offentligt uppköpserbudande.

UTSPÄDNING TILL FÖLJD AV FÖRETRÄDESEMISSIONEN OCH SUBSTANSVÄRDE

Efter Företrädesemissionens genomförande kommer Bolagets aktiekapital att öka med högst 2 135 436,700026 SEK och högst 106 771 822 aktier och 106 771 822 röster kommer att tillkomma, varvid antalet aktier och röster i Bolaget kommer att uppgå till högst 327 615 466 respektive 363 615 466. Detta motsvarar en utspädning av antalet aktier med 32,59 procent och av antalet röster med cirka 29,39 procent.

Per den 31 december 2024 uppgick Bolagets substansvärde per aktie till cirka 3,4 SEK (baserat på ett eget kapital om 192 874 TSEK och 56 897 554 aktier). Baserat på antalet aktier i Bolaget per dagen för detta Prospekt, vilket uppgår till 213 543 644, var substansvärdet per aktie i stället 0,90 SEK den 31 december 2024.

BEMYNDIGANDEN

Årsstämman den 10 juni 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen fram till nästa årsstämma, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i enlighet med följande villkor. Nyemission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler ska ske på marknadsmässiga villkor och ske mot kontant betalning och/eller med bestämmelse om apport eller kvittning. Nyemissioner av aktier som beslutas av styrelsen med stöd av bemyndigandet ska sammanlagt uppgå till högst 35 MEUR (eller motsvarande belopp i SEK).

STÖRRE AKTIEÄGARE

Bolaget hade per den 30 november 2025 cirka 3 000 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med ett innehav motsvarande minst fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för prospektet, baserat på uppgifter från Euroclear Sweden AB. Per dagen för prospektet är Stena Sessan AB Bolagets största aktieägare sett till röstetalet med cirka 25,72 procent av rösterna och ägarandel med cirka 30,06 procent av kapitalet i Bolaget. Giovanni Fili är Bolagets näst största aktieägare sett till röstetalet med cirka 16,85 procent av rösterna. På grund av sina respektive stora innehav kan Stena Sessan AB och Giovanni Fili utöva ett betydande inflytande över Exeger i vissa frågor, exempelvis val till styrelsen. För att säkerställa att kontrollen över Bolaget inte missbrukas följer Bolaget tillämpliga regler för bolagsstyrning, vilka återfinns i bland annat aktiebolagslagen och årsredovisningslagen.

Per dagen för Prospektet finns det enligt Bolagets kännedom inga fysiska eller juridiska personer som äger fem (5) procent eller mer av samtliga aktier eller röster i Bolaget utöver vad som framgår i tabellen nedan. Innehaven som presenteras nedan utgår från aktieägarnas innehav efter den Riktade Emissionen och Bryggglånskonverteringsemissionen.

Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Ägarandel, %	Röster	Andel röster, %
Stena Sessan AB	-	64 190 352	30,06	64 190 352	25,72
Giovanni Fili (direkt och indirekt genom bolag)	4 000 000	2 043 342	2,83	42 043 342	16,85
Santhe Dahl Invest AB	-	20 896 177	9,79	20 896 177	8,37
Totalt största ägare	4 000 000	87 129 871	40,80	127 129 871	50,94
Övriga	-	122 413 773	59,20	122 413 773	49,06
Totalt	4 000 000	209 543 644	100,00 %	249 543 644	100,00 %

AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

Nedanstående tabell illustrerar förändringarna i Bolagets aktiekapital för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet.

Tidpunkt ¹⁾	Händelse	Förändring i antalet aktier	Förändring i aktiekapital, SEK	Aktiekapital efter förändringen, SEK	Antalet aktier efter förändringen	Kvotvärde, SEK	Teckningskurs, SEK
2022-04-25	Nyemission	774 375	15 487,5	896 482,651784	44 824 127	0,02	160
2022-05-02	Nyemission	375 000	7 500,0	903 982,651784	45 199 127	0,02	160
2022-05-11	Nyemission	189 688	3 793,76	907 776,411784	45 388 815	0,02	160
2022-09-09	Nyemission	31 250	625,00	908 401,411784	45 420 065	0,02	160
2022-09-09	Nyemission	4 000 000 ²⁾	80 000,01	988 401,421784	49 420 065	0,02	0,02
2023-01-02	Nyemission	2 181 818	43 636,37	1 032 037,791784	51 601 883	0,02	110
2023-01-02	Nyemission	636 364	12 727,28	1 050 328,731784	52 238 247	0,02	110
2023-01-02	Nyemission	278 183	5 563,66	1 037 601,451784	52 516 430	0,02	110
2023-02-24	Nyemission	1 543 936	30 878,72	1 081 207,451784	54 060 366	0,02	110
2023-02-24	Nyemission	90 909	1 818,18	1 083 025,631784	54 151 275	0,02	110
2024-04-17	Nyemission	635 116	12 702,321546	1 095 727,953330	54 786 391	0,02	110
2024-04-17	Nyemission	254 044	5 080,880618	1 100 808,833948	55 040 435	0,02	110
2024-05-13	Nyemission	90 909	1 818,18022	1 102 627,014169	55 131 344	0,02	110
2024-05-13	Nyemission	36 363	727,260088	1 103 354,274257	55 167 707	0,02	110
2024-06-28	Nyemission	717 082	14 341,641745	1 117 695,916002	55 884 789	0,02	110
2024-06-28	Nyemission	286 832	5 736,640698	1 123 432,556700	56 171 621	0,02	110
2024-07-31	Nyemission	518 524	10 370,481262	1 133 803,037962	56 690 145	0,02	110
2024-07-31	Nyemission	207 409	4 148,180505	1 137 951,218467	56 897 554	0,02	110
2025-04-16	Nyemission	2 697 000	53 940,006563	1 191 891,225030	59 594 554	0,02	10
2025-05-12	Nyemission	200 000	4 000,000487	1 195 891,225517	59 794 554	0,02	10
2025-05-12	Nyemission	9 976 090	199 521,824278	1 395 413,049795	69 770 644	0,02	10
2025-06-13	Nyemission	195 000	3 900,000475	1 399 313,050270	69 965 644	0,02	10

2025-06-13	Nyemission	265 000	5 300,000645	1 404 613,050915	70 230 644	0,02	10
2025-07-10	Nyemission	678 000	13 560,001807	1 418 173,052722	70 908 644	0,02	10
2025-07-30	Nyemission	530 000	10 600,001291	1 428 773,054013	71 438 644	0,02	10

¹⁾ Avser dagen för registrering.

²⁾ Avser A-aktier.

KONVERTIBLER, TECKNINGSOPTIONER OCH INCITAMENTSPROGRAM

Vid extra bolagsstämma i Exeger den 4 december 2025 beslutades att godkänna dotterbolaget Exeger Incentive Sweden AB:s beslut att överlåta teckningsoptioner motsvarande högst tolv (12) procent av utestående aktier, i dotterbolaget Exeger Operations AB ("**Exeger Operations**") till omkring 85 anställda som bjuds in att delta i Exegers teckningsoptionsprogram 2026/2029. Det finns förslag att en extra bolagsstämma i Exeger Operations efter avslutad teckningsperiod i Företrädesemissionen, ska besluta om en emission av teckningsoptioner motsvarande högst 12 procent av antalet aktier i Exeger Operations, på fullt utspädd basis, efter genomförandet av bland annat Företrädesemissionen. Det slutliga antalet teckningsoptioner inom ramen för teckningsoptionsprogram 2026/2029 kommer mot bakgrund av detta att fastställas baserat på teckningsgraden i Företrädesemissionen inklusive eventuellt utökande av emissionsbeloppet. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en (1) aktie i Exeger Operations under perioden 1 januari - 28 februari 2029 och teckningskursen för teckning av en (1) ny stamaktie med stöd av teckningsoptionerna är 169,265632 kr, motsvarande en aktiekurs i Exeger om 3 kr. De fullständiga villkoren för teckningsoptionerna har en så kallad nettostrikebestämmelse, som möjliggör utnyttjande av teckningsoptionerna utan kontant likvid.

Vid extra bolagsstämma i Exeger den 30 oktober 2023 beslutades att godkänna dotterbolaget Exeger Incentive Sweden AB:s beslut om överlåtelse av högst 102 464 teckningsoptioner i Exeger Operations till anställda som deltog i Exegers teckningsoptionsprogram 2023. Styrelsen har beslutat att avsluta teckningsoptionsprogram 2023/2027 i förtid och i samband med överlåtelsen av teckningsoptionerna i teckningsoptionsprogram 2026/2029 kommer Exeger Operations att återköpa samtliga teckningsoptioner i Exegers teckningsoptionsprogram från 2023. Teckningskursen för teckning av nya stamaktier med stöd av dessa teckningsoptioner motsvarar en aktiekurs i Exeger Sweden om 235 kr, och teckningsfönstret infaller under mars månad 2027. Teckningsoptionerna bedöms sakna marknadsvärde, och inget vederlag kommer därför betalas ut i samband med återköpet. Teckningsoptionsprogram 2026/2029 är följaktligen Exegers enda utestående, långsiktiga aktierelaterade incitamentsprogram.

Utöver vad som anges ovan finns det inga teckningsoptioner, konvertibler eller aktierelaterade incitamentsprogram i Exeger.

AKTIEÄGARAVTAL

Såvitt styrelsen i Exeger känner till, föreligger inte några aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan Exegers aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen känner till finns inte heller några överenskommelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

UTDELNING OCH UTDELNINGSPOLICY

Utdelningar de tre senaste åren

Bolaget har inte beslutat om någon utdelning till aktieägarna för räkenskapsåren 2022, 2023 eller 2024.

Utdelningspolicy

Exeger befinner sig i en tillväxt- och industrialiseringsfas, där Bolagets fokus ligger på att återinvestera kapital i teknikutveckling, produktionskapacitet och internationell expansion. Styrelsen har därför fastställt en utdelningspolicy som innebär att ingen årlig utdelning till aktieägarna ska betalas. I Exegers finansieringsavtal med bland annat Europeiska Investeringsbanken, som ingicks i slutet av december 2023, finns dessutom bestämmelser

som begränsar Bolagets möjlighet att göra utdelningar (för mer information om avtalet, se avsnittet "*Kapitalisering, skuldsättning och annan finansiell information – Finansieringsavtal*" ovan).

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Bolagets aktier är registrerade i ett avstämningsregister i enlighet med lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear (Box 191, 101 23 Stockholm). Aktierna registreras på person. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna eller kommer att utfärdas för nya aktier. ISIN-koden för Exegers B-aktier är SE0018689994.

14 BOLAGSORDNING

§ 1 FÖRETAGSNAMN

Bolagets företagsnamn är Exeger Sweden AB (publ).

§ 2 SÄTE

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3 VERKSAMHET

Bolaget ska ha till föremål för sin verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i hel- eller delägda företag som utvecklar teknik för solceller, producerar solceller samt applikationer och lösningar baserade på solceller och solcellsteknik. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet.

§ 4 AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall vara lägst 4 000 000 kr och högst 16 000 000 kr.

§ 5 AKTIER I BOLAGET

Antalet aktier

Antalet aktier ska vara lägst 200 000 000 och högst 800 000 000.

Aktieserier

Aktier ska kunna utges i två serier betecknade serie A och serie B. Aktier av serie A kan utges till ett maximalt antal om 32 000 000 och aktier av serie B kan utges till ett antal motsvarande högst hela aktiekapitalet.

Rösträtt

Varje aktie av serie A ska medföra det antal röster som motsvarar det lägre av (i) tio röster och (ii) det antal röster (avrundat till närmast heltal antal röster) som resulterar i att samtliga utestående aktier av serie A har så nära 35 procent som möjligt av det totala antalet röster för aktier som från tid till annan är utestående av samtliga serier. Varje aktie av serie B ska medföra en röst.

Vinstutdelning m.m.

Aktier av serie B berättigar till utdelning. Aktier av serie A berättigar inte till utdelning. Vid bolagets upplösning berättigar enbart aktier av serie B till del i bolagets tillgångar.

Inlösen av aktier av serie A

Aktier av serie A är på begäran av en aktieägare av aktier av serie A inlösenbara för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet. Minskingsbeloppet per aktie av serie A ska motsvara kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier av serie A ska fattas senast tre månader efter begäran av en aktieägare.

Vidare är aktier av serie A inlösenbara efter beslut av bolagets styrelse för att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående aktier av serie A. Vid ett sådant beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie A vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie A för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om att lösa in aktier av serie A enligt detta stycke är giltigt om det biträts av minst två tredjedelar av styrelsens ledamöter.

Styrelsen ska vidare besluta om att minska antalet aktier genom minskning av aktiekapitalet genom inlösen av samtliga utestående aktier av serie A för det fall bolaget har offentliggjort sin avsikt att bolagets aktier ska tas upp till handel vid en reglerad marknad eller MTF-plattform. Vid ett sådant beslut om inlösen ska innehavare av aktier av serie A vara skyldig att låta lösa in sina samtliga aktier av serie A för ett belopp som motsvarar kvotvärdet. Ett beslut av styrelsen om inlösen av aktier ska fattas senast tre månader efter avsikt om upptagande till handel har offentliggjorts.

Vid inlösen enligt ovan ska utbetalning av inlösenbeloppet ske snarast. När beslut om inlösen fattas, ska ett belopp motsvarande minskningsbeloppet avsättas till reservfonden om härför erforderliga medel finns tillgängliga.

Styrelsen ska anmäla inlösen för registrering till Bolagsverket. Inlösen är verkställd när registrering skett och inlösen antecknats i avstämningsregistret.

Företrädesrätt m.m.

Beslutar bolaget att ge ut nya aktier av serie A och serie B mot annan betalning än apportegendom, ska 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 tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare i bolaget till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar bolaget att ge ut aktier endast av serie A eller serie B mot annan betalning än apportegendom, ska samtliga aktieägare, oavsett vilken serie deras aktie är, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att ge ut teckningsoptioner eller konvertibler, mot annan betalning än apportegendom, ska vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt äga motsvarande tillämpning.

Vad som föreskrivs i ovanstående stycken ska inte begränsa möjligheten att fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av nya aktier ska nya aktier ges ut av respektive aktieslag i förhållande till det antal aktier av dessa slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av ett visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag. Vad som föreskrivits ovan ska inte begränsa möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 STYRELSE

Styrelsen ska bestå av minst tre (3) och högst nio (9) stämмоvalda ledamöter med högst en (1) suppleant.

§ 7 REVISORER

Bolaget ska ha en (1) till två (2) revisorer med högst en (1) revisorssuppleant. Till revisor kan även registrerat revisionsbolag utses. Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det första, andra, tredje eller fjärde räkenskapsåret efter det år då revisorn utsågs.

§ 8 KALLELSE TILL BOLAGSSTÄMMA

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska information om att kallelse skett annonseras i Svenska Dagbladet.

§ 9 ANMÄLAN TILL BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i en bolagsstämma ska anmäla detta till bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Om en aktieägare vill ha med sig biträden vid bolagsstämman ska antalet biträden (högst två) anges i anmälan.

§ 10 FULLMAKTSINSAMLING OCH POSTRÖSTNING

Styrelsen får samla in fullmakter enligt det förfarande som anges i 7 kap. 4 § andra stycket aktiebolagslagen (2005:551).

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna ska kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman.

§ 11 ÄRENDEN PÅ ÅRSSTÄMMAN

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.

3. Val av en eller två justerare.
4. Prövning om årsstämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut om fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
8. Beslut om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och den verkställande direktören.
10. Val av antal styrelseledamöter, eventuella suppleanter och antal revisorer.
11. Fastställande av arvode till styrelsen och revisor/erna.
12. Val till styrelsen och i förekommande fall revisor/er.
13. Annat ärende som skall tas upp på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 12 RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara kalenderåret.

§ 13 AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

INFORMATION OM PROSPEKTET

Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Exeger eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i detta Prospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

Erbjudandet och detta Prospekt regleras av svensk rätt. Svensk domstol har exklusiv rätt att avgöra tvister som uppkommit på grund av eller i samband med Erbjudandet eller detta Prospekt.

Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 11 december 2025. Prospektet är giltigt upp till tolv månader efter godkännandet av Prospektet. Eventuella tillägg kommer att publiceras på Exeger hemsida. Investerare som i sådant fall redan har anmält sig för deltagande i Företrädesemissionen 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 tillämpligt när teckningsperioden i Företrädesemissionen har löpt ut och när aktierna i Bolaget som emitteras i Företrädesemissionen har tagits upp till handel.

BOLAGSINFORMATION OCH KONCERNSTRUKTUR

Allmän bolagsinformation

Exeger Sweden AB (publ), organisationsnummer 556777-6926, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 2 februari 2009 och registrerades hos Bolagsverket den 16 februari 2009. Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun. Bolagets verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen. Enligt bolagsordningen är ändamålet med Bolagets verksamhet att äga och förvalta fast och lös egendom, företrädesvis genom investeringar i hel- eller delägda företag som utvecklar teknik för solceller, producerar solceller samt applikationer och lösningar baserade på solceller och solcellsteknik. Bolaget ska dessutom ha till föremål för sin verksamhet att bedriva med ovan angiven verksamhet förenlig verksamhet. Bolagets LEI-kod är 54930007O11KQ5MMF682 och Bolagets registrerade adress är Brinellvägen 32, 114 28 Stockholm, Sverige. Bolagets telefonnummer är +46 (0)8 21 01 00. Exegers webbplats är www.exeger.com. Information på Bolagets webbplats utgör inte en del av Prospektet såvida informationen inte införlivats i Prospektet genom hänvisning.

Koncernstruktur

Exeger Sweden AB (publ) är moderbolag i koncernen, som per dagen för Prospektet består av nedanstående bolag.

Dotterbolag	Land	Andel av aktier och röster, %
Exeger Operations AB	Sverige	97,3 % 2,7 % av aktierna och rösterna ägs av SoftBank Group.
Exeger Incentive AB	Sverige	100 %
Exeger Asia Ltd.	Hongkong	100 %

VÄSENTLIGA AVTAL

Den 7 december 2023 ingick Exeger ett låneavtal med Europeiska Investmentbanken, se mer information under "*Kapitalstruktur och annan finansiell information - Finansieringsavtal*". Utöver detta har Exeger inte ingått något väsentligt kontrakt utanför den normala verksamheten under en period om två år omedelbart före offentliggörande av Prospektet.

GARANTIÅTAGANDEN I FÖRETRÄDESEMISSIONEN

Garantiåtaganden

Giovanni Fili har (genom det helägda bolag Opis Luma AB) och Santhe Dahl (genom det helägda bolaget Santhe Dahl Invest AB) ingått garantiåtaganden till ett belopp om 2,92 MSEK respektive 30 MSEK, vilket motsvarar cirka 30,83 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena innebär att för det fall att inte samtliga nya B-aktier i Företrädesemissionen fulltecknas med stöd av teckningsrätter eller utan stöd av teckningsrätter (i enlighet med de tilldelningsprinciper som framgår av avsnittet "*Villkor och anvisningar*") har Giovanni Fili och Santhe Dahl åtagit sig att teckna aktier till sådant belopp att (i) det säkerställs att Bolaget tillförs minst 160 MSEK genom Nyemissionerna och (ii) upp till de ovanstående respektive garanterade beloppen. Ingen garantiersättning utgår. Garantiåtagandena ingicks den 29 oktober 2025.

Aktieägare	Befintligt innehav av A-aktier	Befintligt innehav av B-aktier	Garantiåtaganden, andel av Företrädesemissionen
Giovanni Fili (genom det helägda bolaget Opis Luma AB) ¹⁾	4 000 000 ³⁾	2 040 342	2,73 %
Santhe Dahl (genom det helägda bolaget Santhe Dahl Invest AB) ²⁾	-	20 896 177	28,10 %
Totalt	4 000 000	22 936 519	30,83 %

1) Adress: c/o Giovanni Fili, Handelsvägen 10, 182 56 Danderyd.

2) Adress: c/o Santhe Dahl, Norra doktorsgatan 18, 352 36 Växjö.

3) De 4 000 000 A-aktierna ägs av Giovanni Fili personligen och inte av Opis Luma AB.

Icke-säkerställda åtaganden

Garantiåtagandet är inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Totala åtaganden

Befintliga garantiåtaganden summeras till cirka 32,92 MSEK, motsvarande cirka 30,83 procent av Företrädesemissionen. 70,19 procent av Företrädesemissionen omfattas inte av garantiåtaganden.

IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Immateriella rättigheter utgör en central del av Exegers verksamhet och Bolaget har en omfattande patentportfölj avseende bland annat tekniska processer och produktdesign. Per den 31 december 2024 bestod patentportföljen av över 250 godkända patent i över ett tjugotal olika patentfamiljer, som täcker materialkompositioner, elektrodarkitektur, integrationsmetoder för olika substrat samt tillverknings teknik. Patenten är registrerade i olika jurisdiktioner. Bolaget har även en tydlig strategi för immateriella rättigheter som innefattar både breda grundpatent och tillämpningsspecifika tillägg, se vidare under "Verksamhetsbeskrivning – Teknologi och patent".

De varumärken (t.ex. Powerfoyle) som nämns i detta Prospekt anges utan symbolen "TM" i syfte att underlätta läsningen.

FÖRSÄKRINGAR

Exeger omfattas för närvarande av företagsförsäkringar innefattande bland annat ansvarsförsäkring, produktansvarsförsäkring och försäkring avseende IP-rättighetstvister. Det är styrelsens bedömning att nuvarande försäkringsskydd, inklusive nivåerna och villkoren för dessa försäkringar, ger en adekvat skyddsnivå med hänsyn till försäkringspremier, de potentiella riskerna i verksamheten, samt de åtaganden Koncernen lämnat i förhållande till vissa kunder. Det kan däremot inte garanteras att Bolaget inte kommer att drabbas av förluster eller lida skada utöver försäkringsgränserna eller utanför täckningsramen för sina försäkringar.

TVISTER OCH ANDRA RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN

Exeger är inte, och har inte varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Exegers kännedom riskerar att inledas) under de senaste tolv månaderna som kan få eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÄENDE

Under perioden 1 januari 2025 till dagen för Prospektet har Exeger genomfört transaktioner med ett bolag (Stena Sessan AB) som är närstående till Bolagets styrelseledamot Karl Swartling, då Exegers styrelse den 21 mars 2025 beslutade om en riktad nyemission om högst 10 919 090 B-aktier till bland annat Stena Sessan AB, villkorat av efterföljande godkännande av en extra bolagsstämma i Exeger den 24 april 2025. Den extra bolagsstämman 24 april 2025 beslutade att godkänna styrelsens beslut och Stena Sessan AB tilldelades 678 000 B-aktier till en emissionslikvid om 6 780 000 SEK. Investeringen genomfördes till marknadsvärde och på samma villkor som för övriga investerare.

Under 2024 genomförde Exeger transaktioner med närstående bolag till styrelseledamoten och verkställande direktören Giovanni Fili samt styrelseledamöterna Robert Taflin och Carl-Johan Svennewall, i samband med en större investeringsrunda i Bolaget. Styrelseledamöterna investerade, genom bolag, totalt 78,9 MSEK i Bolaget. Investeringen genomfördes till marknadsvärde och på samma villkor som för övriga investerare. Investeringarna godkändes av en extra bolagsstämma den 29 april 2024. Transaktionerna har inte gett upphov till några utestående fordringar eller skulder vid årets slut. Under 2024 investerade även moderbolaget Exeger i omgångar totalt 216 MSEK genom kvittningsemissioner i det operativa dotterbolaget Exeger Operations AB. Investeringarna har skett till marknadsvärde.

Under 2023 genomförde Exeger inga transaktioner med närstående.

Under 2022 genomförde Exeger inga transaktioner med närstående.

RÅDGIVARE

ABG Sundal Collier (ABG) har agerat finansiell rådgivare och emissionsinstitut i samband med erbjudandet. ABG tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Erbjudandet. ABG har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella och andra tjänster till Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

KOSTNADER I SAMBAND MED ERBJUDANDET OCH INTRESSEKONFLIKTER

Bolagets kostnader som är hänförliga till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 6 MSEK.

Bolaget bedömer att det inte finns några väsentliga intressekonflikter med anledning av Erbjudandet.

HÄNVISNINGAR TILL WEBBPLATSER

Information som finns tillgänglig på Exegers webbplats, eller andra webbplatser som det hänvisas till i Prospektet, ingår inte i Prospektet och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen om inte sådan information uttryckligen har införlivats i Prospektet genom hänvisning.

HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INSPEKTION

Bolagets bolagsordning, registreringsbevis och Prospektet finns tillgängliga under kontorstid på Brinellvägen 32, 114 28 Stockholm, Sverige under Prospektets giltighetstid. Dessa handlingar finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, <https://www.exeger.com/investor-relations>.

HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Nedan angivna sidor i följande dokument införlivas i Prospektet genom hänvisning. De delar av dokumenten som inte införlivas i Prospektet genom hänvisning är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande

information på annan plats i Prospektet. Dokumenten som införlivas genom hänvisning finns tillgängliga på Bolagets webbplats, <https://www.exeger.com/investor-relations>.

Följande räkenskaper införlivas i Prospektet genom hänvisning.

- Exeger reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2022, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 4, Koncernens balansräkning på sida 5, Koncernens kassaflödesanalys på sida 8, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 7, Noter till Koncernens bokslut på sidorna 9-20.
- Exegers revisionsberättelse för räkenskapsåret 2022.
- Exeger reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2023, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 4, Koncernens balansräkning på sida 5, Koncernens kassaflödesanalys på sida 8, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 7, Noter till Koncernens bokslut på sidorna 9-20.
- Exegers revisionsberättelse för räkenskapsåret 2023.
- Exeger reviderade koncernredovisning för räkenskapsåret 2024, där hänvisning görs till Koncernens resultaträkning på sida 4, Koncernens balansräkning på sida 5, Koncernens kassaflödesanalys på sida 8, Koncernens rapport över förändringar i eget kapital på sida 7, Noter till Koncernens bokslut på sidorna 9-18.
- Exegers revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024. I Exegers revisionsberättelse för räkenskapsåret 2024 uppmärksammade Bolagets revisor att det förelåg en väsentlig osäkerhetsfaktor avseende antagandet om fortsatt drift, eftersom tvivel om Bolagets och Koncernens förmåga att fortsätta verksamheten förelåg om planerad finansiering inte säkerställdes.

Skattelagstiftningen i (i) investerarens medlemsstat och (ii) det land där emittenten har sitt säte kan inverka på inkomsterna från värdepapperen som berörs i Prospektet. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation, till exempel om aktieägaren är obegränsat eller begränsat skattskyldig i Sverige, om aktieägaren äger aktierna som fysisk eller juridisk person eller om aktierna förvaras på ett investeringssparkonto eller ej. Vidare gäller särskilda regler för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Varje innehavare av aktier bör därför rådfråga en skattrådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal

17 DEFINITIONER

"ABG"	ABG Sundal Collier.
"Aktiebolagslagen"	Aktiebolagslagen (2005:551).
"CBAM"	Carbon Border Adjustment Mechanism.
"CSRD"	Corporate Sustainability Reporting Directive.
"Deeptech"	Det är ett samlingsbegrepp för banbrytande och forskningsintensiv teknik och som har potential att skapa stora samhälleliga, industriella eller miljömässiga förändringar.
"Ekodesigndirektiv"	Europaparlamentets och Rådets direktiv 2009/125/EG av den 21 oktober 2009 om upprättande av en ram för att fastställa krav på ekodesign för energirelaterade produkter.
"Erbjudandet"	Bolagets erbjudande till allmänheten i Sverige av nyemitterade aktier i Bolaget.
"EU"	Europeiska unionen.
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.
"EU:s Green Deal"	The European Green Deal.
"Exeger", "Bolaget" eller "Koncernen"	Beroende på sammanhanget, Exeger Sweden AB (publ), org.nr 556777-6926, den koncern i vilken Exeger Sweden AB (publ) är moderbolag eller Exegers dotterbolag.
"FoU"	Forskning och utveckling.
"Företrädesemissionen"	Den nyemission av aktier med företrädesrätt för Bolagets aktieägare som beslutades av Bolagets styrelse den 5 november 2025, villkorad av efterföljande godkännande av extra bolagsstämma den 4 december 2025.
"Greenwashing"	Det är ett begrepp som syftar på när företag, organisationer eller myndigheter medvetet eller omedvetet kommunicerar sina hållbarhetsåtaganden på felaktigt sätt, allt i syfte att uppnå ekonomiska eller imagemässiga fördelar.
"IoT"	Internet of Things.
"IP-portfölj"	Portfölj av immateriella rättigheter.
"MEUR"	Miljoner euro.
"MiFID II"	Direktiv 2014/65/EU.
"MSEK"	Miljoner svenska kronor.
"Non-Recurring Engineering"	Avser engångskostnader som uppstår under den inledande fasen av produktutvecklingen, vilket inkluderar design, prototypframställning, testning och inrättande av tillverkningsprocesser.
"OEM"	Original Equipment Manufacturer.
"Prospektet"	Prospektet som har upprättats med anledning av Erbjudandet.
"Prospektförordningen"	Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG.

"PwC"	Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB.
"REACH-förordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1907/2006 av den 18 december 2006 om registrering, utvärdering, godkännande och begränsning av kemikalier.
"Riktlinjerna"	ESMA:s riktlinjer om informationskrav enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad.
"RoHS-direktivet"	Europaparlamentets och Rådets 2011/65/EU av den 8 juni 2011 om begränsning av användning av vissa farliga ämnen i elektrisk och elektronisk utrustning.
"Screen printing-teknologi"	En grafisk tryckmetod där ett motiv överförs till ett material genom att färg pressas genom ett finmaskigt nät med hjälp av en stencil som bestämmer vilka delar av ytan som ska färgas.
"Securities Act"	U.S. Securities Act från 1933.
"Smart retail"	Avser smarta teknologier som syftar till att erbjuda snabbare, smartare, säkrare och mer bekväma tjänster för kunder vid shopping.
"Smart workplace"	En arbetsmiljö där fysisk plats, teknik och digitala verktyg – som sensorer, IoT, automatisering och analys – är integrerade för att skapa en flexibel, effektiv och personifierad arbetsupplevelse som stöder både medarbetare och organisationens mål.
"SoftBank Group"	SoftBank Group Corp.
"Taxonomiförordningen"	Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2020/852 av den 18 juni 2020 om inrättande av en ram för att underlätta hållbara investeringar och om ändring av förordning (EU) 2019/2088.
"Teckningskursen"	Teckningskursen har fastställts till 1,00 kr per B-aktie.
"TSEK"	Tusen kronor.

BOLAGET

Exeger Sweden AB (publ)

Brinellvägen 32

114 28 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 21 01 00

www.exeger.com

BOLAGETS REVISOR

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21

113 97 Stockholm

VÄRDEPAPPERSCENTRAL

Euroclear Sweden AB

Regeringsgatan 65

Box 7822

103 97 Stockholm