

# dentware

DIGITAL PROSTHETICS



## **Dentware Scandinavia AB**

**Emissionsmemorandum  
December 2015**

# Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	3
Teckningsåtaganden	3
Bolagsaspekter	4
Styrelsens försäkran	4
Dentware Scandinavia AB	5
Motiv för erbjudandet	6
VD har ordet	7
Dentware Scandinavia i sammandrag	8
Brånemark Integration AB	9
Styrelse	12
Revisor	12
Utvald finansiell information	13
Aktieägare	13
Aktiekapitalets utveckling	13
Information om de aktier som erbjuds	14
Villkor och anvisningar	15
Risker	18
AktieTorget	23
Undantag från prospektskyldighet	23

# Erbjudande i sammandrag

<b>Avstämningsdag</b>	Avstämningsdag är den 25 november 2015. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 november 2015 och första dag med handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 24 november 2015.
<b>Företrädesrätt</b>	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Dentware Scandinavia AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.
<b>Teckningstid</b>	30 november – 16 december 2015.
<b>Teckningskurs</b>	3,50 kronor per aktie
<b>Handel med teckningsrätter</b>	Handel kommer att ske på AktieTorget under perioden 30 november – 14 december 2015.
<b>Handel med BTA</b>	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på AktieTorget från och med den 30 november 2015 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av januari 2016.
<b>Antal aktier i erbjudandet</b>	Högst 5 065 125 aktier.

## Teckningsåtaganden

Dentware har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser om totalt 1 859 500 kronor, vilket motsvarar drygt 11 procent av emissionslikviden vid full teckning. Även Dentwares styrelseordförande Stefan Jacobsson och VD Per Dybwad med närstående kommer att delta i emissionen.

<i>Utställare</i>	<i>Förbindelse antal aktier</i>	<i>Förbindelse SEK</i>
Magnus Hoffman	114 286	400 000
Andreas Björklund	100 000	350 000
Göran Ofsén	70 000	245 000
Pontus Johansson	43 000	150 500
Jimmie Landerman	35 000	122 500
Företagsfinansiering Fyrstad AB	35 000	122 500
Viktor Wahlström	30 000	105 000
Fredrik Åhlander	29 000	101 500
Erpur Adalsteinsson	20 000	70 000
Pia Billström Telander	15 000	52 500
Matts Lindgren	14 000	49 000
Peter Björklund	10 000	35 000
Niclas Widfeldt	6 000	21 000
Leif Täll	4 000	14 000
Robert Wickström	3 000	10 500
Tobias Eberstål	3 000	10 500

# Bolagsaspekter

Dentware Scandinavia AB (publ), (Dentware), är ett publikt aktiebolag och bedriver verksamhet under denna associationsform, vilken regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 21 november 2011 med organisationsnummer 556872-5112. Nuvarande firma registrerades den 6 februari 2012.

Bolaget skall bedriva utveckling, produktion, marknadsföring och försäljning av dentala produkter samt därmed förenlig verksamhet.

Bolaget har varit part i ett mål vid Stockholms tingsrätt. I målet hävdade bolagets konkurrent, Heraeus Dental AB, att Bolaget begår patentintrång. Dentware bestred detta och målet avgjordes till Bolagets fördel. Bolaget väckte å sin sida talan om ogiltighet av patentet som innehades av Heraeus Dental AB. I målet fick Dentware rätt. Heraeus har dock lämnat in överklagan, men om besluten, som förväntat kvarstår, är det möjligt att återvinna delar av rättegångskostnaderna.

Utöver ovan nämnda mål har Bolaget inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej

avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medvetet om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna, och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

## **Dentware Scandinavia AB**

Krinova Science Park  
Stridsvagnsvägen 14  
291 39 KRISTIANSTAD

Tel 044-20 28 94

E-post: [info@dentware.se](mailto:info@dentware.se)

[www.dentware.se](http://www.dentware.se)

# Styrelsens försäkran

Memorandumet har upprättats av styrelsen vid Dentware Scandinavia AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen för Dentware Scandinavia AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Ett avsnitt med de av styrelsen bedömda riskerna med en investering i Dentware återfinns på sida 18 i detta memorandum.

Göteborg den 27 november 2015

**Dentware Scandinavia AB**

Stefan Jacobsson  
*Ordförande*

Dr. Thierry Caro

Christophe Hocquet

Per Dybwad

## Dentware Scandinavia AB:

- *har utvecklat en unik metod för att med hjälp av 3D-skrivare framställa individanpassade bro- och kronrekonstruktioner att fästa på tänder eller tandimplantat. Genom en industriell produktion har Bolaget kunnat öka produktionstakten och sänka kostnaderna.*
- *använder 3D-tekniken för tillverkning av individanpassade bro- och kronrekonstruktioner, vilket innebär dokumenterad optimal kvalitet och precision.*
- *genomför nu ett förvärv av Brånemark Integration AB, vilket tillför Bolaget världens mest kända dentalimplantat, ett välkänt varumärke och ett beprövat behandlingskoncept.*
- *satsar nu på en internationell lansering i framförallt Frankrike, BeNeLux-länderna med flera länder vid sidan om den skandinaviska marknaden. Förvärvet av Brånemark Integration AB är ett stort steg i denna internationalisering.*
- *ingår i samband med förvärvet av Brånemark Integration AB ett samarbetsavtal inom forskning och utveckling med Dr. Rickard Brånemark inom osseointegration.*



# Motiv för erbjudandet

## Ledande tillverkare av dentalprodukter med 3D-printing

Dentware erbjuder tandtekniska laboratorier brokomponenter för implantatburen och tandburen protetik. Bolaget har genom att använda additiv teknologi möjlighet och kompetens att leverera lösningar för de flesta kliniska situationer.

Produkterna, kronor och broar, byggs upp genom att ytterst fina metallkorn smälts samman och adderas lager på lager med elektronstrålar (EBM) eller laserstråle (SLM) i Dentwares maskiner till exakt den geometri som tandteknikern begär. Teknologin möjliggör att ett antal konstruktioner kan framställas samtidigt, vilket ger skalfördelar.

Dentware är idag ett av mycket få bolag i världen som besitter en komplett kompetens att producera tandburna och implantatburna kron- och brokonstruktioner med hjälp av 3D-printing. Bolaget har ett tekniskt försprång som styrelsen och ledningen vill ta tillvara genom att snabbt expandera och därmed lägga beslag på en stor marknadsandel.

## Förvärv av Brånemark Integration AB

I juli 2015 offentliggjorde Dentware planerna att förvärva det Göteborgsbaserade företaget Brånemark Integration AB.

Förvärvet genomförs, dels genom en apportemission av 3 258 087 aktier i Dentware Scandinavia AB riktad till ägarna av Brånemark Integration AB, dels genom en kontant köpeskilling om 14 MSEK.

## En växande Skandinavisk marknad

Dentware har idag ett stort antal svenska och norska tandtekniska laboratorier som regelbundna kunder. Bolagets strategi har varit att i första hand expandera verksamheten på

den skandinaviska marknaden. Denna marknad bedöms uppgå till hundratals miljoner kronor för produkter motsvarande de Dentware producerar. Genom förvärvet av Brånemark Integration AB breddas verksamheten och marknaden för koncernen ökar i högsta grad väsentligt.

Enligt styrelsens bedömning kommer omsättningen på den Skandinaviska marknaden öka högst väsentligt de kommande åren.

## Framtidsutsikter

Utöver den franska marknaden har Dentware ihop med Brånemark Integration för avsikt att etablera försäljning i ett antal Europeiska länder under de närmaste åren.

Styrelsen gör bedömningen att den internationella expansionen som Dentware står inför tillsammans med Brånemark Integration inom en snar framtid kommer att innebära en betydligt större omsättning än vad den Skandinaviska marknaden utgör.

## Nyemission för att finansiera förvärvet av Brånemark Integration AB och för att stärka rörelsekapitalet

Föreliggande nyemission genomförs för att kunna fullfölja avsikten med förvärvet av Brånemark Integration AB samt för att säkerställa att den nya koncernen har rörelsekapitalet att klara av en kraftig expansion av verksamheten.

## Handlingar införlivade genom hänvisning

Till memorandumet har införlivats, genom hänvisning till att de finns tillgängliga på företagets hemsida, följande dokument: de tre senaste årsredovisningarna jämte revisionsberättelser. Dessa finns att hämta på [www.dentware.se](http://www.dentware.se)

Fysiska personer kan vid förvärv av andelar i mindre företag göra avdrag för halva förvärvskostnaden i inkomstslaget kapital förutsatt att vissa villkor är uppfyllda (investeraravdrag). Avdrag får göras på ett underlag som uppgår till maximalt 1 300 000 SEK per skattskyldig. Det sammanlagda underlaget för avdraget får tillsammans med investeringar från andra fysiska personer och dödsbon uppgå till maximalt 20 miljoner SEK i det företag som avdraget avser. För att investeraravdrag ska medges måste en rad villkor vara uppfyllda. Varje investerare bör rådfråga skatte rådgivare för att säkerställa att dessa villkor är uppfyllda. Se även: <http://www.skatteverket.se> sök på "investeraravdrag".

## VD har ordet



I våras genomförde vi en nyemission för att tillföra bolaget ytterligare rörelsekapital. Sedan dess har aktiekursen mer än fördubblats och Dentware utvecklats väldigt starkt. Nu går vi ut och gör ytterligare en nyemission, men denna gång är det en offensivare emission relaterat till ett strategiskt förvärv för att erbjuda ett mer heltäckande produktutbud.

Det samarbete vi inledde i våras med Brånemark Integrations dotterbolag i Frankrike, BioSmile, har utvecklats mycket bra både affärsmässigt och på det personliga planet. Så bra att vi nu har beslutat oss för ett samgående mellan bolagen, vilket innebär att Dentware köper Brånemark Integration AB, dels genom att betala en köpeskillning med kontanta medel, dels genom att Brånemark Integrations aktieägare får aktier i Dentware som en del av köpeskillningen, vilket innebär att de stannar kvar som ägare i det nya bolaget och tar ett ansvar för dess långsiktiga utveckling.

Brånemark Integrations grundare är Per-Ingvar Brånemark och hans son Rickard Brånemark. Per-Ingvar Brånemarks upptäckter på 1950-talet ligger till grund för den allena rådande teknik som idag råder beträffande dentala implantat. Upptäckten har legat till grund för utvecklingen av bland annat det världsomspännande företaget Nobel Biocare.

Den teknik som Brånemark Integration tillämpar bygger mycket på den ursprungliga vetenskapliga forskningen som Per-Ingvar Brånemark gjorde, och som idag finns verifierad och dokumenterad. Den teknik som övrig dentalindustri utvecklats mot har frångått många av de grundläggande pelarna som forskningen verifierade, vilket har fått ödesdiga konsekvenser för många av patienterna med allvarliga komplikationer som dyker upp ett antal år efter att de fått implantaten.

Genom förvärvet av Brånemark Integration blir Dentware mer än tredubbelt så stort omsättningsmässigt och gemensamt kommer bolagen att kunna växa betydligt snabbare än vad de kunnat göra var för sig, då vi kompletterar varandra väldigt väl och kan samordna våra resurser att nå ut på marknaden. Gemensamt har vi en enastående produktportfölj, med Dentwares världsledande produktionslösning och Brånemark Integrations implantat som bygger på svensk högteknologi inom tandvård och sätter patientens säkerhet i förgrunden. Gemensamt kommer vi att ha resurser att betydligt snabbare nå ut på världsmarknaden och vi kommer även att vara en betydligt mer intressant part för tandläkarna att arbeta med då vi får ett mer heltäckande produktutbud.

För att kunna genomföra förvärvet av Brånemark Integration AB gör vi nu ytterligare en nyemission. Den kommer även ge oss resurser att gemensamt nå ut på marknaden och ta marknadsandelar. Jag hoppas även du som investerare ser möjligheterna i denna konstellation och vill vara med på den fortsatta resan.

*Per Dybwad*  
VD, Dentware Scandinavia AB



# Dentware Scandinavia i sammandrag

*Dentwares affärsidé är att kombinera dental och industriell spetskompetens för att kostnadseffektivisera produktionen av individanpassade dentala protetiska konstruktioner, genom användning av bland annat 3D-skrivarteknologi. Rätt utnyttjad erbjuder denna teknologi avsevärt lägre produktionskostnader och samtidigt högre kvalitet.*

## Verksamhet

Dentwares verksamhet är inriktad på det dentalprotetiska området, vilket innebär framställning av individanpassade kronor jämte tand- och/eller implantatstödda broar och överkonstruktioner. Globalt uppgår värdet av denna marknad till ungefär 7 miljarder dollar med en förväntat årlig tillväxt på över 7 procent. Det uppskattas att 240 miljoner människor i den industrialiserade världen har behov av dentala rekonstruktioner av något slag, varav tre fjärdedelar av dessa hittills är obehandlade. Sålunda bedömer Bolaget att det opereras in cirka 12 miljoner tandimplantat varje år globalt sett. Samtliga dessa implantat behöver någon form av individuella överkonstruktioner, d.v.s. kronor eller broar.



## Teknologin

Dentware tillämpar den tredje generationens teknologi för tillverkning av dentala kronor och broar, d.v.s. 3D-skrivarteknologin, vilken relativt nyligen har introducerats inom det dentala området. Dentware utnyttjar både maskiner med laserstråle, Selective Laser Melting, SLM, och maskiner med elektronstråleteknik, Electron Beam Melting, EBM, för den successiva uppbyggnaden av en specifik konstruktion. De energiintensiva strålarna smälter med absolut precision punktvis samman metallpulverpartiklarna enligt förutbestämd individanpassad design (CAD). Som en följd av att processen sker i vakuummiljö garanteras att metallpulver-partiklarna smälts

samman till en slutprodukt med homogen mikrostruktur och med en relativ täthet upp till närmast 100 procent. Hållfastheten är likvärdig med konventionella solida metaller.

Pulverpartiklarna som inte utnyttjas, d.v.s. överskottet kan återanvändas, vilket innebär att teknologin är lämplig även ur miljösynpunkt.

Dentware äger två patent i avsikt att försäkra nuvarande tekniska framförhållning.



## Dagsläget

Dentwares produktion har varit igång i tre år. Produktionen är kvalitetssäkrad och produkterna mycket uppskattade av kunderna för den höga precisionen och anses mycket prisvärda. För att fylla ut produktionskapaciteten krävs satsningar på marknadsföring och försäljning, såväl på den Skandinaviska marknaden som i Europa.

I november 2015 tillkännagav Dentware ett samarbetsavtal med Höganäs med anledning av bolagens positioner inom 3D-printing, både inom och utanför dentalmarknaden. Dentware har sedan lång tid tillbaka visat prov på kreativitet, innovativa processer och innovationsledning inom 3D-printing för den dentala marknaden. Tillsammans med Höganäs ska bolagen söka efter nya innovativa användningsområden för 3D-teknien.



# Brånemark Integration AB

## Bakgrunden till Brånemark Integration AB

Redan år 1956 upptäcker Professor Per-Ingvar Brånemark av en slump osseointegration, men det dröjde ända fram till 1965 innan den första patienten kunde behandlas med tandimplantatet vilket sedermera blev Brånemarkkonceptet.

År 1977 publicerades den första boken där konceptet presenterades som då byggde på tio års erfarenhet och uppföljning av behandlingsmetodiken. Boken tjänar idag som grund för den filosofi vilket Brånemark Integration AB vilar på.

Företaget Nobelpharma grundades år 1981 vars verksamhet bygger på Brånemarks upptäckt att benvävnad och titan kan förenas. Upptäckten fick stor betydelse för den rekonstruktiva tandvården. Bolaget bytte några år senare namn till Nobel Biocare. Genom ett förvärv 1998 av det amerikanska bolaget Steri-Oss blev Nobel Biocare världsledande inom rekonstruktiv tandvård. Moderbolaget lämnade i början av 2000-talet Sverige och aktien avnoterades från Stockholmsbörsen 2008 och förvärvades i början av 2015 av det amerikanska bolaget Danaher Corporation.

Vid millenniumskiftet började marknaden skifta mot modifierade material och behandlingskoncept som skulle göra behandlingen snabbare och enklare. Den snabba utvecklingen av ett stort antal lågkostnadstillverkare utan erfarenhet och kontroll gjorde behandlingen billigare. Det ledde till ett koncept och implantatkomponenter som utan vetenskaplig och klinisk dokumentation idag visat sig i vissa situationer generera ökade komplikationer för implantatpatienterna.

## Företaget

Brånemark Integration AB, BIAB, grundades 2001 av professor Per-Ingvar Brånemark och Dr Rickard Brånemark som svar på Nobel Biocares och marknadens strategiska orientering bort från det ursprungliga Brånemarkskonceptet. Bolaget började åter producera och distribuera det ursprungliga

implantatet med slät bearbetad yta. Bolaget har fortsatt med forskning och utveckling av nya material och biologiska ytor. Tillsammans med världsledande svenska forskare och kliniker har bolaget tagit fram ett unikt patenterat ytkoncept som kallas BioHelix™, vilket är ett koncept som bygger på under lång tid publicerad klinisk dokumentation. BioHelix™ har visat sig generera förbättrade kliniska långtidsresultat för implantatpatienterna utan negativa komplikationer. Det är ett ytkoncept som med hänsyn till dagens marknadssituation har en stor potential att bli referensen, "the golden standard", för en mogen och beprövad ytstruktur, utvecklad med kompetens från Sverige.

Huvudkontoret för bolaget är placerat i Göteborg, dessutom har BIAB ett dotterbolag BioSmile France beläget i Frankrike.

BIAB utvecklar, producerar och säljer tandimplantat och tillhörande komponenter och tillbehör, medan BioSmile är fokuserat på försäljning och service till dentalmarknaden i Frankrike.

Brånemark Integrations implantat tillverkas av underleverantörer i Sverige och marknadsförs som svensk tandteknik med svensk patientsäkerhet, vilket internationellt står mycket högt.

## Brånemarkskonceptet

Det koncept som Brånemark Integration verkar utifrån bygger på femtio års vetenskapliga studier med dokumentation och uppföljning av behandlingarna, där Per-Ingvar Brånemarks originalkoncept behållits och patientsäkerheten sätts i förgrunden.

Ett nytt implantat baserat på originalkonceptet har utvecklats hos Brånemark Integration AB och hade en framgångsrik lansering på den årliga implantologikongressen EAO som hölls i Stockholm i september 2015.

Det nya implantatet med BioHelix™ ytkoncept gör det möjligt att behandla flera patienter med betydligt större säkerhet. Implantatet har utvecklats tillsammans med ledande kliniker och bygger på en rad

förbättringar som tagits från klinikers erfarenheter att behandla patienter med olika implantatkoncept. Det nya implantatet kan idag ses som det optimala dentala implantatet byggt på svensk know how och lång klinisk erfarenhet, "a state of the art", implantat till fördel för fler implantatpatienter och kliniker.



Brånemark Integrations implantat i kombination med Dentwares brokonstruktion.

### Balansräkning 2014-12-31

Alla belopp i tkr

#### Tillgångar

<u>Anläggningstillgångar</u>	
Immateriella anläggningstillgångar	164
Goodwill	1 759
Materiella anläggningstillgångar	3
Finansiella anläggningstillgångar	<u>61</u>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>1 987</b>

#### Omsättningstillgångar

Varulager mm	4 072
Kundfordringar	1 829
Övriga fordringar	<u>270</u>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>6 171</b>

**Kassa bank** **448**

Summa tillgångar 8 606

#### **Skulder och eget kapital**

**Eget kapital** **435**

#### Skulder

**Långfristiga skulder** **1 993**

#### Kortfristiga skulder

Skulder till kreditinstitut	2 930
Leverantörsskulder	1 935
Skatteskulder	884
Övriga skulder	<u>429</u>
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>6 178</b>
<b>Summa skulder</b>	<b>8 171</b>

Summa eget kapital och skulder 8 606

## Ekonomi

### Brånemark Integration – koncernen

#### Resultaträkning 2014

alla belopp i tkr

#### Rörelsens intäkter

Nettoomsättning	13 260
Övriga rörelseintäkter	<u>533</u>
	<b>13 793</b>

#### Rörelsens kostnader

Råvaror och förnödenheter	-5 527
Övriga externa kostnader	-5 148
Personalkostnader	-3 849
Avskrivningar	-45
Övriga rörelsekostnader	-21
Kursavvikelser, interna elimineringsgar	<u>-19</u>
	<b>-14 609</b>

**Rörelseresultat** **-816**

Resultat från finansiella poster -52

**Årets resultat** **-868**

## Dentware och Brånemark Integration

Den nya serien av implantat tillsammans med Dentwares världsledande ställning vad gäller tillverkning av tandbryggor ger Brånemark Integration en unik chans att etablera sig på marknaden som en premiumleverantör av dentalprodukter med ett produktprogram som är väldigt starkt.

Förvärvet av Brånemark Integration kommer att ge betydande synergieffekter på marknadsidan, dels genom att produktutbudet kompletteras varandra och dels genom en gemensam försäljningsorganisation.



## Grundarna till Brånemark Integration AB

Per-Ingvar Brånemark är mest känd för utvecklingen av osseointegration, vilket är en metod att förankra implantat i skelettet.

Per-Ingvar Brånemark bedrev sin basforskning om blodceller på 1950-talet i Lund, där han upptäckte av en slump att benvävnad kunde osseointegrera titan. Per-Ingvar Brånemark utnämndes till professor vid Göteborgs Universitet 1979 och erhöll 1992 det Söderbergiska priset vilket utomlands är känt som "lilla Nobelpriset". 1994 utnämndes han till emeritus vid Göteborgs Universitet.

Per-Ingvar Brånemarks forskningsresultat är grunden till den teknik som ligger bakom Nobel Biocare AB:s framgångar på den internationella implantatmarknaden.

Per-Ingvar Brånemark avled 2014 vid en ålder av 85 år.

*Rickard Brånemark*, född 1960 har fortsatt i sin fars fotspår med att vidareutveckla konceptet för tandimplantat i Brånemark Integration AB.

I företaget Integrum AB har han utvecklat konceptet till en ny uppfinning för festsättande av arm- och benproteser med titanskruv. En teknik som står inför ett kommersiellt genombrott men som inte ingår i det aktuella förvärvet.

## Osseointegration

Osseointegration är en metod för att permanent förankra implantat i skelettet, framförallt i käkar som stöd för tandkronor och broar, men metoden har vidareutvecklats för användning i andra delar av skeletter för förankring av led- eller benproteser. Osseointegration enligt Brånemark bygger på främst två principer:

När implantatet opereras in ska benvävnaden hanteras skonsamt så att bencellerna bibehåller sin vitalitet och inte allvarligt skadas av för hög temperatur vid borrning och gängning.

Implantaten ska vara gjorda av titan, vilket är ett vävnadsneutralt material som möjliggör för bencellerna att under läkningen efter operationen växa ihop med implantatytan utan mellanliggande vävnad. Därmed blir implantaten som en del av benvävnaden då de blir osseointegrerade enligt en term som Brånemark myntade.



# Styrelse

**Stefan Jacobsson, f. 1954. Styrelseordförande**

Civilekonom från Göteborgs Universitet. Stefan har en lång erfarenhet inom ekonomi i olika företag, bland annat som styrelsemedlem och CFO i Vitrolife AB och var även grundare till Biolin AB. Numera VD för Jowa AB  
Aktieinnehav: 120 000 aktier, privat och via bolag.



**Per Dybwad, f. 1961. VD och styrelseledamot**

Per Dybwad norsk medborgare och utbildad civilekonom från IMD i Schweiz. Per tillträdde som VD i Dentware Scandinavia AB i oktober 2014. Han har tidigare varit VD och ordförande för dentalbolaget Cresco Ti Systems från 1999 till 2005, då bolaget blev sålt till Astra Tech. Efter Cresco-tiden har Per bland annat varit med och byggt upp ett antal nya verksamheter, både direkt och som VD för en investeringsfond i Lausanne, Schweiz.

Aktieinnehav: 247 605 aktier.

**Christophe Hocquet, f. 1970. Styrelseledamot**

Christophe Hocquet är en fransk entreprenör baserad i Bryssel. Förutom att vara ordförande i Brånemark Integration AB är han även VD i dentalgruppen Isi Services SA. Isi Services driver kliniker i Schweiz, Frankrike och BeNeLux-länderna och är inne i en mycket expansiv fas. Klinikerna erbjuder en mängd dentala tjänster inklusive dentala implantat från Brånemark Integration och protetik från Dentware.

Aktieinnehav: 0 aktier.



**Thierry Caro, f. 1965. Styrelseledamot**

Thierry Caro är utbildad vid Universitetet i Paris XII med specialisering inom "zygomatic" implantat. Han har även utbildning från Göteborg på Brånemark-implantat. Dr. Caro är en internationellt välkänd oralkirurg baserad i Geneve. För närvarande han VD på Isi Clinic Geneve förutom att han arbetar vid ett antal andra kliniker och sjukhus.

Aktieinnehav: 0 aktier.

# Revisor

Revisor är Frejs Revisorer AB med huvudansvarig revisor Ulf Johansson, auktoriserad revisor. Medlem av föreningen FAR.

Box 53100,  
400 14 GÖTEBORG,  
Tel 031-778 00 40

## Utvald finansiell information

	2015	2014	2014	2013	2012
	9 mån	9 mån	12 mån	12 mån	12 mån
Rörelsens intäkter	5 137	4 295	6 088	4 444	2 654
Omsättningstillväxt	20 %	32 %	37 %	67 %	
Rörelsekostnader	-11 262	-9 733	-13 568	-11 802	-12 678
Rörelseresultat	-6 125	-5 438	-7 474	-7 207	-9 843
Årets resultat	-6 203	-5 565	-5 934	-5 697	-8 762
Anläggningstillgångar	18 158	15 460	20 043	16 662	14 808
Omsättningstillgångar	1 586	2 061	2 181	736	567
Eget kapital	19 744	17 521	18 194	14 358	83
Långfristiga skulder	585	311	989	0	0
Kortfristiga skulder	1 469	2 167	3 041	3 040	15 292
Balansomslutning	19 744	17 521	22 224	17 398	15 375
Soliditet	90 %	86 %	82 %	83 %	1 %
Kassalikviditet	93 %	95 %	62 %	28 %	4 %
Antal anställda	12	10	10	8	8

## Aktieägare

	Antal aktier	Andel röster/kapital
<b>Före nyemissionen</b>		
Jan Seehuusen, via bolag och familj	4 890 283	48,3 %
Nordnet Pensionsförsäkrings AB	553 258	5,5 %
Försäkringsaktiebolaget Avanza Pension	508 707	5,0 %
Per Dybwad	247 605	2,4 %
Laszlo Sipos	158 593	1,6 %
Stefan Jacobsson, privat och via bolag	120 000	1,2 %
Övriga ca 500 aktieägare	3 651 804	36,0 %
	10 130 250	100,0 %

## Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvot värde
2011	Bolagets bildande	500	500	50 000	50 000	100
2014	Kvittningsemission	4 500	5 000	450 000	500 000	100
2014	Split 1 000:1	4 995 000	5 000 000	0	500 000	0,10
2014	Nyemission	1 753 500	6 753 500	175 350	675 350	0,10
2015	Nyemission	3 376 750	10 130 250	337 675	1 013 025	0,10
2015	Föreliggande nyemission vid fulltecknad emission	5 065 125	15 195 375	506 512	1 519 537	0,10

# Information om de aktier som erbjuds

Aktiekapitalet i Dentware Scandinavia AB uppgår före nyemissionerna till 1 013 025 kronor, fördelade på 10 130 250 aktier. Efter emissionen av ytterligare 5 065 125 aktier i föreliggande nyemission uppgår aktiekapitalet till 1 519 537,50 kronor, fördelade på 15 195 375 aktier, förutsatt att emissionen fulltecknas.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Dentware Scandinavia AB:s tillgångar och resultat. Samtliga aktier berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission, i proportion och sort, till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmobeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och denominerade i svenska kronor.

## Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (fd VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

## Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2015. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt

hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

## Utspädningseffekter

Befintliga aktieägare har företrädesrätt att teckna sig till lika antal aktier som de innehar på avstämningsdagen i företrädesemissionen. För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Aktieantalet i Dentware är 10 130 250. Efter föreliggande nyemissionen tillkommer 5 065 125 aktier för att därefter vara 15 195 375 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 50 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 33,3 procent av aktiekapitalet i Dentware efter nyemissionen.

## Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

## Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra emissionen görs med stöd av det beslut om bemyndigande till styrelsen att besluta om eventuell nyemission som togs på extra bolagsstämman den 28 juli 2015. Bemyndigandet gällde 9 869 750 aktier, vilket innebär att styrelsen har möjlighet att ge ut ytterligare 4 804 625 aktier under tiden fram till nästa årsstämma.

Styrelsen har för avsikt att genomföra en riktad nyemission om ytterligare 1 500 000 aktier för att stärka rörelsekapitalet till samma villkor som föreliggande nyemission.

Beslut om att genomföra nyemission tog styrelsen på ett styrelsemöte den 10 augusti 2015.



# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 25 november 2015 är ägare av Aktier i Dentware Scandinavia AB (publ) äger företrädesrätt att teckna aktier i Dentware Scandinavia AB (publ) utifrån befintligt aktieinnehav i bolaget.

## Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Dentware Scandinavia AB (Publ) erhåller för varje befintlig aktie en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 3,50 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i emissionen är den 25 november 2015. Sista dag för handel i Dentwares aktie med rätt till deltagande i emissionen är den 23 november 2015. Första dag för handel i Dentwares aktie utan rätt till deltagande i emissionen är den 24 november 2015.

## Teckningstid

Teckning av nya aktier skall ske under tiden från och med den 30 november 2015 till och med den 16 december 2015. Efter teckningstidens utgång blir utnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer utnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

## Handel med teckningsrätter (TR)

Handel med teckningsrätter kommer att ske på Aktietorget under perioden från och med den 30 november 2015 till och med den 14 december 2015. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen

måste säljas senast den 14 december 2015 eller användas för teckning av aktier senast den 16 december 2015 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

## Emissionsredovisning och anmälningssedlar

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i den av Euroclear (VPC) för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt Emissionsmemorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Dentware är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller Emissionsmemorandum och särskild anmälningssedel 2. Teckning och betalning av företrädesrätt skall ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 16 december 2015. Teckning genom betalning skall göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

#### 1) Inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 skall då ej användas. Observera att teckning är bindande.

## 2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren skall på särskild anmälningssedel 1 uppges det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i det belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 16 december 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **Aktieinvest FK AB**

Emittentservice  
113 89 STOCKHOLM  
Telefon:08-5065 1795  
Fax: 08-5065 1701  
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

### **Teckning utan företrädesrätt**

Aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

i. I första hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till dem som också tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för

teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

ii. I andra hand ska tilldelning av aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till övriga som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter. Om tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Anmälan om teckning utan stöd av teckningsrätter skall göras under samma tidsperiod som teckning med företrädesrätt. Anmälan om teckning skall göras på särskild anmälningssedel 2 som finns tillgänglig på Bolagets hemsida eller kan erhållas från Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln skall vara Aktieinvest tillhanda senast klockan 17.00 den 16 september 2015. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 2. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande.

### **Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt**

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

### **Aktieägare bosatta i utlandet**

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

**Betald tecknad aktie (BTA)**

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

**Handel i BTA**

Handel i BTA kommer att ske på Aktietorget från den 30 november 2015 till och med att emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske i mitten av januari 2016

**Utdelning**

Nya aktier ska berättiga till utdelning från och med den första avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktien registrerats hos Bolagsverket.

**Leverans av aktier**

Så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i mitten av januari 2016, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare.

**Offentliggörande av utfallet i emissionen**

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

# Risker

En investering i Dentware Scandinavia AB utgör en affärsmöjlighet, men innebär också risker. Dessa kan p.g.a. omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Dentware bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

## **VERKSAMHETS OCH BRANSCHRELATERADE RISKER**

### **MARKNADSTRENDER**

Dentwares verksamhet påverkas av rådande trender på den globala läkemedelsmarknaden. Bland dessa trender kan nämnas ökad outsourcing av utvecklings- och tillverknings tjänster och ökat intresse att flytta tillverknings till så kallade lågkostnadsländer. Det kan inte uteslutas att förändringar av dessa eller andra marknadstrender kan komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **LÄKEMEDELSRELATERADE ERSÄTTNINGSSYSTEM**

De produkter Dentware tillverkar säljs på ett stort antal geografiska marknader. En del av de produkter som Dentware tillverkar är subventionerade och priserna reglerade av det offentliga, och/eller ersatta av försäkringssystemet, för att minska kostnaden för slutanvändaren. Förändringar i exempelvis nationella subventionssystem eller ersättningsvillkor kan få stora effekter inom olika behandlingsområden och på enskilda marknader och kan därmed även komma att

påverka Dentwares kunder och, som en följd av detta, Dentware.

### **KONKURRENTER OCH PRISBILD**

Dentware verkar på en fragmenterad marknad och Dentware konkurrerar med både små och stora företag inom olika tjänstekategorier, segment och geografiska marknader. Det kan inte uteslutas att konkurrensen ökar, exempelvis till följd av branschkonsolidering, vilket skulle kunna påverka Dentwares marginaler negativt och därigenom inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **KONKURRERANDE PRODUKTER**

De produkter som Dentware tillverkar åt sina kunder kan komma att utsättas för ökad eller förändrad konkurrens genom utvecklandet av nya produktlösningar. Om ett bolag utvecklar en ny produkt med förbättrade egenskaper, jämfört med andra tillgängliga alternativ, kan den nya produkten ta marknadsandelar på bekostnad av redan befintliga produkter, vilket i sin tur kan påverka försäljningsvolymerna av äldre konkurrerande produkter negativt. I de fall Dentware tillverkar ett sådant äldre konkurrerande produktalternativ kan således nya produkter komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **RÅVARUPRISER**

Inköp av råvaror som är nödvändiga för tillverkning, utgör en väsentlig del av Dentwares totala kostnader. Dentware har hittills varit lyckosamma med att begränsa prishöjningar från underleverantörer och, i de fall priset höjts, kunnat föra merkostnaden vidare till sina kunder, men det kan inte garanteras att så kommer att vara möjligt även i framtiden. Förändringar av råvarupriser kan komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **BEROENDE AV ENSKILDA KUNDER OCH PRODUKTER**

Dentwares avtal med kunder har varierande avtalstider, med eller utan exklusivitetsåtaganden från båda parter. Möjligheten att ingå exklusivitetsåtaganden måste bedömas med utgångspunkt från omständigheterna i det enskilda fallet med beaktande av konkurrensrättsliga regler och det kan inte uteslutas att någon eller några av åtagandena kan ifrågasättas juridiskt. Kundavtalen innehåller vidare ibland en rätt för part att säga upp avtalet under vissa förutsättningar, t.ex. vid en s.k. change of control som kan uppkomma som en följd av att huvudaktieägarna avyttrar aktier. Det förekommer att avtal sägs upp eller löper ut, men mesta dels så förlängs avtalen, ibland med förändrade villkor. Om någon av Dentwares viktigaste kunder skulle byta leverantör när avtalet går ut, eller när avtalet på annat sätt gör detta möjligt, skulle det inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **PRODUKTIONSPROCESSEN**

Dentwares produktionsverksamhet består av en kedja av processer där avbrott eller störningar i något led kan få konsekvenser för Dentwares förmåga att framställa produkter i den omfattning de efterfrågas. Dentware har i händelse av egendomsskada hos Dentware, kund eller leverantör tecknat avbrottsförsäkringar som skydd mot omedelbara ekonomiska förluster i samband med störningar eller avbrott i produktionsverksamheten. Avbrott i produktionsprocessen kan komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet samt, i den mån ekonomiska förluster inte täcks av avbrottsförsäkring, negativt påverka resultat och finansiell ställning.

## **PRODUKTANSVAR OCH FÖRSÄKRINGSSKYDD**

Dentwares verksamhet, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att Dentware har ett försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att Dentware blir föremål för

skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av Dentware. Det kan inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot Dentware på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av Dentwares försäkringsskydd. Bifall till sådant skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **SKYDD AV IMMATERIELLA RÄTTIGHETER OCH KNOW HOW**

Dentwares tillgångar består i viss utsträckning av immateriella rättigheter. Framtida produkt och teknologiutveckling samt eventuella förvärv kan komma att innebära att immateriella rättigheter utgör en allt större del av koncernens samlade tillgångsmassa. Det finns alltid en risk att Dentware inte kan hävda sina rättigheter fullt ut. Detta skulle kunna komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning. Vidare utmärks den bransch som Dentware verkar inom av snabb teknisk utveckling. Det finns därför alltid en risk att nya teknologier och produkter utvecklas som kringgår eller ersätter Dentwares nuvarande och framtida immateriella rättigheter. Dentware är dessutom beroende av know how och det kan inte uteslutas att konkurrenter utvecklar motsvarande know how, eller att Dentware inte lyckas skydda sitt kunnande eller varumärke på ett effektivt sätt. En sådan utveckling skulle kunna ge en negativ inverkan på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning. Det kan inte uteslutas att Dentware oavsiktligt kan anses göra intrång i annans immateriella rättigheter. Det kan inte heller uteslutas att Dentware av i dagsläget okänd anledning dras in i domstolsprocesser av konkurrenter för påstådda intrång i konkurrenters rättigheter. Intrångstvister kan, i likhet med andra tvister, vara kostsamma och tidskrävande och därför ha en negativ inverkan på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **BEROENDE AV NYCKELPERSONER OCH REKRYTERING**

Dentwares framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Dentware inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av Dentwares nyckelpersoner slutar eller Dentware misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **FÖRMÅGA ATT HANTERA TILLVÄXT**

Dentwares tillväxt har tidvis ställt stora krav på ledningen och på den operativa och finansiella infrastrukturen. Dentware bedömer att koncernens tillväxt kan komma att fortsätta även framgent. Dentwares befintliga kontroll, styr, redovisnings- och informationssystem kan komma att visa sig otillräckliga för en fortsatt tillväxt och ytterligare investeringar inom dessa områden kan därför bli nödvändiga. Om Dentware visar sig vara oförmöget att kontrollera eller tillgodose en fortsatt tillväxt på ett effektivt sätt kan detta komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **LEVERANTÖRER**

Dentware strävar efter att bygga långsiktiga relationer med sina leverantörer. Enligt Dentwares bedömning är Dentware inte långsiktigt beroende av någon enstaka leverantör. Om en eller flera av Dentwares leverantörer skulle avbryta samarbetet med Dentware skulle detta kunna påverka Dentwares kortsiktiga förmåga att tillverka produkter i den omfattning som de efterfrågas. För att Dentware ska kunna leverera produkter till sina kunder är Bolaget beroende av att leveranser från leverantörerna motsvarar överenskomna krav vad gäller exempelvis mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga eller uteblivna leveranser kan innebära ett hinder i Dentwares produktionsprocess. Sådana

avbrott kan komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **SKATTER OCH AVGIFTER**

Dentwares verksamhet kommer att bedrivas i flera länder och såvitt styrelsen känner till sker detta i enlighet med gällande skattelagstiftning för såväl den verksamhet som bedrivs i Sverige som den som bedrivs utomlands. Det kan dock inte uteslutas att Dentwares tolkning av dessa skatteregler är felaktig eller att lagstiftningen förändras, eventuellt med retroaktiv verkan. Genom svensk eller utländsk skattemyndighets beslut kan därför Dentwares tidigare eller nuvarande skattesituation komma att förändras, vilket kan komma att få en negativ inverkan på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **TVISTER**

Dentware är från tid till annan inblandat i tvister inom ramen för den normala affärsverksamheten. Större och komplicerade tvister kan vara kostsamma, tids- och resurskrävande och kan komma att störa den normala affärsverksamheten. Det kan inte heller uteslutas att resultatet av tvister kan ha negativ inverkan på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

## **TILLSTÅNDSFRÅGOR OCH PÅVERKAN AV LAGSTIFTNING, MYNDIGHETER OCH KONTROLLORGAN SAMT KUNDERS KVALITETSKRAV**

Dentware är i likhet med andra företag beroende av och föremål för åtgärder och kontroller från såväl myndigheter som kunder. Dessa kontroller och åtgärder syftar till att verifiera att Dentware uppfyller de krav som ställs på Dentwares verksamhet. För det fall Dentware skulle förlora för verksamheten nödvändiga tillstånd skulle detta kunna leda till avsevärd negativ påverkan på Dentware.

## **GENOMFÖRANDET AV FÖRVÄRVET AV BRÅNEMARK INTEGRATION AB**

Styrelsen för Dentware Scandinavia AB har förhandlat fram ett intentionsavtal om köp av Brånemark Integration AB. Fullföljandet av



affären förutsätter att Dentware kan tillgodose finansiering av förvärvet. Skulle inte teckningen i emissionen vara tillräckligt stor för att kunna erlägga köpeskillingen kan Dentware inte fullfölja förvärvet.

### **VALUTARISKER – TRANSAKTIONS OCH OMRÄKNINGSEXPONERING**

Dentware bedriver sin verksamhet i ett flertal europeiska länder och genererar därför omsättning och kostnader i andra valutor än SEK, främst EUR. I de flesta bolag genereras intäkter och kostnader, för utom råmaterial, i samma valuta. I koncernen som helhet matchar intäkter och kostnader i olika valutor varandra väl. Ibland är det inte möjligt att matcha intäkter och kostnader i samma valuta och till följd av detta påverkas Dentwares resultat av valutafluktuationer. Till följd härav kan valutafluktuationer få en negativ inverkan på Dentwares resultat och ställning i övrigt. Vid omräkning av de utländska dotterbolagens tillgångar och skulder till SEK uppstår valuta risk i form av omräkningsexponering för Dentware som kan få effekt på koncernens finansiella ställning.

### **BELÅNINGS- OCH RÄNTERISKER**

Dentwares verksamhet finansieras delvis genom räntebärande lån. Det innebär att en viss del av Dentwares framtida kassaflöden kommer att användas till betalning av räntor, vilket minskar de medel som är tillgängliga för investeringar, utveckling av Dentwares verksamhet samt andra affärsmöjligheter. En räntehöjning kan följaktligen komma att medföra att en större andel av kassaflödet än tidigare måste tas i anspråk för betalning av Dentwares räntor och därigenom inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning. Dentware strävar efter att ha en låneportfölj med en balanserad mix av kort och långfristiga lån, vanligen med räntor som är bundna till officiella interbankräntor. Om Dentware inte uppfyller sina åtaganden enligt villkor för vid var tid gällande låneavtal, kan det få en väsentligt negativ inverkan på Dentwares verksamhet, finansiella ställning och resultat. Vidare kan en sådan händelse negativt påverka Dentwares

möjlighet att erhålla ny finansiering på för Dentware acceptabla villkor.

### **LIKVIDITETSRISK**

Likviditetsrisk avser risken för att Dentware på grund av brist på likvida medel inte kan fullgöra sina ekonomiska åtaganden eller får minskad möjlighet att bedriva verksamheten på ett effektivt sätt. Dentwares likviditet påverkas bland annat av betalningsvillkor i krediter till kunder och krediter från leverantörer. Det kan inte uteslutas att Dentware som en följd av idag okända händelser kan komma att få en brist på likvida medel vilket i sin tur skulle kunna komma att inverka negativt på Dentwares verksamhet, resultat och finansiella ställning.

### **KREDITRISK**

Dentware accepterar vanligtvis endast kunder med hög kreditvärdighet. Trots detta finns risk när Dentware säljer sina produkter och tjänster till sina kunder att betalning kan utebli vilket kan leda till negativ inverkan på Dentwares verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### **RISKER FÖRENADE MED FRAMTIDA FINANSIERINGSBEHOV**

Det kan inte uteslutas att det i framtiden kommer att uppstå behov av ytterligare finansiering av Dentware, till exempel i samband med förvärv, investeringar, marknadssatsningar och satsningar inom R&D. Om Dentware inte får tillgång till finansiering på för Dentware acceptabla villkor, kan detta få en negativ inverkan på Dentwares verksamhet, finansiella ställning och resultat, inkluderande att Dentware kanske inte kan genomföra önskvärda förvärv eller strukturförändringar.

### **RISKER FÖRENADE MED AKTIERNA AKTIEÄGARE MED BETYDANDE INFLYTANDE**

Huvudaktieägarna förfogar över en betydande röstmajoritet i Bolaget. Följaktligen kan huvudaktieägarna starkt komma att påverka Dentware avseende bland annat sådana angelägenheter som är föremål för

omröstning på bolagsstämman, exempelvis styrelseval.

### **AKTIEFÖRSÄLJNING FRÅN AKTIEÄGARNA EFTER UTGÅNGEN AV LOCK UP PERIODEN**

Marknadspriset på Dentwares aktie kan komma att falla till följd av att aktier avyttras i marknaden i osedvanligt stor utsträckning, eller om marknaden skulle uppfatta att en sådan avyttring kan komma att bli aktuell. En sådan försäljning skulle i framtiden kunna försvåra för Dentware att ge ut aktier eller andra finansiella instrument till ett pris och vid en tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt. Det finns aktieägare som har förbundit sig att inte avyttra någon del av sitt ägande under en tidsperiod om 12 månader från den 28 februari 2016 (lock up perioden). Försäljning av stora volymer av bolagets listade aktier efter utgången av lock up perioden kan få en negativ inverkan på aktiernas marknadspris.

### **LIKVIDITET I AKTIEN**

Dentware kan varken uttala sig om eller garantera att investerarnas intresse för Bolaget även framgent kommer att leda till aktiv handel i aktien eller att handeln i aktierna kommer att fungera tillfredställande.

Om en aktiv och likvid handel inte blir varaktig kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier.

### **BOLAGETS AKTIEKURS**

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kan komma att få tillbaka det satsade kapitalet. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera alla de faktorer som kan komma att påverka priset på dess aktie.

### **FRAMTIDA UTDELNING**

Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är beroende av Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kassaflöden, rörelsekapitalbehov, investeringsbehov och andra faktorer. Villkoren i befintliga och framtida kreditavtal kan också förhindra eller begränsa att utdelning sker.

---

## AktieTorget

Bolag som är noterade på AktieTorget har förbundit sig att följa AktieTorgets noteringsavtal, vilket bland annat innebär att bolagen ska säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Noteringsavtalet återfinns på AktieTorgets hemsida, se:

<http://www.aktietorget.se/CompanyListingAgreement.aspx>. Härutöver är bolagen givetvis skyldigt följa övriga tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är noterade på AktieTorget.

AktieTorget är en bifirma till ATS Finans AB, som är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. AktieTorget driver en s.k. MTF-plattform. I lagar och författningar ställs lägre krav på bolag som är noterade på MTF-plattform än på bolag som är noterade på en s.k. reglerad marknad. En stor del av de regler som lagstiftaren ställer endast på reglerad marknad har AktieTorget dock infört genom sitt noteringsavtal. AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som anslutna till Nasdaq Stockholm. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på AktieTorget kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar.

## Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljon euro under en tolv månadersperiod.

## Dentware Scandinavia AB

Krinova Science Park  
Stridsvagnsvägen 14  
291 39 KRISTIANSTAD

Tel 044-20 28 94

[info@dentware.se](mailto:info@dentware.se)  
[www.dentware.se](http://www.dentware.se)



### **Spridning av memorandumet**

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.