

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

**Notera att uniträtterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.**

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

1. utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 februari 2025, eller enligt instruktioner från respektive förvaltare, eller
2. sälja de erhållna uniträtterna som inte har utnyttjats senast den 17 februari 2025.

Notera att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav tecknar units genom respektive förvaltare.

Distributionen av detta prospekt och teckning av units är föremål för begränsningar i vissa jurisdiktioner, se avsnittet "Viktig information".

**Viktig information om Nasdaq First North Growth Market**

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

## VIKTIG INFORMATION

### Vissa definitioner

Med ”**Freemelt**”, ”**Bolaget**” eller ”**Koncernen**” avses i detta prospekt (”**Prospektet**”), beroende på sammanhanget, Freemelt Holding AB (publ), org.nr 559105-2922, den koncern vari Freemelt Holding AB (publ) är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med ”**Pareto Securities**” avses Pareto Securities AB, org.nr 556206-8956. Med ”**Euroclear Sweden**” avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till ”**SEK**” avser svenska kronor, hänvisning till ”**EUR**” avser euro och hänvisning till ”**USD**” avser amerikanska dollar. Med ”**T**” avses tusen och med ”**M**” avses miljoner.

### Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”) och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen. Finansinspektionens godkännande och registrering av Prospektet innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är fullständiga eller korrekta.

### Viktig information till investerare

För Prospektet och erbjudandet enligt Prospektet (”**Företrädesemissionen**”) eller (”**Erbjudandet**”) gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt. 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 uniträtter, betalda tecknade units (”**BTU**”) eller utgivna units som omfattas av Erbjudandet enligt Prospektet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act (”**Securities Act**”) från 1933 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, Japan, Kanada, Hongkong, Nya Zeeland, Singapore, Schweiz, Sydkorea, Sydafrika, Ryssland, Belarus 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 uniträtter, BTU:er, nyemitterade aktier eller teckningsoptioner inte direkt eller indirekt, utbjudas, 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 och investerare uppmanas att särskilt läsa 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 Prospektet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Pareto Securities och ingen av dessa ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

### Marknadsinformation och viss framtidsinriktad information

Prospektet innehåller marknadsinformation och branschprognoser som kommer från tredje part, däribland information avseende storleken på marknader där Bolaget är verksam. Även om Bolaget anser att dessa källor är tillförlitliga och informationen i Prospektet har återgivits korrekt har Bolaget inte oberoende verifierat informationen varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras. Bolaget har korrekt återgivit sådan tredjepartsinformation och, såvitt Bolagets styrelse känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Viss information och uttalanden i Prospektet avseende den bransch inom vilken Bolagets verksamhet bedrivs är inte baserad på publicerad statistik eller information från oberoende tredje part utan återspeglar Bolagets bästa uppskattningar med utgångspunkt i information som erhållits från bransch- och affärsorganisationer och andra kontakter. Även om Bolaget är av uppfattningen att dess interna analyser är tillförlitliga har dessa inte verifierats av någon oberoende källa. 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. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av Prospektförordningen.

### Uniträtterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte uniträtternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna uniträtterna och teckna units senast den 20 februari 2025, eller senast den 17 februari 2025 sälja de erhållna uniträtterna som inte avses utnyttjas för teckning av units. Observera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av units utan stöd av uniträtter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

### Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

# Innehållsförteckning

- 2 Sammanfattning
- 9 Riskfaktorer
- 14 Inbjudan till teckning av units i Freemelt
- 16 Bakgrund och motiv
- 18 Villkor och anvisningar
- 25 Verksamhetsbeskrivning
- 36 Marknadsöversikt
- 41 Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information
- 43 Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer
- 48 Aktiekapital och ägarstruktur
- 53 Legala frågor och kompletterande information
- 55 Adresser

Prospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Efter den perioden är Freemelt inte skyldigt att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

## Information om Företrädesemissionen

Teckningskurs	4,56 SEK per unit
Avstämningsdag	4 februari 2025
Teckningsperiod	6 februari 2025 – 20 februari 2025
Handel med uniträtter	6 februari 2025 – 17 februari 2025
Handel med BTU	6 februari 2025 – 5 mars 2025

## Finansiell kalender

Bokslutskommuniké 2024	28 mars 2025
Årsredovisning 2024	30 april 2025
Delårsrapport januari – mars 2025	6 maj 2025
Delårsrapport januari – juni 2025	5 augusti 2025
Delårsrapport januari – september 2025	4 november 2025

# Sammanfattning

## Inledning och varningar

<b>Värdepapperen</b>	Erbjudandet enligt Prospektet avser units, vardera bestående av sex (6) nya aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1 i Freemelt Holding AB (publ). Aktien har kortnamn (ticker) är FREEEM och ISIN-kod SE0011167170. Teckningsoptionen av serie TO 1 kommer att ha kortnamn (ticker) FREEEM TO 1 och ISIN-kod SE0023849203.
<b>Identitet och kontaktuppgifter för emittenten</b>	Registrerad firma: Freemelt Holding AB (publ) Organisationsnummer: 559105-2922 LEI-kod: 549300H8OR0SJ7WUDC61 Adress: Fiskhammsgatan 6A, 414 51 Göteborg Webbplats: www.freemelt.com
<b>Behörig myndighet</b>	Finansinspektionen Box 7821, 103 97 Stockholm +46 (0)8 408 980 00 www.fi.se
<b>Datum för godkännande av Prospektet</b>	4 februari 2025
<b>Varningar</b>	<p>Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen bör baseras på en bedömning av hela Prospektet från investerarens sida. Investerare kan förlora hela eller delar av det investerade kapitalet.</p> <p>I talan som väcks i domstol angående informationen i Prospektet kan den investerare som är kâränd enligt nationell rätt bli tvungen att stå för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper.</p>

## Nyckelinformation om emittenten

<b>Vem är emittent av värdepapperen?</b>	<p><i>Hemvist, juridiska form och lagstiftning</i></p> <p>Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige med säte i Mölndal, Sverige. Bolaget bildades den 13 mars 2017 och registrerades vid Bolagsverket den 20 mars 2017. Bolaget bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt och dess associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets LEI-kod är 549300H8OR0SJ7WUDC61.</p> <p><i>Huvudsaklig verksamhet</i></p> <p>Freemelt utvecklar avancerade 3D-skrivare för metallkomponenter och strävar efter att bli den ledande leverantören inom additiv tillverkning med tillämpning av E-PBF-teknologi, med målet att en miljard SEK i intäkter till 2030. Lösningarna stödjer främst företag inom försvars-, energi- och medicintekniksektorerna i Europa och USA, vilket gör det möjligt för dem att driva innovation och förbättra produktionseffektiviteten. Freemelts produktportfölj omfattar tre skrivarmodeller. Två av dessa är specifikt utformade för industriell produktion, medan den första skrivarmodellen (Freemelt ONE) redan har sålts till 24 forskningsinstitut, universitet och kommersiella kunder. De modulära industriskrivarna (eMELT) använder E-PBF-teknologi, som enligt Bolagets bedömning levererar avsevärt högre effektivitet jämfört med andra maskiner på marknaden, samtidigt som de är oberoende av vilken typ av metall som används.</p>
--	---

**Vem är emittent av värdepapperen?, forts.***Större aktieägare*

Bolaget hade per den 31 december 2024 5 222 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Stiftelsen Industrifonden	9 807 034	14,26 %
UBP Clients Assets	7 222 260	10,50 %
Caceis Bank Luxembourg branch	4 539 362	6,60 %
Bengt Julander	4 213 489	6,13 %
Henrik Ohldin	3 955 727	5,75 %
Lindeblad Venture AB	3 518 129	5,12 %
Övriga	35 499 554	51,64 %
<b>Totalt</b>	<b>68 755 555</b>	<b>100,00 %</b>

*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor*

Bolagets styrelse består av sex ordinarie ledamöter, inklusive styrelseordföranden. Styrelseledamöter är Carl Palmstierna (styrelseordförande), Cecilia Jinert Johansson, Mikael Wahlsten, Lottie Saks, Johannes Henrich Schleifenbaum och Per Anell.

Daniel Gidlund (CEO) och Martin Granlund (CFO) utgör de ledande befattningshavarna i Bolaget.

Vid årsstämman den 23 maj 2024 omvaldes Grant Thornton Sweden AB till Bolagets revisor med Victor Cukierman som huvudansvarig revisor. Victor Cukierman ersatte under räkenskapsåret 2023 Magnus Leijon som huvudansvarig revisor. Victor Cukierman är auktoriserad revisor och medlem av FAR.

**Finansiell nyckelinformation för emittenten***Koncernens resultaträkning i sammandrag (TSEK)*

	Reviderad	Oreviderad	
	1 januari – 31 december 2023	1 januari – 30 september 2024	1 januari – 30 september 2023
Nettoomsättning	22 310	11 875	14 662
Rörelseresultat	-84 024	-68 336	-64 661
EBIT-tillväxt	-24 %	-6 %	-20 %
Periodens resultat	-82 863	-68 043	-64 473

*Koncernens balansräkning i sammandrag (TSEK)*

	Reviderad	Oreviderad	
	31 december 2023	30 september 2024	30 september 2023
Summa tillgångar	254 686	242 684	270 883
Summa eget kapital	239 518	223 414	257 925

*Koncernens kassaflödesanalys i sammandrag (TSEK)*

	Reviderad	Oreviderad	
	1 januari – 31 december 2023	1 januari – 30 september 2024	1 januari – 30 september 2023
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-16 553	-28 919	-16 425
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-25 134	-31 299	-12 211
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	64 740	51 960	64 718

## Specifika nyckelrisker för emittenten

- Freemelts försäljning påverkas av marknadens efterfrågan på Bolagets produkter samt tjänster. Det finns en risk att försäljningen av Freemelts produkter samt tjänster inte uppnår önskad försäljningsnivå. Risken finns också att konkurrenter utvecklar produkter för samma marknader snabbare och/eller bättre än Freemelt.
- Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.
- Freemelt står inför kommersialisering av Bolagets industriella 3D-printer e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM. Det finns en risk att maskinerna, när de levereras och driftsätts, inte motsvarar Bolagets, Bolagets samarbetspartners respektive kunders förväntningar på teknikens funktionalitet.
- Freemelts försäljning av nuvarande produkter samt tjänster har hittills inte genererat ett tillräckligt kassaflöde för att finansiera utvecklingen av kommande produkter. Det finns en risk att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor.
- Freemelt utvecklar maskiner som bygger på elektronstrålesmältning (eng: *electron powder bed fusion*, "E-PBF"), vilket är en av flera metoder inom metallisk additiv tillverkning. Det finns en risk att marknaden för metallisk additiv tillverkning utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning exempelvis på grund av förändrade beteenden hos kunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer.
- Patent och andra immateriella rättigheter är centrala tillgångar i Bolagets verksamhet. Det finns en risk att patent som utfärdats kommer att upphävas, kringgås eller ogiltigförklaras. Det finns vidare en risk att Bolaget oavsiktligt gör intrång i immateriella rättigheter som tillhör, eller påstås tillhöra, någon annan.
- Bolaget har ingått strategiska samarbetsavtal för att implementera e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> i samarbetspartners verksamheter. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Freemelt gynnsamt sätt.
- Freemelt är en relativt liten organisation och alla medarbetare är viktiga för Bolagets drift och utveckling. Det finns en risk att Freemelts resurser inte räcker till för att behålla nyckelpersoner, medarbetare och konsulter, eller för att rekrytera nya medarbetare som behövs inom ramen för Bolagets expansion.
- Bolaget förlitar sig på underleverantörer och tillverkare för produktion av Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, inte kan leverera i rätt tid eller inte kan leverera överhuvudtaget.

## Nyckelinformation om värdepapperen

### Värdepapperens viktigaste egenskaper

#### Värdepapperstyp, kategori och ISIN

Erbjudandet omfattar högst 137 511 108 nya aktier och högst 45 837 036 teckningsoptioner serie TO 1, vilka endast ska kunna tecknas och tilldelas i units där varje unit består av sex (6) nya aktier och två (2) teckningsoptioner, med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Bolaget. Efter Företrädesemissionen kommer aktierna och teckningsoptionerna att skiljas åt. Bolaget har ett aktieslag.

#### Värdepapprens valuta, kvotvärde och antal

Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektets offentliggörande uppgår Bolagets aktiekapital till 3 437 777,75 SEK fördelat på 68 755 555 aktier, innebärandes ett kvotvärde (nominellt värde) per aktie om 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda. Genom Erbjudandet kan högst 137 511 108 nya aktier och högst 45 837 036 teckningsoptioner serie TO 1 (vardera berättigandes till en (1) aktie) tillkomma.

**Värdepapperens viktigaste egenskaper, forts.**
*Rättigheter som sammanhänger med värdepapperen*

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller efter att aktierna registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen.

*Rättigheter som sammanhänger med teckningsoptionerna*

En (1) teckningsoption av serie TO 1 medför rätt att teckna en (1) ny aktie i Bolaget till en teckningskurs motsvarande 70 procent av den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026, dock inte lägre än aktiens kvotvärde eller högre än 1,33 SEK per aktie. Teckningsoptionerna av serie TO 1 kan utnyttjas för teckning av aktier under perioden från och med den 2 juni 2026 till och med den 16 juni 2026.

Teckningsoptionerna av serie TO 1 beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 11, 2025 (med avvikelse för eventuella teckningsoptioner som ges ut inom ramen för FDI-units, vilka (om tillämpligt) beräknas bli föremål för handel omkring tre (3) arbetsdagar efter att sådana aktier och teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket).

*Värdepapperens relativa senioritet i emittentens kapitalstruktur i händelse av insolvens*

Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

*Aktiernas överlåtbarhet*

Med förbehåll för aktieäggande styrelseledamöter och ledande befattningshavares åtaganden att inte överlåta aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget under om period om 180 dagar, räknat från likviddagen i Företrädesemissionen, respektive Bolagets åtagande att inte sälja eventuella egna aktier i Bolaget under om period om 12 månader efter utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen, föreligger inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier i Bolaget.

*Utdelningspolicy och historisk utdelning*

Per dagen för Prospektet har Bolagets styrelse inte antagit någon utdelningspolicy. Ingen utdelning har lämnats avseende räkenskapsåret 2023.

**Var kommer värdepapperen att handlas?**

Bolagets aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 11, 2025 (med avvikelse för eventuella aktier och teckningsoptioner som ges ut inom ramen för FDI-units, vilka beräknas bli föremål för handel omkring tre (3) arbetsdagar efter att sådana aktier och teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket).

**Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

- Det finns en risk för att emissionsgarantier och teckningsförbindelser inte uppfylls och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget vilket kan ha en negativ inverkan på slutförandet av Företrädesemissionen.
- Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet.
- Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina uniträtter till att teckna nya aktier i Företrädesemissionen kommer att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i Företrädesemissionen.

## Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper och upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market

---

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

#### Allmänna villkor

De som på avstämningsdagen den 4 februari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Tre (3) uniträtter ger rätt att teckna en (1) unit i Bolaget. Varje unit består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1.

Teckningskursen är 4,56 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,76 SEK. Teckningsoptionerna av serie TO 1 ges ut vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

Eftersom Koncernen bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt) behöva anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (ISP), varvid investerare måste erhålla beslut om godkännande eller om att anmälan lämnas utan åtgärd innan investeringen får genomföras ("Positivt FDI-beslut"). I den mån en garants fullgörande av sitt garantiåtagande innebär att investeringen måste godkännas av ISP, är sådan del av garantiåtagandet villkorad av att ansökan om investeringen lämnas utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från ISP. Sådana units i Företrädesemissionen som, om de tilldelades en part som garanterar del av Företrädesemissionen, skulle medföra krav på Positivt FDI-beslut och sådant beslut inte erhållits vid tidpunkten för tilldelningen benämns "FDI-units".

#### Förväntad tidplan

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för fastställande av vilka aktieägare som har rätt att erhålla uniträtter i Företrädesemissionen var den 4 februari 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 31 januari 2025.

Teckning av units med stöd av uniträtter ska ske genom samtidig kontant betalning under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med den 20 februari 2025 (med undantag för eventuella FDI-units, som i stället ska tecknas och betalas mellan den 21 februari 2025 och det tidigare av (i) den bankdag som infaller en (1) bankdag från erhållet Positivt FDI-beslut och (ii) den 25 juli 2025.

Teckning av units kan även göras utan stöd av uniträtter. Sådan teckning ska ske inom samma tidsperiod som gäller för teckning med stöd av uniträtter varvid betalning ska erläggas enligt instruktion som erhålls i samband med besked om tilldelning.

Handel med uniträtter kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med den 17 februari 2025. För att inte förlora värdet på uniträtterna måste innehavaren antingen utnyttja dessa för att teckna units inom teckningsperioden eller sälja de uniträtter som inte ska utnyttjas inom perioden för handel med uniträtter.

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden och tiden för betalning. Eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast sista dagen i teckningsperioden.

Handel med betalda tecknade units ("BTU") kommer att äga rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med att Företrädesemissionen registreras hos Bolagsverket.

#### Utspädning till följd av Erbjudandet

Erbjudandet medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar från 68 755 555 aktier till 206 266 663 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 200 procent och en utspädning om cirka 66,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 i Erbjudandet kommer antalet aktier öka med ytterligare 45 837 036 aktier, från 206 266 663 aktier till 252 103 699 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 22,2 procent och en utspädning om cirka 18,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 i Erbjudandet, uppgår därmed till cirka 72,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

---



---

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

Utöver Erbjudandet avser styrelsen att, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, besluta om en riktad emission om högst 263 157 units, vardera bestående av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1, till Stiftelsen Industrifonden som ersättning för den primära teckningsgarantin i Företrädesemissionen ("**Garantiersättnings-emissionen**"). Garantiersättningsemissionen kommer att ske till samma teckningskurs som Företrädesemissionen. Garantiersättningsemissionen medför, vid full teckning och vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Garantiersättningsemissionen, en utspädning motsvarande cirka 0,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen (baserat på full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet).

---

**Varför upprättas detta prospekt?***Intäkter och kostnader avseende Erbjudandet*

Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK.

*Motiv och användning av emissionslikviden*

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 26 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari månad 2025 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 45 MSEK. Mot denna bakgrund beslutade styrelsen den 27 januari 2025, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, att genomföra Företrädesemissionen.

Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden enligt nedan prioriteringsordning (oavsett hur stor del av likviden som erhålls i Företrädesemissionen):

1. Återbetalning av bryggån om 5 MSEK från Stiftelsen Industrifonden tillsammans med ränta (cirka 5 procent).
2. Industrialisering av Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj (cirka 60 procent).
3. Kommersialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden (cirka 25 procent).
4. Allmänna bolagsändamål (cirka 10 procent).

Den ytterligare nettolikviden, som tillkommer Bolaget vid utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 för teckning av aktier, avses i huvudsak användas till samma ändamål som den initiala nettolikviden, med avvikelse för att bryggån enligt den första punkten kommer att vara fullt återbetald. Nettolikviden avses därför fördelas mellan punkterna 2 – 4 enligt följande fördelning: cirka 60 procent (punkt 2), cirka 30 procent (punkt 3), cirka 10 procent (punkt 4).

Industrialiseringen av Bolagets nyligen lanserade industriella produktportfölj kräver löpande investeringar tills att en TRL-nivå (eng: *Technology Readiness Level*) som förväntas av serietillverkande kunder uppnås. Bolaget investerar därför i både hård- och mjukvara samt processintelligens för att leverera hög prestanda, pålitlighet samt kostnadseffektivitet. Investeringar krävs också för att integrera Bolagets industrimaskiner i dess europeiska och amerikanska applikationscenter för att möjliggöra ytterligare industriella applikationer för serietillverkning anpassade för Freemelts E-PBF teknologi. Dessa förväntas driva framtida försäljning när Bolaget demonstrerar produktportföljens prestanda. Bolaget avser nu även att ta nästa steg för kommersialiseringen på den europeiska och nordamerikanska marknaden, vilket kommer att kräva betydande investeringar.

---

**Varför upprättas detta prospekt? forts.**

Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 30,2 MSEK, motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från en existerande aktieägare och vissa externa garantier om 60 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består dels av en så kallad primär teckningsgaranti (den ”**Primära Teckningsgarantin**”), motsvarande cirka 9,6 procent av Företrädesemissionen, dels ett antal så kallade sekundära teckningsgarantier (de ”**Sekundära Teckningsgarantierna**”), motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp om mellan 80 MSEK och 90 MSEK, täcker den Primära Teckningsgarantin teckning och betalning av units upp till 90 MSEK, och om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp under 80 MSEK, täcker de Sekundära Teckningsgarantierna teckning av och betalning för units upp till 80 MSEK. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 90,2 MSEK, motsvarande cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

*Intressekonflikter*

Pareto Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Pareto Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Pareto Securities (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella-, investerings-, kommersiella- och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Bengt Julander och Coeli Circulus, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (Carl Palmstierna och Daniel Gidlund Bergström) har åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden om motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. För den Primära Teckningsgarantin, som tillhandahållits av Bolagets befintliga aktieägare Stiftelsen Industrifonden, utgår en garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nya units i Bolaget, och för de Sekundära Teckningsgarantierna, som tillhandahållits av externa investerare, utgår en kontant garanti-ersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet.

# Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Vid bedömning av Freemelts framtida utveckling är det av vikt att beakta de riskfaktorer som är förknippade med Bolaget och aktierna. Det gäller bland annat risker hänförliga till Bolagets verksamhet och bransch, legala risker, finansiella risker och risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen. Nedan beskrivs de riskfaktorer som bedöms vara av väsentlig betydelse för Bolagets framtida utveckling. Bolaget har bedömt riskerna utifrån sannolikheten att riskerna inträffar och den förväntade omfattningen av deras negativa effekter om de skulle materialiseras och Bolaget har, i de fall en risk inte har kunnat kvantifieras, tillhandahållit en deskriptiv beskrivning eller graderat den förväntade omfattningen av riskens negativa effekt enligt den kvalitativa skalan (i) låg, (ii) medel och (iii) hög. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier, i vilka de mest väsentliga riskerna i enlighet med Bolagets bedömning enligt ovan anges först. Nedan redogörelse är baserad på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet.

## Verksamhets- och branschrelaterade risker

### Risker relaterade till konkurrens och försäljning

Det råder konkurrens på marknaden för 3D-printing av metallkomponenter (så kallad additiv tillverkning). Freemelts försäljning påverkas av kundernas efterfrågan på Bolagets produkter samt tjänster. Det finns både stora och små företag som producerar och levererar system till kunder för 3D-printing av metallkomponenter, såsom Colibrium Additive, GE Aerospace, Pro Beam, Jeol, Mitsubishi Electric, Sailong Metal, SLM Solutions, EOS och 3D Systems. Vissa har funnits på marknaden under en lång tid och andra konkurrenter har startat sin verksamhet mer nyligen. 3D-printing av metallkomponenter består av en mängd olika tekniker med sina individuella för- och nackdelar. Tekniken elektronstrålesmältning ("E-PBF") som är den teknik Freemelt använder erbjuds per dagen för Prospektet endast av ett begränsat antal andra aktörer. För närvarande utgör E-PBF endast en mindre del av den totala marknaden för metallisk additiv tillverkning. Nyckeln till framgång för Freemelt framöver är förmågan att erbjuda 3D-printing med konkurrenskraftig prestanda och konkurrenskraftiga priser för kunderna. Det finns en risk att konkurrenter utvecklar produkter för samma marknader snabbare och/eller bättre än Freemelt. Utöver det finns det en risk att Bolaget för att vara konkurrenskraftigt i framtiden behöver genomföra dyra och/eller oförutsedda investeringar i sina produkter, vilket i sin tur kan medföra prisjusteringar.

Bolaget är i ett skede där det fokuserar på kommersialisering och industrialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden. Om Bolagets

insatser i detta avseende fördröjs eller misslyckas, finns en risk att Bolaget inte kommer att uppnå önskad försäljningsnivå, vilket avsevärt skulle försämra Bolagets potentiella framtida försäljning och resultat. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel och för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernen.

### Risker relaterade till Bolagets teknik

Freemelt utvecklar och marknadsför 3D-printers som bygger på avancerad teknologi. Bolagets 3D-printer som är avsedd för forskning och utveckling (Freemelt® ONE) har funnits på marknaden sedan 2019 och uppvisat god teknisk funktionalitet. De första industrimaskinerna, e<sup>2</sup>MELT®-iD, levererades till kund under 2024. Modellen är avsedd för applikations- samt produktutveckling. Bolaget står nu inför kommersialisering av maskinen e<sup>2</sup>MELT®-iM, som är avsedd för storskalig och industriell produktion. e<sup>2</sup>MELT®-maskinerna har hittills inte använts av kunder i industriella produktionsmiljöer. Freemelt är beroende av att e<sup>2</sup>MELT®-maskinerna, när de levereras och driftsätts, uppvisar god funktionalitet och motsvarar de förväntningar som Bolaget självt, Bolagets samarbetspartners respektive kunder har på teknologin. Det finns en risk att maskinernas tekniska egenskaper, prestanda och kvalitet inte motsvarar Bolagets och/eller samarbetspartners och kunders förväntningar. För det fall maskinerna inte motsvarar Bolagets, samarbetspartners eller kunders förväntningar finns det vidare en risk att Bolaget behöver genomföra större investeringar än förväntat kopplat till maskinernas funktionalitet, vilket i sin tur även kan leda till lägre eller försenade försäljningsintäkter.

## Riskfaktorer

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel men för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

### Risker relaterade till marknadsacceptans

Freemelt utvecklar maskiner som bygger på E-PBF-teknologi, vilket är en av flera metoder inom metallisk additiv tillverkning. Additiva tillverkningsmetoder representerar dock hittills inte de vanligast förekommande tillverkningsmetoderna som används i industriella miljöer. Sett till antalet komponenter tillverkade genom 3D-printing respektive traditionella tillverkningsmetoder, som exempelvis svetsning och gjutning, är de traditionella metoderna fortfarande dominerande. Bolaget är beroende av att olika tillverkningsbranscher väljer att integrera sådan teknik som Freemelts maskiner bygger på i sina verksamheter. Det finns en risk att branscher som Freemelt bedömer som viktiga för Bolaget implementerar additiva tillverkningsmetoder i en långsammare takt än vad Bolaget förväntar sig, eller inte alls. Det finns även en risk att de fördelar som Freemelts teknik möjliggör inte uppskattas av relevanta kundgrupper, eller att nya teknologier utvecklas vilket kan medföra att intresset för den teknik som Freemelts maskiner bygger på avtar (se vidare under rubriken "Risker relaterade till konkurrens och försäljning"). Freemelts bedömning av framtida marknadsutveckling är bland annat förknippad med osäkerhet avseende faktorer som Bolaget inte kan råda över. Det finns en risk att marknaden för metallisk additiv tillverkning utvecklas i en för Bolaget ofördelaktig riktning exempelvis på grund av förändrade beteenden hos kunder och andra aktörer, snabb teknisk utveckling, miljöaspekter eller andra omvärldsfaktorer. Det finns således en risk att Bolagets produkter inte erhåller en bred marknadsacceptans.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel. För det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernens verksamhet och resultat.

### Risker relaterade till strategiska samarbeten

Bolagets maskin som är avsedd för industriell användning, e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM, har hittills inte installerats hos någon kund. Bolaget har ingått strategiska samarbetsavtal för att implementera e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> i samarbetsparternas verksamheter. Det är viktigt för Bolaget att dessa samarbeten utvecklas planenligt för en framgångsrik kommersialisering av Bolagets teknik. Det finns en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att avsluta sitt samarbete med Bolaget, eller att något samarbete inte utvecklas på ett för Freemelt gynnsamt sätt. Exempel inkluderar att det tar längre tid att kommersialisera ett samarbete eller att de kommersiella fördelarna blir mindre än vad Bolaget initialt förväntat sig. För det fall någon av Freemelts samarbetspartners väljer att avsluta ett samarbete finns en risk att Bolaget inte på egen hand kan driva vidare projekt som är knutet till en sådan partner, eller att nya samarbeten måste inledas med annan partner för att

projekt ska kunna vidareutvecklas. Det finns vidare en risk att Bolaget i framtiden misslyckas med att ingå nya samarbetsavtal avseende e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-maskinerna på för Bolaget fördelaktiga villkor.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller medel och för det fall den realiserar skulle det få en hög effekt på Koncernen.

### Risker relaterade till beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Freemelt är i hög grad beroende av styrelsens, de ledande befattningshavarnas och andra anställdas kunskap, erfarenhet och engagemang. Freemelt är en relativt liten organisation och alla medarbetare är viktiga för Bolagets drift och utveckling. Personer med kompetens av betydelse för Freemelt är mycket eftertraktade på arbetsmarknaden, vilket är en utmaning i samband med rekryteringar. Utöver det innebär det även en risk att Bolagets anställda erbjuds attraktivare villkor hos en annan arbetsgivare.

Omkring hälften av den nuvarande personalen arbetar med produktutveckling. De anställda besitter relevant och viktig kompetens inom specifika teknikområden. Freemelts framgång beror till stor del på att utvecklingen av Bolagets produkter motsvarar förväntningar, vilket i sin tur beror på enskilda medarbetares individuella prestationer. Freemelt skulle därför på kort sikt påverkas negativt om en eller flera medarbetare skulle välja att avsluta sin anställning. Bolaget planerar för fortsatt expansion som innefattar flera nyckelrekryteringar. Skulle sådana rekryteringar inte bli framgångsrika kan det bli svårt för Bolaget att växa i önskad takt. Bolaget är även beroende av externa konsulter, särskilt inom produktutveckling av hårdvara och av mjukvara. Om någon av dessa skulle säga upp sitt avtal kan Bolaget exempelvis drabbas av försenade tidsplaner och/eller ökade konsultkostnader.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten att flera nyckelpersoner lämnar Bolaget låg men om så skulle ske skulle det få en medeleffekt på Koncernens verksamhet.

### Risker relaterade till produktansvar och försäkring

Freemelt säljer avancerade tekniska produkter på flera marknader i framför allt Nordamerika och Europa. Bolagets 3D-skrivare är relativt nya produkter och Bolagets första maskin (Freemelt<sup>®</sup> ONE) har funnits på marknaden sedan 2019. Bolagets andra maskin e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iD började levereras under 2024 och Bolaget står nu inför kommersialisering av en ny produktserie – e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM – på den europeiska och nordamerikanska marknaden vilket kommer innebära ökande försäljningsvolym. Oförutsedda kvalitetsproblem eller andra oförutsedda negativa effekter kan medföra återkallelse av redan utgivna produkter och i värsta fall medföra produktansvar. Vidare finns det en risk att Bolagets kunder inte lyckas uppfylla tillverkningsregler eller anser att Bolagets produkter inte producerar enligt kundens specifikation, vilket bland annat kan innebära långdragna

ansvarsdialoger och/eller krav på Bolaget på grund av inkomstbortfall hos kunderna.

Om Bolagets produkter skulle medföra exempelvis att personer som kommer i kontakt med Bolagets produkter skadas vid användningen finns det en risk att Bolaget i samband med en skadeståndstalan gentemot Bolaget blir ersättningsskyldigt för sådana skador. Det finns risk att Bolagets försäkringar inte täcker de uppkomna skadorna eller inte ersätter Bolaget för skadorna som har uppstått för tredje man vid produktansvar. Detta kan leda till att Bolaget blir ansvarigt för rättegångskostnader och/eller få en negativ påverkan på varumärket. Bolaget bedömer mot bakgrund av att tekniken är väl genomarbetad, men förhållandevis ny på marknaden, att sannolikheten för att risken inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medel.

### **Risker relaterade till cybersäkerhet och andra störningar i IT-system**

Koncernens informationstekniksystem, mjukvaran i Freemelts maskiner respektive de molnbaserade system som tillhör externa tjänsteleverantörer kan utsättas för fysiska eller tekniska intrång, sabotage, avsiktlig vandalisering, cybersäkerhetsrisker inklusive cyberattacker såsom datavirus, skadliga program, nätfiske, brister i fysiska, administrativa och tekniska säkerhetsåtgärder, terrordåd, misstag från anställda eller konsulter, vårdslöshet eller missbruk och andra oförutsedda problem eller händelser. Både interna IT-system och sådana system som tillhör externa tjänsteleverantörer har historiskt varit utsatta för försök till cyberattacker, exempelvis försök till nätfiske. Per dagen för Prospektet har inga materiella cyberattacker varit framgångsrika.

Om Bolagets informationstekniksystem respektive de molnbaserade system som tillhör externa tjänsteleverantörer utsätts för intrång som leder till att de blir obrukbara under längre perioder eller upphör att fungera kan Bolaget behöva göra betydande investeringar för att åtgärda problemen. Fel i systemen kan orsaka betydande avbrott i Bolagets verksamhet och kan vidare leda till att affärshemligheter sprids och/eller förlust av personuppgifter.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat och verksamhet.

### **Risker relaterade till leverantörer och underleverantörer**

Bolaget förlitar sig på underleverantörer och tillverkare för produktion av Bolagets produkter. Slutmontering av Freemelts maskiner sker i Linköping. Komponenter tillhandahålls av flera olika underleverantörer och utöver det används även underleverantörer för sammansättning av delsystem. Inköp från Sverige och Europa dominerar men Bolaget har även utomeuropeiska leverantörer från bland annat Israel och Kina. Freemelt jobbar för att inrätta flera

försörjningskällor för kritiska komponenter till Bolagets maskiner. Vissa komponenter som Bolaget köper in är standardiserade och finns att tillgå från många leverantörer, medan andra är specialbeställda och särskilt anpassade till Bolagets produkter. Det finns en risk att Bolagets underleverantörer inte uppfyller sina åtaganden i den utsträckning Bolaget finner tillfredsställande, inte motsvarar avtalade eller nödvändiga kvantitativa eller kvalitativa standarder, inte kan leverera i rätt tid eller inte kan leverera överhuvudtaget.

Om detta skulle inträffa, kan fortsatt produktion ge upphov till merkostnader, bli försenad eller till och med upphöra. Om Bolaget som en följd av detta behöver engagera nya leverantörer eller tillverkare skulle en sådan process sannolikt vara tidskrävande och kostsam. Det finns även en risk att Bolaget inte på för Bolaget godtagbara villkor kan ersätta befintliga eller engagera nya leverantörer eller tillverkare, eller att processen att byta ut en leverantör leder till förseningar i produktionen. Det kan i sin tur leda till en överdriven kundomsättning, försämrad kundnöjdhet och i värsta fall att Bolaget inte kan sälja produkter till sina kunder.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en låg effekt på Koncernens intäkter och verksamhet.

### **Legala risker**

#### **Risker relaterade till skydd av immateriella rättigheter**

Patent och andra immateriella rättigheter är centrala tillgångar i Bolagets verksamhet och eventuella framtida framgångar är därför till stor del beroende av möjligheterna att kunna bibehålla existerande patentskydd och att erhålla patentskydd för pågående och framtida kommersialisering. Bolagets teknologi är patenterad i minst sju, och i vissa fall fler, länder genom europeiskt enhetspatent, innefattande bland annat Japan, Kina och USA, samt genom europeiska patent som gäller i valda relevanta länder och/eller genom europeiskt enhetspatent.

Om Bolaget inte erhåller patent för sina teknologier eller om patent upphävs (exempelvis genom upptäckt av känd teknik), kan tredje part som innehar nödvändig know-how komma att använda teknologin utan att någon ersättning betalas till Bolaget. Det skulle även kunna leda till att Bolaget hamnar i en legal tvist som troligen skulle innebära att ledningens tid togs i anspråk, höga rättegångskostnader och vid ett för Bolaget negativt utfall, att Bolaget ska betala skadestånd till motparten. Om kombinationen av patent, genomtänkt sekretesshantering av affärshemligheter och kontraktuella åtaganden, som Bolaget förlitar sig på till skydd för dess immateriella rättigheter, är otillräckliga kan Bolagets förmåga att framgångsrikt kommersialisera dess produkter skadas, vilket kan leda till att Bolaget inte kan driva verksamheten med vinst.

Det finns vidare en risk att Bolaget oavsiktligt gör intrång på en tredje parts immateriella rättigheter. Om Bolaget skulle använda immateriella rättigheter som

## Riskfaktorer

tillhör någon annan, eller påstås tillhöra någon annan, kan den innehavaren inleda en process om immaterialrättsligt intrång mot Bolaget. Processer om rättighetsintrång skulle kunna hindra Freemelt från att fritt använda en viss produkt eller produktionsmetod. Dessa processer kan vara tidskrävande och bli mycket kostsamma oavsett om utgången i målet blir till Bolagets fördel eller inte. Skulle det bli en negativ utgång för Bolaget i ett sådant mål kan Bolaget tvingas betala skadestånd, förbjudas att utföra aktiviteter som klassas som intrång eller tvingas skaffa en licens för fortsatt tillverkning samt marknadsföring av eventuella produkter.

Bolaget bedömer att risken att Bolagets patent eller andra immateriella rättigheter skulle komma att förloras eller inskränkas, eller att Bolaget i övrigt inte kan upprätthålla ett erforderligt patentskydd, helt eller delvis, eller att Bolaget gör intrång i en tredje parts immateriella rättigheter, är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medel.

### Risker relaterade till Bolagets mjukvara

Freemelt utvecklar mjukvara till Bolagets produkter internt. Delar av Bolagets mjukvara tillhandahålls som öppen källkod (eng: *open source*) under tillåtande licenser som en central del av Bolagets erbjudande till kunderna. Ägandet av vissa väsentliga delar av mjukvaran behålls och skyddas från demontering (eng: *reverse engineering*) genom kodning eller användning av molnlösningar. Oavsett hur väl källkoden skyddas, finns det en risk att de skyddade delarna av mjukvaran utvecklad av Freemelt olovligen tillgängliggörs för konkurrenter.

Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg och för det fall den realiserar skulle det få en låg effekt på Koncernens resultat och intäkter.

## Finansiella risker

### Risker relaterade till likviditet och finansiering

Utveckling av avancerade tekniska produkter är en komplicerad, tidskrävande och kapitalkrävande process. Freemelts försäljning av nuvarande produkter har hittills inte genererat ett tillräckligt kassaflöde för att finansiera utvecklingen av kommande produkter. Det finns en risk att finansiering inte kan säkras för framtida kapitalbehov eller att sådan finansiering inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, vilket kan medföra negativa effekter på Bolagets fortlevnad, utveckling och investeringsmöjligheter.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 26 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari månad 2025 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 45 MSEK.

Bolaget avser nu att ta nästa steg för att kommersialisera Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden och industrialisera Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj, vilket kräver omfattande investeringar, och genomför därför Erbjudandet. Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan 2,2 – 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK. Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 30,2 MSEK, motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från en existerande aktieägare och vissa externa garantier om 60,0 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 90,2 MSEK, motsvarande cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Risker relaterade till valutakursförändringar

Bolaget redovisar finansiell ställning och resultat i SEK och en stor del av Bolagets rörelsekostnader uppstår i SEK. En betydande del av Bolagets intäkter uppstår i EUR och USD (> 90 procent under perioden 1 januari – 30 september 2024). Till följd av detta exponeras Bolaget för risker hänförliga till valutaflöden inom och utom Sverige och EU-området, såsom fluktuerande valutakurser. Förändringar i valutakurser mellan Bolagets faktureringsvaluta (huvudsakligen EUR eller USD) och kundens lokala valuta kan komma att påverka efterfrågan på Bolagets produkter. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat.

### Risker relaterade till exponering för kreditrisk

En betydande del av Freemelts nuvarande intäkter är hänförliga till systemförsäljning, och Freemelt är därför exponerat för kreditrisker. Per den 30 september 2024 uppgick Koncernens kundfordringar till 5 849 TSEK. Det

finns en risk att Freemelts motparter inte kan fullgöra sina ekonomiska förpliktelser gentemot Freemelt enligt de avtal som har ingåtts och att Freemelt således inte erhåller betalning för sina kundfordringar. Enligt Bolagets bedömning är sannolikheten för att risken infaller låg men för det fall den realiserar skulle det få en medel effekt på Koncernens resultat.

## Risker relaterade till aktierna och Företrädesemissionen

### Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte säkerställda

I samband med Företrädesemissionen har Bolaget erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 30,2 MSEK, motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen. Därutöver har Bolaget erhållit garantiåtaganden från en existerande aktieägare och vissa externa garantier om cirka 60 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består dels av en så kallad primär teckningsgaranti (den ”**Primära Teckningsgarantin**”), motsvarande cirka 9,6 procent av Företrädesemissionen, dels ett antal så kallade sekundära teckningsgarantier (de ”**Sekundära Teckningsgarantierna**”), motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp om mellan 80 MSEK och 90 MSEK, täcker den Primära Teckningsgarantin teckning och betalning av units upp till 90 MSEK, och om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp under 80 MSEK, täcker de Sekundära Teckningsgarantierna teckning av och betalning för units upp till 80 MSEK. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 90,2 MSEK, motsvarande cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen. Varken teckningsåtagandena eller garantiåtagandena är säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller något liknande arrangemang och det finns en risk för att åtaganden inte uppfylls.

### Handel i Bolagets aktie

Bolagets aktie är listad på Nasdaq First North Growth Market. Eftersom en investering i aktier både kan komma att öka och minska i värde finns det en risk att en investerare inte kommer få tillbaka det investerade kapitalet. Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka under teckningskursen i Företrädesemissionen. Den som väljer att teckna nya aktier i Företrädesemissionen skulle då kunna göra en förlust vid en försäljning av sådana aktier. Under perioden från och med den 1 januari 2025 till och

med dagen före offentliggörandet av Företrädesemissionen (27 januari 2025) har Bolagets stängningskurs på Nasdaq First North Growth Market uppgått till som lägst 0,80 SEK och som högst 2,12 SEK. Följaktligen kan aktiekursen för Bolagets aktie vara volatil. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Sådana faktorer kan också öka aktiekursens volatilitet. Ett investeringsbeslut avseende de nya aktierna bör därför föregås av noggrann analys.

### Risker relaterade till framtida utspädning

Det finns en risk att Bolaget även i framtiden kommer att genomföra kapitalanskaffningar genom nyemissioner som leder till utspädning av nuvarande aktieägares ägarandelar. Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier i en företrädesemission, alternativt inte deltar i en riktad emission, kommer då att få en minskad andel av Bolagets aktiekapital, respektive röstandel, till följd av att det totala antalet aktier och röster i Bolaget kommer att öka vid tilldelning av nya aktier i nyemissionen, så kallad utspädning. Framtida nyemissioner kan även komma att påverka priset på Bolagets aktier. Bolaget har åtagit sig att under en period om 12 månader efter utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen, inte utan samtycke från Pareto Securities emittera nya aktier eller sälja eventuella egna aktier i Bolaget, med vissa undantag, exempelvis för utgivande av aktier i enlighet med utestående incitamentsprogram.

### Handel i uniträtter och BTU

Uniträtter och BTU kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med den 17 februari 2025 respektive från och med den 6 februari 2025 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring vecka 10, 2025. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i uniträtterna respektive BTU, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas eller att uniträtterna inte kan avyttras. Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på uniträtter och BTU bland annat att bero på kursutvecklingen för Bolagets aktie och kan bli föremål för större volatilitet än vad som gäller för nämnda aktier. Priset på Bolagets aktie kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Freemelt såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

# Inbjudan till teckning av units i Freemelt

Styrelsen beslutade den 27 januari 2025, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, om en nyemission av units med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Erbjudandet omfattar högst 22 918 518 units, som vardera består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner.

Vid full teckning i Erbjudandet ökas Bolagets aktiekapital med högst 6 875 555,4 SEK, från nuvarande 3 437 777,75 SEK till högst 10 313 333,15 SEK, genom utgivande av högst 137 511 108 nya aktier, vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar från 68 755 555 till 206 266 663. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras i Företrädesemissionen kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 2 291 851,8 SEK till 12 605 184,95 SEK genom utgivande av högst 45 837 036 nya aktier vilket resulterar i att det totala antalet utestående aktier i Bolaget ökar ytterligare från 206 266 663 till 252 103 699. Bolagets aktieägare har företrädesrätt att teckna units i förhållande till det antal aktier de sedan tidigare äger. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 4 februari 2025. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt, och tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. I den utsträckning units inte tecknas med stöd av uniträtter ska dessa tilldelas aktieägare och andra investerare som har tecknat units utan stöd av uniträtter i enlighet med vad som anges i avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning av units ska ske under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med den 20 februari 2025, eller vid senare tidpunkter som bestäms av styrelsen samt i övrigt i enlighet med vad som framgår av avsnittet ”Villkor och anvisningar”. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 som emitteras i Företrädesemissionen ska ske under perioden från och med den 2 juni 2026 till och med den 16 juni 2026.

Teckningskursen har fastställts till 4,56 SEK per unit, vilket innebär att Företrädesemission, om den fulltecknas, tillför Bolaget cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK. Aktieägare som väljer att inte delta i Företrädesemissionen kan komma att få sin ägarandel utspädd med upp till cirka 66,7 procent, men har möjlighet att ekonomiskt kompensera sig för utspädningseffekten genom att sälja sina uniträtter som kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market. Vidare kommer aktieägare som väljer att inte utnyttja sina teckningsoptioner, under förutsättning att Företrädesemissionen fulltecknas och teckningsoptionerna utnyttjas till fullo, få sin ägarandel utspädd med ytterligare cirka 18,2 procent.

Vid full teckning i Garantiersättningsemmissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner (se vidare avsnitt ”Villkor och anvisningar – Garantiåtaganden”) kommer Bolagets aktiekapital att öka med ytterligare 105 262,8 SEK genom emission av 2 105 256 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen (baserat på full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet).

## Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Bengt Julander och Coeli Circulus, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (Carl Palmstierna och Daniel Gidlund Bergström) har åtagit sig att teckna units motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Garantiåtagandena består dels av den Primära Teckningsgarantin, motsvarande cirka 9,6 procent av Företrädesemissionen, dels de Sekundära Teckningsgarantierna, motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen. Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp om mellan 80 MSEK och 90 MSEK, täcker den Primära Teckningsgarantin teckning och betalning av units upp till 90 MSEK, och om Företrädesemissionen tecknas



och betalas till ett belopp under 80 MSEK, täcker de Sekundära Teckningsgarantierna teckning av och betalning för units upp till 80 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden som tillsammans motsvarar cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang. Ingen ersättning utgår för lämnade teckningsförbindelser. För den Primära Teckningsgarantin utgår en garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nya units i Bolaget, och för de Sekundära Teckningsgarantierna utgår en kontant garanti-ersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet. För ytterligare information hänvisas till avsnitten ”Villkor och anvisningar – Teckningsåtaganden” och ”Villkor och anvisningar – Garantiåtaganden”.

Härmed inbjuds aktieägarna i Freemelt att med företrädesrätt teckna units i Freemelt i enlighet med villkoren i Prospektet.

Mölnadal den 4 februari 2025

**Freemelt Holding AB (publ)**

*Styrelsen*

# Bakgrund och motiv

## Bakgrund

Freemelt utvecklar avancerade 3D-skrivare för metallkomponenter och strävar efter att bli den ledande leverantören inom additiv tillverkning med tillämpning av E-PBF-teknologi, med målet att nå en miljard SEK i intäkter till 2030. Lösningarna stödjer främst företag inom försvars-, energi- och medicintekniksektorerna i Europa och USA, vilket gör det möjligt för dem att driva innovation och förbättra produktionseffektiviteten.

Freemelt grundades 2017 och har sedan dess utökat sin produktportfölj till att omfatta tre skrivarmodeller. Två av dessa är specifikt utformade för industriell produktion, medan den första skrivarmodellen (Freemelt ONE) redan har sålts till 24 forskningsinstitut, universitet och kommersiella kunder. De modulära industriskrivarna (eMELT) använder E-PBF-teknologi, som enligt Bolagets bedömning levererar avsevärt högre effektivitet jämfört med andra maskiner på marknaden, samtidigt som de är oberoende av vilken typ av metall som används. Freemelt är, enligt Bolagets bedömning, en marknadsledande produktivitetspartner genom tillhandahållandet av den mest effektiva skrivaren för produktion sett till kvadratmeter för serietillverkning av metallerna volfram, titan och koppar.

Freemelt genererar intäkter främst genom försäljning av avancerade 3D-skrivare till ett fast pris, kompletterat med support- och underhållstjänster som ger återkommande intäkter och förväntas stå för 25 procent av de totala intäkterna 2030.

Bolaget står nu inför att ytterligare industrialisera sin produkt- och tjänsteportfölj samt driva kommersialisering på den europeiska och nordamerikanska marknaden.

## Användning av emissionslikviden

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 26 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari månad 2025 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 45 MSEK. Mot denna bakgrund beslutade styrelsen den 27 januari 2025, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, att genomföra Företrädesemissionen.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. Givet Bolagets nuvarande affärsplan och mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden enligt nedan prioriteringsordning (oavsett hur stor del av likviden som erhålls i Företrädesemissionen):

1. Återbetalning av bryggelån om 5 MSEK från Stiftelsen Industrifonden tillsammans med ränta (cirka 5 procent).
2. Industrialisering av Bolagets industriella produkt och tjänsteportfölj (cirka 60 procent).
3. Kommersialisering av Bolaget på den europeiska och nordamerikanska marknaden (cirka 25 procent).
4. Allmänna bolagsändamål (cirka 10 procent).

För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK. Den ytterligare nettolikviden avses i huvudsak användas till samma ändamål som den initiala nettolikviden, med avvikelse för att brygglånet enligt den första punkten kommer att vara fullt återbetald. Nettolikviden avses därför fördelas mellan punkterna 2 – 4 enligt följande fördelning: cirka 60 procent (punkt 2), cirka 30 procent (punkt 3), cirka 10 procent (punkt 4).

Även om ovannämnda prioriteringsordning är den Bolaget per dagen för Prospektet bedömer som den mest korrekta, kan det hända att viss omprioritering mellan de listade punkterna blir aktuell i framtiden. Sådan omprioritering skulle exempelvis kunna bli aktuell om något affärsområde skulle uppvisa särskild god utveckling och därmed erfordrar extra resurser.

*Styrelsen för Freemelt Holding AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.*

Mölnadal den 4 februari 2025

**Freemelt Holding AB (publ)**

*Styrelsen*

# Villkor och anvisningar

## Företrädesrätt till teckning

De som på avstämningsdagen den 4 februari 2025 är registrerade som aktieägare i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken äger företrädesrätt att teckna nya units i förhållande till det antal aktier som innehas på avstämningsdagen.

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtterna berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid tre (3) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit. En (1) unit består av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1.

## Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 22 918 518 units (aktier och vidhängande vederlagsfria teckningsoptioner). Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst cirka 104,5 MSEK före emissionskostnader.

## Teckningsoptioner av serie TO 1

Teckningsoptioner av serie TO 1 ger innehavaren rätt att under perioden från och med den 2 juni 2026 till och med den 16 juni 2026 teckna nya aktier i Bolaget. En (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar innehavaren till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för teckning av aktier genom utnyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 uppgår till 70 procent av den volymviktade genomsnittskursen i Bolagets aktie på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 18 maj 2026 till och med den 29 maj 2026, dock inte lägre än kvotvärdet per aktie eller högre än 1,33 SEK per aktie. För fullständiga villkor avseende teckningsoptionerna hänvisas till "Villkor för teckningsoptioner TO 1 avseende nyteckning av aktier i Freemelt Holding AB (publ)" som återfinns på Bolagets hemsida, [www.freemelt.com](http://www.freemelt.com).

Teckningsoptionerna av serie TO 1 kommer att vara föremål för handel från dess att konvertering av BTU har skett i Euroclear Swedens system, vilket förväntas ske omkring vecka 11, 2025, och kommer att handlas i SEK. Teckningsoptionerna av serie TO 1 har ISIN-kod SE0023849203.

## Teckningskurs

Teckningskursen är 4,56 SEK per unit, vilket innebär att priset per aktie är fastställt till 0,76 SEK. Teckningsoptionerna av serie TO 1 ges ut vederlagsfritt. Courtaget utgår ej.

## Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden för rätt till deltagande i Företrädesemissionen var den 4 februari 2025. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 31 januari 2025. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 3 februari 2025.

## Teckningsperiod

Teckning av nya units med stöd av uniträtter ska ske under tiden från och med den 6 februari 2025 till och med den 20 februari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningsperioden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 20 februari 2025.

Teckning av eventuella FDI-units (såsom definierat nedan) ska ske under perioden mellan den 21 februari 2025 och det tidigare av (i) den bankdag som infaller en (1) bankdag från erhållet Positivt FDI-beslut (såsom definieras nedan) och (ii) den 25 juli 2025.

## Uniträtter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) uniträtt. Uniträtter berättigar innehavaren att teckna nya units med företrädesrätt, varvid tre (3) uniträtter ger rätt till teckning av en (1) ny unit.

## Handel med uniträtter

Handel med uniträtter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 6 februari 2025 till och med den 17 februari 2025. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av uniträtter. Uniträtter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna units som de uniträtter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Uniträtterna kommer att ha kortnamn (ticker) FREEM UR och handlas under ISIN-koden SE0023849229.

## Ej utnyttjade uniträtter

Uniträtter vilka ej sålts senast den 17 februari 2025 eller utnyttjas för teckning av units senast den 20 februari 2025 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av uniträtter.

## Emissionsredovisning och teckning

### Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 4 februari 2025 var registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida ([www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)) samt på Bolagets hemsida ([www.freemelt.com](http://www.freemelt.com)). 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 uniträtter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

### Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 20 februari 2025. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom teckning på Nordic Issuings plattform enligt följande två alternativ:

#### 1. Emissionsredovisning (förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden)

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter önskas utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning.

#### 2. Teckning via Nordic Issuing med stöd av uniträtter

I det fall ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, till exempel genom att uniträtter förvärvats eller avyttrats, ska teckning med stöd av uniträtter göras på Nordic Issuings plattform <https://minasidor.nordic-issuing.se/> och användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska logga in på plattformen och uppge det antal uniträtter som önskar utnyttjas, antal units som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Anmälan är bindande.

### Information till banker/förvaltare avseende teckning

Första dagen i teckningstiden skickar Nordic Issuing ut mejl innehållandes Prospektet, kort sammanfattning kring erbjudandet samt anmälningssedlar som samtliga banker/förvaltare kan använda för teckning med stöd av uniträtter för sina underliggande kunder.

Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

### Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Teckning och betalning ska i stället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att när nyttjande av uniträtter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

### Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av units utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 6 februari 2025 till och med den 20 februari 2025. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att under alla omständigheter förlänga teckningstiden och tiden för betalning. En sådan förlängning ska meddelas senast sista dagen i teckningsperioden och offentliggöras av Bolaget.

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

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av units utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat units såväl med som utan stöd av uniträtter.

Ofullständig eller felaktigt ifylld teckning kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att anmäla en "Teckning utan stöd av uniträtter". Teckningen ska ske senast den 20 februari 2025. Anmälan är bindande.

### Teckning, betalning och inbokning av eventuella FDI-units

Teckning av eventuella FDI-units ska ske under perioden från och med den 21 februari 2025 och det tidigare av (i) den bankdag som infaller en (1) bankdag från erhållet Positivt FDI-beslut och (ii) den 25 juli 2025. Tecknade och tilldelade units ska betalas kontant i enlighet med instruktioner på avräkningsnotan som skickas till tecknaren.

Registrering av eventuella tecknade och tilldelade FDI-units förväntas ske hos Bolagsverket så snart som möjligt efter dess att teckning och tilldelning skett, dock inte tidigare än registreringen av de units i Företrädesemissionen som inte är FDI-units hos Bolagsverket. Inbokning av eventuella FDI-units på VP-konton förväntas ske omkring två (2) bankdagar efter att FDI-units registrerats hos Bolagsverket, dock inte tidigare än inbokningen av units i Företrädesemissionen som inte utgör FDI-units.

Bortsett från teckningsperioden kommer villkoren för eventuella FDI-units vara desamma som för övriga units i Företrädesemissionen.

### Teckning från konton som omfattas av specifika regler

Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investerings-sparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

### 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 lagen (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

### Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna units i Företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Belarus eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga uniträtter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna units i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Utän hinder av någon annan bestämmelse i detta dokument, den förtryckta emissionsredovisningen eller anmälningssedlarna, förbehåller sig Bolaget rätten att tillåta vilken person som helst att ansöka om nya värdepapper i Företrädesemissionen om Bolaget är övertygad om att transaktionen i fråga är undantagen från eller inte omfattas av de lagar eller förordningar som ger upphov till begränsningarna i fråga.

### Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för Företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

- a) I första hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- b) I andra hand ska tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- c) I tredje hand ska units, som inte utgör FDI-units (såsom definieras under rubriken ”Garantiåtaganden” nedan), i förekommande fall tilldelas part som garanterar del av Företrädesemissionen med tilldelning före övriga garantier enligt ställda garantiåtaganden (den Primära Teckningsgarantin).
- d) I fjärde hand ska units, som inte utgör FDI-units, i förekommande fall tilldelas de parter som, sekundärt till den Primära Teckningsgarantin, garanterar del av Företrädesemissionen, pro rata i förhållande till sådana ställda garantiåtaganden och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- e) I sista hand ska, i förekommande fall, units som utgör FDI-units tilldelas den relevanta parten som garanterar del av Företrädesemissionen om och när garant erhållit Positivt FDI-beslut (såsom definieras under rubriken ”Anmälningsplikt enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar” nedan) och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

### Besked om tilldelning av units tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av units, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan erläggas senast två (2) bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angiven depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan units komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa units komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

## Offentliggörande av utfallet i Företrädesemissionen

Offentliggörande av det slutliga utfallet i Företrädesemissionen är planerat till den 21 februari 2025, eller snarast möjligt efter teckningsperioden avslutats. Bolaget kommer att publicera utfallet av Företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.

## Betalad tecknad unit (BTU)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade units (BTU) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade units är bokförda som BTU på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller förvaltare erhåller information från respektive förvaltare.

## Handel med BTU

Handel med BTU äger rum på Nasdaq First North Growth Market från och med den 6 februari 2025 fram till dess att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade units är bokförda som BTU på tecknarens VP-konto eller depå tills Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 6 mars 2025. BTU kommer att ha kortnamn (ticker) FREEM BTU och handlas under ISIN-koden SE0023849237.

## Leverans av aktier och teckningsoptioner

Så snart Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTU till aktier samt teckningsoptioner utan särskild avisering från Euroclear Sweden. Observera att emissionen kan komma att delregistreras hos Bolagsverket.

## Handel i aktien

Aktierna i Bolaget är listade på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna handlas under kortnamnet "FREEM" och har ISIN-kod SE0011167170. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTU till aktier sker.

## Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

## Utspädning

Erbjudandet medför vid full teckning att Bolagets aktiekapital ökar från 3 437 777,75 SEK till 10 313 333,15 SEK genom utgivande av 137 511 108 aktier. Antalet aktier ökar

därmed från 68 755 555 aktier till 206 266 663 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 200,0 procent och en utspädning om cirka 66,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per dagen för av Prospektet.

Vid fullt nyttjande av teckningsoptioner av serie TO 1 inom ramen för Erbjudandet kommer aktiekapitalet öka med ytterligare högst 2 291 851,8 SEK till 12 605 184,95 SEK genom utgivande av 45 837 036 aktier. Antalet aktier ökar därmed från 206 266 663 aktier till 252 103 699 aktier, vilket motsvarar en ökning om cirka 22,2 procent och en utspädning om cirka 18,2 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget. Utspädningen är baserad på antalet emitterande aktier vid offentliggörande av Prospektet och att Företrädesemissionen fulltecknas.

Den totala utspädningen, vid full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1, uppgår därmed till cirka 72,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget efter Företrädesemissionen.

Vid full teckning i Garantiersättningsemmissionen och vid fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 kommer Bolagets aktiekapital att öka med 105 262,8 SEK genom emission av 2 105 256 aktier, motsvarande en utspädning om cirka 0,8 procent baserat på antalet aktier i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen (baserat på full teckning i Erbjudandet samt fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet).

## Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på sin hemsida ([www.freemelt.com](http://www.freemelt.com)).

## Anmälningsskyldighet enligt lagen om granskning av utländska direktinvesteringar

Eftersom Koncernen bedöms bedriva skyddsvärd verksamhet enligt lagen (2023:560) om granskning av utländska direktinvesteringar kan vissa investeringar inom ramen för Företrädesemissionen (på annat sätt än med stöd av företrädesrätt) behöva anmälas till Inspektionen för strategiska produkter (ISP), varvid investerare måste erhålla beslut om godkännande eller om att anmälan lämnas utan åtgärd innan investeringen får genomföras ("**Positivt FDI-beslut**"). Varje investerare bör rådfråga en oberoende juridisk rådgivare om eventuell tillämpning av nämnda lag med anledning av Företrädesemissionen för den enskilda investeraren. Ytterligare information finns på Bolagets hemsida [www.freemelt.com](http://www.freemelt.com).

### Information om LEI- och NCI-nummer

Enligt det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra värdepapperstransaktioner. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en så kallad Legal Entity Identifier (LEI) och fysiska personer ta reda på sitt National Client Identifier (NCI) för att kunna teckna units i Företrädesemissionen. Observera att det är tecknarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller NCI-nummer behövs, samt att Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NCI-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls. Juridiska personer som behöver erhålla en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Instruktioner för det globala LEI-systemet finns på [gleif.org](http://gleif.org). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NCI-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har flera medborgarskap eller något annat än svenskt medborgarskap kan NCI-numret vara någon annan typ av nummer. Den som avser teckna units i Företrädesemissionen uppmanas att ansöka om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på sitt NCI-nummer (fysiska personer) i god tid för att äga rätt att delta i Företrädesemissionen och/eller kunna tilldelas units som tecknas utan stöd av uniträtter.

### Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya units i Bolaget i enlighet med villkoren i Prospektet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade units kommer Nordic Issuing att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Teckning av nya units är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya units. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälan/teckning kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade units 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 att återbetalas. Om flera anmälningar/teckningar av samma kategori inges kommer endast den anmälan/teckning som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

### Garantiåtaganden

Genom avtal ingångna med Bolaget den 20 december 2024 har en befintlig aktieägare och vissa externa investerare åtagit sig att teckna units i Företrädesemissionen upp till ett värde om cirka 60 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen, för det fall Företrädesemissionen inte tecknas fullt ut. Bolagets befintliga aktieägare Stiftelsen Industrifonden har ingått en så kallad primär teckningsgaranti uppgående till 10 MSEK, motsvarande cirka 9,6 procent av Företrädesemissionen (den "**Primära Teckningsgarantin**"). Därutöver har ett antal externa investerare, underordnade den Primära Teckningsgarantin, ingått så kallade sekundära teckningsgarantier uppgående till 50 MSEK, motsvarande cirka 47,8 procent av Företrädesemissionen (de "**Sekundära Teckningsgarantierna**"). Om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp om mellan 80 MSEK och 90 MSEK, täcker den Primära Teckningsgarantin teckning och betalning av units upp till 90 MSEK, och om Företrädesemissionen tecknas och betalas till ett belopp under 80 MSEK, täcker de Sekundära Teckningsgarantierna teckning av och betalning för units upp till 80 MSEK. Inga garantiåtaganden täcker teckning av och betalning för units i Företrädesemissionen överstigande 90 MSEK. För de Sekundära Teckningsgarantierna utgår emissionsgarantiersättning genom kontant ersättning uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet. För den Primära Teckningsgarantin utgår emissionsgarantiersättning i form av units, bestående av nya aktier och teckningsoptioner av serie TO 1, uppgående till tolv (12) procent av det garanterade beloppet, som avses beslutas av styrelsen med stöd av det emissionsbemyndigande som beslutades om vid extra bolagsstämma den 24 januari 2025 ("**Garantiersättningsemissionen**"). För mer information, se avsnittet "**Aktiekapital och ägarstruktur – Emissionsbemyndiganden**".

Den totala emissionsgarantiersättningen kan således uppgå till högst 7,2 MSEK (varav cirka 1,2 MSEK avses betalas i form av nya units i Bolaget inom ramen för Garantiersättningsemissionen och resterande del kontant). Om Bolaget bedömer att Garantiersättningsemissionen inte kan genomföras mot bakgrund av att den på förhand bestämda teckningskursen vid emissionsbeslutet kraftigt avviker från marknadsmässiga villkor, har Bolaget i stället en möjlighet att betala garantiersättningen kontant (vilken i sådant fall kommer uppgå till 1,2 MSEK).

För det fall Garantiersättningsemissionen genomförs kommer ytterligare 263 157 units, vardera bestående av sex (6) aktier och två (2) teckningsoptioner av serie TO 1, emitteras till Stiftelsen Industrifonden, till samma teckningskurs som i Företrädesemissionen.



I den mån en garants fullgörande av sitt garantiåtagande innebär att investeringen måste godkännas av ISP, är sådan del av garantiåtagandet villkorad av att ansökan om investeringen lämnas utan åtgärd eller att godkännande har erhållits från ISP. Sådana units i Företrädesemissionen som, om de tilldelades en part som garanterar del av Företrädesemissionen, skulle medföra krav på Positivt FDI-beslut och sådant beslut inte erhållits vid tidpunkten för tilldelningen benämns **“FDI-units”**.

Emissionsgarantiersättningen utgår oavsett hur många units som tilldelas respektive garant inom ramen för Företrädesemissionen, förutsatt att garanten (om tillämpligt) har erhållit ett Positivt FDI-beslut och tecknat och betalat för eventuella FDI-units. För det fall garanten inte har erhållit ett Positivt FDI-beslut ska Bolaget betala en garantiersättning om tolv (12) procent på det belopp som den relevanta garantens totala åtagande uppgår till, men med avdrag för det belopp som skulle ha betalats för de FDI-units för vilka ett Positivt FDI-beslut inte erhållits (innebärandes att det garanterade beloppet, vid beräkning av garantiersättningen, ska anses ha minskat med den sammanlagda teckningskursen som skulle ha betalats för relevanta FDI-units).

Stiftelsen Industrifonden, vars fullgörande av garantiåtagandet omfattas av krav på ett Positivt FDI-beslut, erhöll ett Positivt FDI-beslut den 15 januari 2025. Enligt villkoren för garantiåtagandena ska övriga garantier, i den mån fullgörandet av relevant garantiåtagande omfattas av krav på ett Positivt FDI-beslut, lämna in en FDI-anmälan till ISP senast fem dagar efter Bolagets offentliggörande av det slutliga utfallet i Företrädesemissionen (vilket förväntas ske den 21 februari 2025). Skyldigheten för garanterna att teckna FDI-units förfaller om ett Positivt FDI-beslut inte erhållits innan den 30 september 2025 (för att möjliggöra registrering hos Bolagsverket kommer dock teckningsperioden för eventuella FDI-units löpa ut den 25 juli 2025). Baserat på garantiåtagandens storlek och den fastställda teckningskursen i Erbjudandet kommer dock ingen annan garant än Stiftelsen Industrifonden, enligt Bolagets kännedom, omfattas av krav på ett Positivt FDI-beslut för fullgörande av respektive garantiåtaganden.

Garantiåtagandena är inte säkerställda genom bankgaranti, pant eller på annat sätt för att säkerställa att den likvid som omfattas av åtagandet kommer att tillföras Bolaget, se avsnittet ”Riskfaktorer – Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte säkerställda”.

Personer som ingått garantiåtaganden framgår av tabellen nedan.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Företrädesemissionen (%)
Stiftelsen Industrifonden <sup>1)</sup>	10 000 000	9,6 %
Dr. Saeid AB <sup>2)</sup>	8 000 000	7,7 %
JEQ Capital AB <sup>3)</sup>	4 500 000	4,3 %
Amin Hassanpour Omrani*	4 000 000	3,8 %
Julnie SA <sup>4)</sup>	4 000 000	3,8 %
Karkas Capital AB*	4 000 000	3,8 %
Paul Zeino*	4 000 000	3,8 %
Exelity AB <sup>5)</sup>	3 500 000	3,3 %
Martin Jonsson*	3 000 000	2,9 %
AD94 Holding Aktiebolag <sup>6)</sup>	2 500 000	2,4 %
LLTB Invest AB <sup>7)</sup>	2 500 000	2,4 %
Frans Wehtje*	2 000 000	1,9 %
Consentia Group AB <sup>8)</sup>	2 000 000	1,9 %
Selandia Alpha Invest A/S <sup>9)</sup>	1 500 000	1,4 %
Anders Carlsson*	1 500 000	1,4 %
Jens Miöen*	1 000 000	1 %
JJV Investment Group AB <sup>10)</sup>	1 000 000	1 %
Patrik Hansen*	1 000 000	1 %
<b>Totalt:</b>	<b>60 000 000</b>	<b>57,4 %</b>

1) Adress: Vasagatan 11, 111 20 Stockholm.

2) Adress: Strandvägen 5A, 114 51 Stockholm.

3) Adress: Rådmansgatan 84, 113 29 Stockholm.

4) Adress: 51-53, Rue de Merl, 2146, Luxemburg.

5) Adress: C/O Finserve Nordic, Riddargatan 30, 114 57 Stockholm.

6) Adress: C/O Comparty AB, Stora Badhusgatan 20, 411 21 Göteborg.

7) Adress: Lillkullelegatan 2b, 412 74 Göteborg.

8) Adress: Eriksbergsgatan 10 1 tr, 114 30 Stockholm.

9) Adress: Snaregade 10A, 1205 Köpenhamn, Danmark.

10) Adress: Runnvägen 24, 791 53 Falun.

\* Fysiska personer som ingått avtal om garantiåtaganden kan nås via Bolagets adress, Fiskhamngatan 6A, 414 51 Göteborg.

### Teckningsåtaganden

Bolaget har erhållit teckningsförbindelser från ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Bengt Julander och Coeli Circulus, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (Carl Palmstierna och Daniel Gidlund Bergström) om totalt cirka 30,2 MSEK, motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen. Teckningsförbindelserna berättigar inte till någon ersättning. Teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller dylikt, varför

det finns en risk för att åtagandena, helt eller delvis, inte kommer att infrias. Se avsnittet ”Riskfaktorer – Emissionsgarantier och teckningsförbindelser är inte säkerställda” för vidare information. Personer som ingått teckningsförbindelser framgår av tabellen nedan.

Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 90,2 MSEK, motsvarande cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen.

Namn	Belopp (SEK)	Del av Företrädesemissionen (%)
Stiftelsen Industrifonden	14 906 690	14,3 %
Bengt Julander	6 404 502	6,1 %
Coeli Asset Management AB	5 344 530	5,1 %
Alarik Förvaltning AB	2 307 688	2,2 %
Palmstierna Invest AB	1 000 000	1 %
Daniel Gidlund	213 134	0,2 %
<b>Totalt</b>	<b>30,2</b>	<b>28,9</b>

### Lock up

I samband med Företrädesemissionen har samtliga aktieägande styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget, samt Bolagets befintliga aktieägare Stiftelsen Industrifonden, åtagit sig att under en period om 180 dagar, räknat från likviddagen i Företrädesemissionen, inte utan samtycke från Pareto Securities sälja eller på annat sätt överlåta sina aktier eller andra finansiella instrument i Bolaget. Samtycke meddelas diskretionärt av Pareto Securities men ska inte oskäligt nekas eller fördröjas med hänsyn till åtagandets syfte. Överlåtelsebegränsningarna omfattas av sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel accept av ett offentligt uppköpserbudande från tredje part. När den så kallade lock up-perioden löpt ut är de aktieägare som omfattas av lock up fria att sälja sina aktier.

Vidare har Bolaget åtagit sig att under en period om 12 månader efter utgången av teckningsperioden i Företrädesemissionen, inte utan samtycke från Pareto Securities emittera nya aktier eller sälja eventuella egna aktier i Bolaget, med vissa undantag, exempelvis för utgivande av aktier i enlighet med utestående incitamentsprogram. Samtycket meddelas diskretionärt av Pareto Securities men ska inte oskäligt nekas eller fördröjas med hänsyn till åtagandets syfte.

# Verksamhetsbeskrivning

## Översikt

Freemelt utvecklar avancerade 3D-skrivare för metallkomponenter och strävar efter att bli den ledande leverantören inom additiv tillverkning med tillämpning av E-PBF-teknologi, med målet att nå en miljard SEK i intäkter till 2030. Lösningarna stödjer främst företag inom försvars-, energi- och medicintekniksektorerna i Europa och USA, vilket gör det möjligt för dem att driva innovation och förbättra produktionseffektiviteten.

Freemelt grundades 2017 och har sedan dess utökat sin produktportfölj till att omfatta tre skrivarmodeller. Två av dessa är specifikt utformade för industriell produktion, medan den första skrivarmodellen (Freemelt ONE) redan har sålts till 24 forskningsinstitut, universitet och kommersiella kunder. De modulära industriskrivarna (eMELT) använder E-PBF-teknologi, som enligt Bolagets bedömning levererar avsevärt högre effektivitet jämfört med andra maskiner på marknaden, samtidigt som de är oberoende av vilken typ av metall som används. Freemelt är, enligt Bolagets bedömning, en marknadsledande produktivitetspartner genom tillhandahållandet av den mest effektiva skrivaren för produktion sett till kvadratmeter för serietillverkning av metallerna volfram, titan och koppar.

Freemelt genererar intäkter främst genom försäljning av avancerade 3D-skrivare till ett fast pris, kompletterat med support- och underhållstjänster som ger återkommande intäkter och förväntas stå för 25 procent av de totala intäkterna 2030.

Bolaget står nu inför att ytterligare industrialisera sin produkt- och tjänsteportfölj samt driva kommersialisering på den europeiska och nordamerikanska marknaden.

## Historik

- **2017:** Freemelt grundas av ett team med lång erfarenhet av arbete med 3D-printing i metall. Grundarna var tidigare ingenjörer på bolaget Arcam. Utvecklingen av Freemelt® ONE påbörjas.
- **2018:** Bolaget får sin första beställning genom att Freemelt® ONE beställs av ett tyskt universitet. Patentansökningar för den hittills utvecklade teknologin ges in i ett antal olika länder.
- **2019:** Bolaget mottar beställningar av fem Freemelt® ONE. Kunderna är såväl akademiska som industriella. Bolaget genomför en nyemission om 15 MSEK. Ulric Ljungblad, som idag är CIO, utses till CEO i Bolaget.
- **2020:** Covid 19-pandemin orsakar en allmän nedgång på marknaden för 3D-printing och Freemelt erhåller ekonomiskt stöd från den svenska regeringen. Freemelt uppmärksammas i branschtidningen Ny Tekniks prestigefyllda 33-lista som framhåller teknikföretag som bedöms vara innovativa, ha stor tillväxtpotential och skalbara affärsmodeller.<sup>1)</sup>
- **2021:** Marknaden aktiveras succesivt efter pandemin. Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm (KTH) beställer två Freemelt® ONE. En investeringsrunda genomförs inför den kommande listningen på Nasdaq First North Growth Market, varefter Bolaget listas med första dag för handel den 7 juli 2021.
- **2022:** År 2022 präglas Freemelts verksamhet av tillväxt och ökad kommersialisering. Åtta exemplar av Freemelt® ONE beställs av universitet och institutioner i Europa och USA. Under året lanseras också två nya produkter; e<sup>-</sup>MELT®-IM (konceptuellt lansering) – Freemelts andra 3D-skrivare som är anpassad för industriell serietillverkning av metallkomponenter och Pixelmelt – en mjukvara avsedd för optimering av materialutveckling och 3D-printing. Daniel Gidlund utses till ny verkställande direktör.
- **2023:** Freemelt genomför en riktad nyemission om 66 MSEK. Flera universitet beställer Freemelt® ONE och patent beviljas i USA och i Japan. En ytterligare modell av e<sup>-</sup>MELT® lanseras, e<sup>-</sup>MELT®-iD. Darin Everett och Viktor Valk utses till regionchefer för Nordamerika respektive EMEA (Europa, Mellanöstern och Afrika) i syfte att expandera den kommersiella verksamheten och försäljningen. Ett samarbetsavtal sluts med ett globalt teknikföretag i syfte att integrera e<sup>-</sup>MELT® i kundens storskaliga industrimiljö. Ytterligare avtal ingås med Texas A&M för industrialiseringen av additiv tillverkning i USA, samt med IHI Europe avseende applikationer i titanaluminid för flygmotorer.
- **2024:** Året inleds med att Freemelt ingår ett strategiskt samarbetsavtal med WEAREAM, ett italienskt kompetenscentrum med omfattande kunskap och erfarenhet inom 3D-printing. I mars erhåller Freemelt en order från Saab Dynamics på en förstudie avseende materialprocessutveckling av komplexa material för nya innovativa lösningar inom försvarsindustrin. Inom ramen för projektet ska Freemelt genomföra en förstudie baserat på Bolagets forskningsmaskin

1) <https://www.nyteknik.se/nyheter/33-listan-2020-har-ar-sveriges-basta-teknikstartups/1673188> <https://www.nyteknik.se/33-listan>

Freemelt® ONE med inriktning på applikationer till försvarsindustrin. Freemelt genomför en företrädesemission om cirka 66 MSEK före avdrag för emissionskostnader. I april erhåller Freemelt en order på e<sup>-</sup>MELT®-iD från ett amerikanskt universitet. Ett samarbetsavtal sluts med Sandvik och Mittuniversitetet i syfte att accelerera industrialiseringen av additiv tillverkning och E-PBF-teknologin. Ytterligare samarbetsavtal ingås med 3D Makers Zone i syfte att stödja industriföretag i övergången till additiv tillverkning och accelerera industrialiseringen av additiv tillverkning. I oktober erhåller Freemelt en order av ortopediska implantat avseende ett proof-of-concept för serietillverkning i Freemelts industrimaskin e<sup>-</sup>MELT®. I november sluts ett samarbetsavtal med ytterligare en tillverkare av ortopediska implantat som valt e<sup>-</sup>MELT för ett proof-of-concept projekt i syfte att demonstrera dess kapacitet för serietillverkning av ortopediska implantat.

- **2025:** Årets inleds med att Freemelt och North Carolina State University etablerar ett applikationscenter, i syfte att stödja industriella kunder med utvecklingsprojekt och förstudier i övergången till serietillverkning genom Freemelts industrimaskin, e<sup>-</sup>MELT®. Samarbetet innebär betydande steg för Bolagets fortsatt kommersialisering på den amerikanska marknaden. I januari erhåller Freemelt vidare en order från University of Arizona på en Freemelt® ONE, med förväntad leverans under första kvartalet 2025. Samarbetet med universitetet i Arizona ger Freemelt möjligheten att demonstrera det värde E-PBF-teknologin erbjuder tillverkande industrier som präglas av höga tekniska krav och snabb tillväxt.

### Additiv tillverkning och 3D-printing

#### Additiv tillverkning och electron powder bed fusion (E-PBF)

Additiv tillverkning (eng: *additive manufacturing*) är ett samlingsbegrepp för olika processer avseende tillverkning av material lager för lager baserat på 3D-modeller. Termerna additiv tillverkning och 3D-printing används ofta synonymt. Additiv tillverkning kan ske genom flera olika processer, exempelvis så kallad friformsframställning (eng: *powder bed fusion*) eller bindemedelsstrålning (eng: *binder jet*).

Genom 3D-printing skapas detaljer i lager genom materialsmältning, där varje lager smälts ner enligt ett unikt mönster genererat från en CAD-ritning. CAD är en förkortning av begreppet Computer-Aided Design och kan översättas till datorstödd konstruktion eller digitalt baserad design. Vanligtvis används ett pulver som material, antingen i metall eller i plast. Den dominerande metoden är powder bed fusion ("PBF"). Freemelt använder elektronstrålesmältning (eng: *electron powder bed fusion* ("E-PBF")). Metodens höga effekt och temperatur möjliggör enligt Bolagets bedömning hög produktivitet och utmärkta materialegenskaper.

#### ProHeat-teknologi

ProHeat är Freemelts egenutvecklade och patenterade teknik inom E-PBF. Metoden bygger på uppvärmning genom elektromagnetisk strålning från en uppvärmningsanordning över pulverbädden. Denna strålning säkerställer sintring – upphettning av pulver till så hög temperatur att pulverpartiklarna börjar reagera med varandra och sammanfogas – av varje pulverlager utan risk för pulveruppladdning eller så kallad ryk. Användning av ProHeat innebär enligt Bolaget därmed flera fördelar jämfört med befintliga uppvärmningslösningar. Vakuumkvaliteten i processkammaren skapar mycket goda förutsättningar för elektronstrålen och sintringen av pulverbädden leder till jämnare och mindre defekt smältning. Uppvärmningen sker snabbt och effektivt och tekniken möjliggör nya pulvermaterial som tidigare har varit komplexa eller omöjliga att använda sig av, till exempel volfram. ProHeat har beviljats patent i Sverige (SE544890C2) och i Japan (JP7384366B2) i enlighet med sammanställningen av Bolagets patent nedan. Ytterligare patent för ProHeat har ansökts om i Europa, Kina, Kanada och USA.

#### Freemelts teknik kommersialiseras i två steg

Freemelt har antagit en strategi i två steg för kommersialisering av den utvecklade tekniken. Syftet är att möta den framtida marknadstillväxten inom 3D-printing, som kräver nya materialprocesser, genom att först lansera en produkt för materialutveckling och utveckling av nya material och att därefter lansera en produkt avsedd för industriell och storskalig användning. Strategin innebär följande.

1. Erbjud universitet och andra forskningsaktörer Freemelt® ONE, en 3D-skrivare optimerad för materialutveckling och utveckling av nya material, utvecklad med öppen källkod.
2. Utveckla industriella 3D-skrivarna e<sup>-</sup>MELT®-iD och e<sup>-</sup>MELT®-iM, som baseras på elektronstråletekniken från Freemelt® ONE. e<sup>-</sup>MELT®-iD är avsedd för applikationsutveckling medan e<sup>-</sup>MELT®-iM är optimerad för storskalig produktion och riktas mot särskilt identifierade marknader där det finns ett behov av att producera metallföremål i industriella volymer.

e<sup>-</sup>MELT®-modellerna och Freemelt® ONE vänder sig till olika kundgrupper och säljs parallellt. e<sup>-</sup>MELT®-iM presenterades för marknaden i slutet av 2022 och e<sup>-</sup>MELT®-iD lanserades under fjärde kvartalet 2023. Bolaget ingick det första kommersiella avtalet för e<sup>-</sup>MELT® under fjärde kvartalet 2023 och första leverans av en e<sup>-</sup>MELT®-iD skedde under tredje kvartalet 2024. En andra beställning har erhållits från en nordamerikansk kund och leverans planeras till första halvåret 2025. Det innebär att Bolaget nu befinner sig i det andra steget av kommersialiseringprocessen.

## Hållbarhet

Freemelt är ett green tech-bolag och värdesätter att komponenter som produceras genom additiv tillverkning ska minimera det miljömässiga avtrycket. Bolagets teknologi innebär enligt Bolagets bedömning fördelar i flera miljömässiga avseenden, bland annat i förhållande till minskat materialspill, energieffektivitet, effektiviserade leveranskedjor och förbättrad produktionsmiljö.

- Minskat materialspill: processen genererar nästintill inget avfall och upp till 95 procent av metallpulvret är återvinningsbart.
- Energieffektivitet: Freemelts teknologi kräver enligt Bolagets kännedom mindre energi jämfört med traditionella tillverkningsmetoder. Den lägre energiförbrukningen möjliggör också en övergång till lokal produktion för lokal konsumtion.
- Effektiviserad leveranskedja: processen möjliggör en mer effektiv leveranskedja genom att reducera beroendet av globala leveranskedjor och eliminera steg i tillverkningsprocessen, eftersom tillverkning av komponenter sker i en process samt kan ske närmare slutanvändaren.
- Förbättrad produktionsmiljö: tekniken innebär en arbetsmiljö som är fri från exempelvis oljedimmar och höga ljud från maskinerna. Störningar, buller och andra arbetsmiljöproblem förknippade med traditionell tillverkning kan elimineras.

## Freemelts 3D-printers

### Freemelt® ONE

Freemelt® ONE är en 3D-skrivare som används för forskning och utveckling. Maskinen är avsedd för avancerad forskning på material av metall och för utveckling av nya material. I takt med produktutvecklingen av Freemelt® ONE har Bolaget kontinuerligt arbetat med att skydda teknologiska framsteg genom att ansöka om patent för de tekniska avancemang som har åstadkommit. För mer information, se avsnittet ”Immateriella rättigheter”.

Freemelt® ONE bygger på E-PBF och ProHeat-teknologi. Elektronstråletekniken är konfigurerad på ett sätt som möjliggör en hög och konsekvent upplösning i hela det tillgängliga stråleffektsintervallet. Elektronstråletekniken är högeffektiv och når upp till 6 kW. Produkten är också designad för att klara mycket höga temperaturer med hjälp av en vakuumpkammare. Den första Freemelt® ONE-maskinen levererades under 2019 och sedan dess har totalt 26 maskiner levererats till ett antal universitet, forskningsinstitut och industriella kunder. Kunderna finns framför allt i Europa och USA.

Freemelt® ONE:s huvudsakliga kundkrets är universitet och forskningsinstitut. De europeiska universitet och forskningsinstitut som intresserar sig för Freemelt® ONE söker ofta offentliga medel till sin forskning, till exempel ofta offentliga medel till sin forskning, till exempel genom Horizon Europe, EU:s finansieringsprogram för forskning och innovation.

Priset för en Freemelt® ONE uppgår till cirka 4 MSEK.



### e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>

I e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> används tekniken från Freemelt<sup>®</sup> ONE men har utvecklats till en produkt avsedd för industriell och storskalig 3D-printing. Maskinen är utvecklad för att konkurrera med traditionella metoder inom tillverkningsindustrin i fråga om kostnad, effektivitet och kvalitet. e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> har lanserats i två modeller – e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM och e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iD.

- **e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM** är Freemelts 3D-skrivare avsedd för storskalig, industriell produktion. Maskinen bygger på teknologin från Freemelt<sup>®</sup> ONE och kompletteras med industriella egenskaper. Bland annat är e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM utvecklad med ett centraliserat kontrollsystem, integrering av maskininlärningsfunktioner, avancerad sensorteknik, aktiv kylning och datainloggning. e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM har fyra kammare i grundutförande där fler kammare enkelt kan byggas på. I varje kammare kan produkten som behandlats ersättas med en annan produkt utan att produktionen avbryts i de övriga kamrarna. Maskinen har också ett system för övervakning av processkvaliteten för att kunna bedöma kvaliteten på de producerade delarna. Priset för en e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM uppgår till cirka 13,5 MSEK.
- **e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iD** är anpassad för effektiv produkt- och applikationsutveckling som är överförbar till serietillverkning i den industriellt anpassade e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM. Användning av e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iD möjliggör kvalitativ och tillförlitlig utveckling av produkten innan produktionsvolymerna kan ökas med användning av e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iM. Produkten lanserades i slutet av 2023 och ett exemplar har hittills levererats i Europa. Två ytterligare beställningar har erhållits där leverans planeras till under 2025. Priset för en e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-iD uppgår till cirka 6,5 MSEK.

Centrala användningsområden för e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> är storskalig och industriell tillverkning av komponenter i titan, så som ortopediska implantat, samt tillverkning av komponenter i volfram och koppar. Försäljningen av e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> riktas mot ett antal av Bolaget identifierade tillverkningssektorer där det finns ett behov av kostnadseffektiv tillverkning i de nyss nämnda materialen. Se närmare i avsnittet ”*Centrala användningsområden*”.

### Centrala användningsområden

E-PBF-teknologin som Freemelts maskiner bygger på har användningsområden inom ett stort antal tillverkningsbranscher och sektorer, däribland försvarsindustrin, energisektorn och den medicintekniska sektorn. Några områden är tillverkning av missildelar, ammunition, turbinblad, medicinska implantat, fordonsdelar, flygplansdelar, komponenter för energiproduktion, medicinska apparaturer, maskinella komponenter för tillverkning av halvledare, försvarsapplikationer samt komponenter inom området för rymdapplikationer. För en bredare översikt av användningsområden för additiv tillverkning hänvisas till avsnittet ”*Marknadsöversikt*”.

Freemelts teknik kan användas för produktion i en mängd olika metaller, och maskinernas modulära design gör enligt Bolagets bedömning tekniken unik. Bolaget har valt att fokusera på volfram, titan och koppar eftersom de är särskilt lämpade för Freemelts E-PBF-teknik. Efterfrågan av volfram har ökat inom flera industriella sektorer. Bearbetning och hantering av materialet är dock förenat med stora utmaningar på grund av materialets höga smältpunkt. Det är exempelvis svårare att producera bulkiga volframdelen i hög materialkvalitet med L-PBF-teknologi som bygger på laser. Freemelts E-PBF-teknologi består av en högkraftig elektronstrålningsprocess som jobbar i vakuum och i höga temperaturer, vilket enligt Bolagets bedömning gör den välanpassad för att producera föremål i volfram i hög materialkvalitet och med hög produktivitet. Det efterfrågas bland annat inom medicinteknik, för halvledartillverkning, inom energiproduktion och av försvarsindustrin.

Additiv tillverkning är vidare välanpassad för tillverkning av komponenter i titan. Efterfrågan av 3D-printing av komponenter i titan finns bland annat inom medicinteknik för att tillverka ortopediska implantat. Titan kan också komma att användas för att producera exempelvis maskindelar för flygplan och andra fordon. Tillverkning av komponenter i koppar har en mindre känd affärsmässig potential, men Bolagets uppfattning är att omställningen till elektricitet generellt sett kommer kräva en betydande mängd nya maskiner som kan tillverka komponenter i ultrarena kopparmaterial. Freemelt genomför för närvarande processtudier för industriella kunder inom de aktuella områdena.

### Pixelmelt – Freemelts egenutvecklade mjukvara

Pixelmelt är en molnbaserad mjukvara, avsedd för att tillgängliggöra fler och nya smältprocesser vid användning av Freemelts 3D-skrivare. Teknologin ger användaren av Freemelts 3D-skrivare frihet att optimera inställningarna för processen. Smältprocesserna bygger på avancerade algoritmer som ska underlätta utvecklingen av nya material och materialprocesser. Egenskaperna hos det färdiga materialet är starkt påverkade av de valda smält- och kylprocesserna, varför det är av stor vikt att användaren har möjlighet att styra och variera processerna i detalj. Pixelmelt ger användaren flexibiliteten att variera processparametrar både mellan olika komponenter och inom samma komponent. Mjukvaran tillhandahåller stor frihet i fråga om processoptimering då användaren kan välja ordningen och smältinställningarna på pixelnivå.

### Service- och underhållstjänster

Freemelt tillhandahåller heltäckande support och service av Bolagets produkter. Freemelts eftermarknadstjänster är en central del av affärsmodellen och målet är att intäkterna från eftermarknader (inbegripet reservdelar, förbrukningsmaterial, underhållstjänster samt digitala tjänster) ska stå för 25 procent av Freemelts försäljningsintäkter år 2030. Från 1 januari 2024 till den 30 september 2024 uppgick intäkterna från eftermarknader till cirka 20 procent av Freemelts försäljningsintäkter. Bolaget erbjuder eller kommer att erbjuda följande underhållstjänster, framför allt kopplade till e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>.

- Materialprocessutveckling samt applikationsutveckling för kunder som förbereder en övergång till additiv tillverkning.
- Asset Condition Monitoring: löpande fjärrsupport och ad-hoc support för att säkerställa att maskinerna är i fungerande tillstånd.
- Asset Maintenance: teknisk support, inspektioner, planerade underhållsåtgärder och 24/7 teknisk service för att säkerställa långsiktig och effektiv maskin-användning.
- Asset Management: coachning i applikationsmetoder, processoptimering, strategisk tillgänglighetsplanering och teknikträning för att maximera värdet av maskinerna.
- Asset Productivity: partnerskapssynsätt, process-optimering och operatörscoachning för att säkerställa ökad produktivitet och kostnadseffektivitet.
- Digitala tjänster: tjänster kopplade till insamlad och analyserad data, samt information baserad på Freemelts produkter som har installerats hos kunder.
- Utbildningstjänster: utbildning i användning av Freemelts produkter samt tjänster tillgängliga för kunder.
- Mjukvara: används i maskinerna för att bygga önskade geometrier med utvalda materialegenskaper.

### Strategi

Freemelts långsiktiga vision är att vara en ledande aktör på marknaden för 3D-printing i metall genom att möjliggöra kostnadseffektiva lösningar för 3D-printing i jämn och hög kvalitet. På så sätt kan 3D-printing bli ett bättre och mer hållbart alternativ till traditionella industriella tillverkningsmetoder.

Strategin innefattar dels kontinuerlig utveckling av proprietärteknologi, dels upprätthållande av en open source-arkitektur för att möjliggöra samarbete och innovation inom branschen. Genom fortsatta investeringar i teknologiskt avancemang strävar Freemelt efter att vara i framkant av utvecklingen av additiva tillverkningsmetoder. Bolaget vill etablera nya regionala applikationscentrum för att främja utvecklingen av E-PBF-teknologi. En central del av strategin är också att inrikta verksamheten på tre specifika material: volfram, titan och koppar. De aktuella materialen är efterfrågade från ett stort antal branscher. Freemelt söker också samarbeten med ledande forskningsinstitut och universitet gällande andra material.

Freemelts strategi innebär en gradvis uppskalning av Bolagets produkt erbjudande. Genom att rikta sig mot både universitet och forskningsinstitut och mot industriella kunder, är avsikten att successivt expandera Bolagets närvaro på marknaden. Det första steget har inneburit att etablera en grundläggande kundbas och generera intäkter genom försäljning av maskiner till universitet och forskningsinstitut. I ett andra steg görs investeringar i process- och applikationsutveckling för att anpassa tekniken efter behoven hos industriella kunder. I denna produktutveckling utnyttjas teknikutvecklingen som har möjliggjorts genom maskinernas open source-arkitektur. Slutligen avser Freemelt att erbjuda tekniken till industriella kunder och att på sikt implementera en prestationsbaserad affärsmodell för dessa kunder. Syftet med den prestationsbaserade affärsmodellen för industriella kunder är att öka Bolagets marknadspenetration, värdeskapande och att skapa återkommande intäkter. Affärsmodellen för den forskningsrelaterade kundkretsen kommer i stället gå ut på att optimera modulariteten på maskinerna för att förbättra kundvärdet och ytterligare öka användningen inom forskningskretsar, med målsättningen att denna kundgrupp kommer utveckla material och applikationer som kan gynna den industriella kundkretsen.

Bolagets strategi inkluderar också upprättandet av en decentraliserad, flexibel och kundnära organisationsstruktur. Centrala operativa funktioner behålls på global, central nivå, medan skräddarsydda regionala operativa enheter skapas för att förvalta kundrelationer inom de olika branscher och sektorer som Freemelts produkter riktas mot. På så sätt upprätthålls en nära kontakt med kunder samtidigt som nytta dras av globala resurser och kompetens.

**Strategi för att skala upp produktionsnivån och förbättra leverans- och monteringtider**

Freemelt avser skala upp produktionskapaciteten för att möta den ökade efterfrågan på Bolagets teknologi och maskiner, och som ett led i detta vidta åtgärder för att förkorta nuvarande leverans- och monteringtider.

Processen avses ske genom följande tre steg.

**Expanderande monterings- och distributionshubbar**

Freemelt kommer i ett första led att utveckla och effektivisera den slutmontering som sker i Linköping, genom att möjliggöra montering av fler maskintyper och öka kapaciteten så fler parallella monteringar kan ske samtidigt.

Därefter avser Freemelt att bygga regionala slutmonterings- och distributionshubbar för att kunna genomföra snabbare leveranser och installationer än vad som är möjligt idag.




**Utkontraktering av delmontering till partners**

I syfte att möjliggöra snabbare leverans- och installationstider samt att minimera rörelsekapitalet avser Freemelt vidare att utöka användningen av underleverantörer för delmontering av dess maskiner. Freemelt avser även att engagera fler underleverantörer för leverans av kritiska komponenter till maskinerna för att förbättra Bolagets inköpskraft och tillhandahålla mer förmånliga prisalternativ.

**Uppnå ett rörelsekapital som kan användas för att finansiera varulager**

Freemelt har för närvarande ett begränsat varulager, men i takt med att produktionen ökar, och förutsatt att rörelsekapitalet förbättras, kommer möjligheten till lagerhållning öka. Genom att ha ett utökat eget varulager skulle monteringtiden kunna förkortas avsevärt.

Genom att vidta ovan nämnda åtgärder är Bolagets uppfattning att Freemelt kommer kunna förkorta tiden från beställning till leverans (eng: *order-to-delivery*, "OTD") samt tiden för montering, enligt vad som framgår av bilden nedan.

	Monteringstid (idag)	Monteringstid (mål)	OTD (idag)	OTD (mål)
 <p>Freemelt ONE®</p>	4 veckor	3 veckor	3 månader	2 månader
 <p>e-MELT® -iD</p>	10 veckor	5 veckor	5 månader	3 månader
 <p>e-MELT® -iM</p>	13 veckor	8 veckor	5 månader	<4 månader



## Intäktsströmmar

Intäkter från nya kunder uppstår i huvudsak i vid tre olika tillfällen: försäljningstillfället (då cirka 30 procent av intäkterna uppstår), leveranstillfället (cirka 60 procent) och vid installationstillfället (cirka 10 procent).

När Freemelts maskiner installerats hos kunden uppstår även möjligheter till återkommande intäkter inom eftermarknad. För kunder som använder Freemelts maskin Freemelt® ONE för forskning består sådana återkommande intäkter främst av löpande support och service samt försäljning av reservdelar. De återkommande årliga intäkterna från dessa kunder uppgår till mindre än fem procent av maskinens inköpspris. För utveckling av applikationer består de löpande intäkterna främst av assistans, inspektioner, underhåll och teknisk support, och de återkommande intäkterna för sådant arbete uppgår till cirka fem till tio procent av maskinens inköpspris. Vid serietillverkning består sådana intäkter främst av support i fråga om applikationer, utformande av strategiska planer och fullservicekontrakt, och de återkommande intäkterna för sådant arbete uppgår till cirka fem till tio procent av maskinens inköpspris. I framtiden förväntas återkommande intäkter även uppstå för betalning per användning (eng: *pay-per-use*).

## Open source

Freemelt värnar om frihet, öppenhet och transparens inom branschen för additiv tillverkning. Delar av källkoden relaterad till Freemelts maskiner tillhandahålls därför öppet under open source-licenser, vilket representerar ett viktigt värde för Bolaget. Huvuddragen i Freemelts open source-strategi består av att användarna är fria att använda och anpassa mjukvaran till sina specifika behov, att mjukvaran är öppen och kan granskas och valideras samt att användare själva kan vidareutveckla mjukvaran utan att drabbas av inlåsnings effekter som följer av den ursprungliga licensen. Källkoden tillhandahålls via Gitlab. För de som är intresserade av Freemelts teknik och vill dela åsikter och erfarenheter av koden avser Freemelt att starta ett open source-community – Open Melt. Bolagets open source-strategi innebär också att Freemelts produkter kan integreras med andra nödvändiga produkter i kunders tillverkningsprocesser.

## Mål och vision

Freemelts vision är att omvandla tillverkningsindustrin genom att ersätta traditionella metoder med avancerad 3D-printing, och därigenom öka produktiviteten och kvaliteten på ett kostnadseffektivt och hållbart sätt.

## Finansiella och operationella mål

Bolaget har satt upp finansiella och operationella mål på kort, medellång respektive lång sikt, i enlighet med nedan.

### 1. Kortsiktiga mål

Freemelts mål på kort sikt är att senast år 2025 erhålla produktionsordrar inom Bolagets tre fokusområden (försvar, medicinteknik och energi), samt att etablera fotfäste i de nyckelbranscher och marknader som anges under avsnittet ”Marknadsöversikt – Freemelts målmarknader och fokusområden” nedan. Bolaget strävar vidare efter multipla ordrar kopplade till försvarsindustrin.

Freemelt strävar också efter att utveckla e<sup>-</sup>MELT®-tekniken till industriell skala (och uppnå TRL-nivå (eng: *Technology Readiness Level*) 6/7).

### 2. Mål på medellång sikt

Freemelts mål på medellång sikt är att senast år 2027 ha byggt vidare på tidigare produktionsordrar genom att expandera till högvolymsmarknader, inklusive energi och ortopediska implantat, samt att säkerställa återkommande beställningar från aktörer inom försvarsindustrin. Vidare strävar Bolaget efter att skala upp produktionskapaciteten genom att introducera en större byggkamare, vilket möjliggör ökad produktivitet och mångfald av applikationer.

### 3. Långsiktiga mål

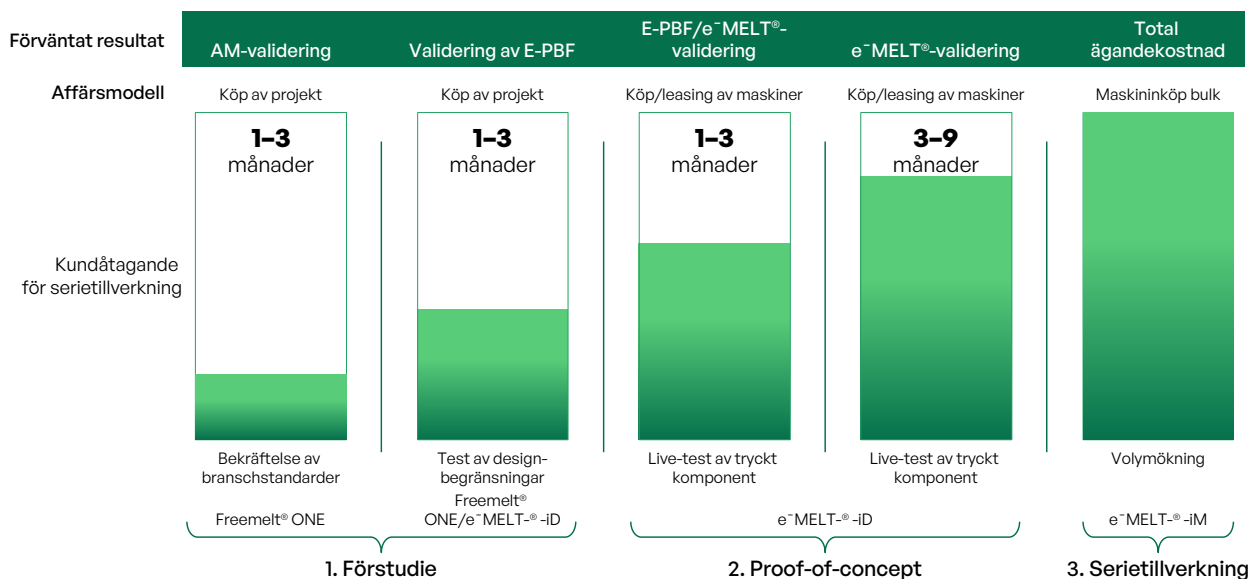
Bolagets långsiktiga mål är att nå en miljard SEK i intäkter år 2030, varav 25 procent kommer från återkommande tjänster inom eftermarknad, inklusive support och underhåll. Enligt Bolagets bedömning är det sannolikt att det målet uppnås. Vidare har Bolaget som målsättning att ha sålt över 400 3D-printrar och ha en marknadsledande ställning inom installerade maskiner för additiv tillverkning av komponenter i volfram och av medicinska implantat.

## Kunder

Adoptionen av Freemelts produkter befinner sig i ett tidigt skede. Cirka 90 procent av beställningarna utgörs per dagen för Prospektet av Freemelt® ONE-maskiner, som är föremål för initiala undersökningar av möjligheten att använda teknologin i kundernas verksamhet under en period om tre till nio månader. Bolaget förväntar sig dock att kunderna kommer att skala upp sin användning av

teknologin, och under 2030 uppskattar Bolaget att endast 25 procent av beställningarna kommer avse Freemelt® ONE-maskiner, medan e<sup>-</sup>MELT®-iD och e<sup>-</sup>MELT®-iM förväntas utgöra 15 respektive 60 procent av de totala beställningarna avseende Bolagets produkter.

Freemelt hjälper sina kunder genom hela processen från validering till serietillverkning. Den förväntade utvecklingscykeln för kunder framgår av bilden nedan.



## Urval av kundcase och affärsmöjligheter

Freemelt identifierar löpande nya affärsmöjligheter med befintliga såväl som nya kunder kring möjligheten att använda sig av och/eller skala upp deras användning av Bolagets maskiner. Nedan följer några exempel på identifierade affärsmöjligheter med betydande uppskalningspotential.

### ● Case inom energi samt flyg- och rymdindustrin:

Strategiskt partnerskap (fyra parter) för materialutveckling. Affärsmöjligheten som Freemelt identifierat skulle omfatta försäljning av över 1 200 e<sup>-</sup>MELT®-maskiner, uppgående till totalt 1,2 miljarder SEK, samt försäljning på eftermarknaden uppgående till 120 MSEK. Inom den relevanta industrin råder en måttlig adoptionsgrad av additiv utveckling.

● **Case inom hållbar utveckling:** Prototyptryckning och pågående anbudsprocess. Affärsmöjligheten som Freemelt identifierat skulle omfatta försäljning av över 77 e<sup>-</sup>MELT®-maskiner, uppgående till totalt 365 MSEK, samt försäljning på eftermarknaden uppgående till 42 MSEK. Inom den relevanta industrin råder en låg adoptionsgrad av additiv utveckling.

● **Case inom medicinteknik:** Proof-of-concept för serietillverkning. Affärsmöjligheten som Freemelt identifierat skulle omfatta försäljning av över 120 e<sup>-</sup>MELT®-maskiner, uppgående till totalt 360 MSEK, samt försäljning på eftermarknaden uppgående till 46 MSEK. Inom den relevanta industrin råder en hög adoptionsgrad av additiv utveckling.

## Organisation och personal

Freemelt har sitt säte i Mölndal, Sverige. Som ett led i verksamhetens tillväxt och för att säkerställa Bolagets behov av ändamålsenliga lokaler flyttade Bolaget i slutet av 2024 in i nya lokaler i Göteborg, där verksamheten sedermera bedrivs.

Bolaget har verksamhet för slutmontering i Linköping och dotterbolag i Tyskland. Under 2023 har ett amerikanskt dotterbolag etablerats i syfte att etablera Freemelts

verksamhet och varumärke i USA, samt ett försäljningskontor i Nederländerna. Per dagen för Prospektet uppgår antalet anställda till 40 personer, varav en majoritet arbetar med utveckling och hantering av Bolagets produkter. Organisationen innehåller därutöver ett antal funktioner, bland annat innovation, ekonomi, försäljning, montering och leverans, kommunikation och marknad, projektledning samt support- och service.

## Immateriella rättigheter

### Patent

Den interna expertkompetens som finns inom Bolaget används för att utveckla högteknologiska additiva tillverkningsmetoder. Freemelt har per dagen för Prospektet beviljats 21 patent inom området för 3D-printing/additiv tillverkning av komponenter i metall. I tabellen nedan framgår Koncernens patent.

Patentfamilj	Status	Beskrivning	Geografiska områden	Utgångsdatum huvudmarknader
EP3774127B1 US11298880B2 US11642705B2	Utfärdat	Frysningssmetod för att rengöra en additiv tillverkningsdel (eng: <i>freezing method for cleaning an additive manufacturing part</i> )	EU, USA	2039
US11534963B2	Utfärdat	Strålningsmetod för additiv tillverkning (eng: <i>radiation method for additive manufacturing</i> )	USA	2039
EP3775327B1 EP3775327C0 US11649556B2	Utfärdat	Elektrokemisk rengöring av en additivt tillverkad komponent (eng: <i>electrochemical cleaning of an additively manufactured part</i> )	EU, USA	2039
CN112512780B EP3784473B1 JP7187744B2 US11214004B2	Utfärdat	Byggfack med självförseglingsdesign (eng: <i>build compartment with self-sealing design</i> )	EU, USA, Kina, Japan	2039
CN113329833B JP7302145B2	Utfärdat	Punktföruppvärmning (eng: <i>spot preheating</i> )	Kina, Japan	2040
JP7294754B2 CN114173963B	Utfärdat	Elektronkatodteknologi (eng: <i>electron gun cathode technology</i> )	Japan, Kina	2040
JP7384366B2 SE544890C2 CN115135485B	Utfärdat	Föruppvärmning av pulverbädd (eng: <i>preheating of powder bed</i> )	Sverige, Japan, Kina	2041
SE546275C2	Utfärdat	Detektering av pulverrök under additiv tillverkning (eng: <i>powder smoke detection during additive manufacturing</i> )	Sverige	2043
JP7485309B2	Utfärdat	Metod och apparat för additiv tillverkning med stråldumpning (eng: <i>additive manufacturing method and apparatus with beam dump</i> )	Japan	2040
US12062518B2	Utfärdat	Katod montering för elektronkanon (eng: <i>cathode assembly for electron gun</i> )	USA	2041

### Alternativa nyckeltal

De utvalda nyckeltalen som presenteras nedan är alternativa nyckeltal som ej är definierade enligt BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning ("K3"), vilka därför inte nödvändigtvis är jämförbara med nyckeltal med liknande benämningar som används av andra bolag. De finansiella nyckeltal som ej är definierade enligt K3 används, tillsammans med nyckeltal definierade enligt

K3, för att stödja företagsledningens och andra intressenters analys av Bolaget. Se under rubriken "Definitioner av alternativa nyckeltal" för definitioner och syfte avseende alternativa nyckeltal. Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för perioderna 1 januari – 31 december 2023, 1 januari – 30 september 2024 och 1 januari – 30 september 2023.

### Nyckeltal

Nyckeltal (TSEK)	1 januari – 31 december 2023	1 januari – 30 september 2024	1 januari – 30 september 2023
Nettoomsättning	22 310	11 875	14 662
Nettoomsättningstillväxt	-40 %	-19 %	-39 %
Totala intäkter	44 086	36 952	25 146
Tillväxt, totala intäkter	-24 %	47 %	-29 %
EBIT	-84 024	-68 336	-64 661
EBIT-tillväxt	-24 %	-6 %	-20 %
Resultat före skatt	-82 854	-68 043	-64 473
Tillväxt, resultat före skatt	-23 %	-6 %	-20 %
Balansomslutning	254 686	242 684	270 883
Tillväxt, balansomslutning	-5 %	-10 %	-4 %
Soliditet	94 %	92 %	95 %
Kassaflöde för perioden	23 053	-8 258	36 082

## Definitioner av alternativa nyckeltal

Nyckeltal	Definition	Syfte
<b>Nettoomsättning</b>	Utgörs av Koncernens nettoomsättning	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera Koncernens försäljning
<b>Nettoomsättningstillväxt</b>	Förändringen av omsättning i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende Koncernens nettoomsättning
<b>Totala intäkter</b>	Utgörs av summan av Koncernens nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera Koncernens förmåga att generera intäkter från försäljningen
<b>Tillväxt totala intäkter</b>	Utgörs av tillväxten i Koncernens totala intäkter, (dvs. nettoomsättning, aktiverat arbete för egen räkning och övriga rörelseintäkter)	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende Koncernens totala intäkter
<b>EBIT</b>	Utgörs av Koncernens rörelseresultat	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens operationella lönsamhet
<b>EBIT-tillväxt</b>	Förändringen av Koncernens rörelseresultat i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende verksamhetens operationella lönsamhet
<b>Resultat före skatt</b>	Utgörs av Koncernens resultat före skatt för perioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens lönsamhet före avdrag för skatt
<b>Tillväxt, resultat före skatt</b>	Förändringen av resultatet före skatt i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende verksamhetens lönsamhet före avdrag för skatt
<b>Balansomslutning</b>	Utgörs av Koncernens totala tillgångar	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera summan av Koncernens tillgångar eller skulder och fördelningen av dessa mellan olika kategorier
<b>Tillväxt, balansomslutning</b>	Förändringen av Koncernens totala tillgångar i förhållande till jämförelseperioden	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera tillväxten avseende summan av Koncernens skulder eller tillgångar
<b>Soliditet</b>	Eget kapital dividerat med totalt kapital multiplicerat med 100	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera hur mycket av Koncernens tillgångar som finansierats med hjälp av eget kapital och analysera Koncernens finansiella stabilitet
<b>Kassaflöde för perioden</b>	Periodens kassaflöde	Måttet används av investerare, analytiker och koncernledningen för att utvärdera verksamhetens in- och utflöden av likvida medel under perioden

# Marknadsöversikt

Nedan följer en översiktlig beskrivning av de marknader och den bransch där Freemelt är verksamt. Avsnittet innehåller viss information om de marknader och den bransch där Bolaget bedriver sin verksamhet och dess position i förhållande till dess konkurrenter som har baserats på information från tredje part såväl som på Bolagets uppskattningar baserade på information från tredje part. Sådan information från tredje part består bland annat av marknadsdata från AMPOWER. Tredjepartsinformation har återgivits korrekt och, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av tredje part, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Bolaget anser att dessa externa källor är tillförlitliga, men har inte utfört en oberoende verifiering av dem och kan därför inte garantera att informationen är korrekt eller fullständig. Prognoser och framåtriktade uttalanden i Prospektet utgör därmed inga garantier för framtida utfall och faktiska händelser och omständigheter kan komma att skilja sig väsentligt från nuvarande förväntningar.

## Introduktion

Fysiska föremål tillverkas i hela världen och i en bred variation av material. Tillverkning av fysiska föremål är en central industriell aktivitet som bidrar till att det allmänna välbefindandet i samhället fortsätter att öka. Komponenter kan tillverkas med hjälp av en mängd olika metoder. Vissa av metoderna som används idag – till exempel gjutning och smide – har funnits sedan forntiden. Tillverkning av fysiska föremål genom 3D-printing är en väsentligt yngre metod.

3D-printing är ett samlingsbegrepp för tekniker som tillverkar komponenter genom succesiv addition av material, vanligtvis lager för lager. Den industriella termen för 3D-printing är additiv tillverkning (eng: *additive manufacturing*, "AM"). Begreppet syftar på teknikens additiva karaktär där material gradvis läggs samman till delar, vilket skiljer sig från traditionella tillverkningsmetoder där material gradvis avlägsnas från större block för att skapa föremål. 3D-printing som tillverkningsmetod växer för närvarande i snabb takt, se vidare under rubriken "Marknadens storlek och adresserbar marknad" nedan. Framsteg görs i flera relevanta avseenden och utvecklingen berör allt från smältprocesser och pulver till själva systemen för 3D-printing. Samtidigt är tekniken ännu inte fullt kvalificerad för fullskalig industriell användning. Sett till antalet komponenter tillverkade genom 3D-printing respektive traditionella metoder är den senare metoden fortfarande dominerande.

Freemelt är specifikt verksamt på marknaden för 3D-printing i metall (så kallad metallisk additiv tillverkning). Det råder konkurrens på marknaden för metallisk additiv tillverkning mellan företag som använder sig av olika tekniska metoder. Den dominerande metoden är att använda pulver, genom så kallad powder bed fusion/PBF-teknologi. En majoritet av bolagen som arbetar med pulver använder L-PBF-teknologi (laser). En alternativ och växande metod är E-PBF-teknologi (elektronstrålesmältning). E-PBF är den metod som bland annat Freemelt använder i sina maskiner. Liksom L-PBF är E-PBF-teknologin tillräckligt mogen och utvecklad för att industrialiseras.

## Marknadens storlek och adresserbar marknad

Värdet på den globala marknaden för additiv tillverkning, inbegripet material i både metall och polymer, var år 2022 cirka 9,53 miljarder EUR, med en förväntad årlig tillväxttakt (eng: *compound annual growth rate*, CAGR) på 17,7 procent fram till år 2027. Företag som bedriver verksamhet inom metalliska PBF-system stod för cirka 40 procent av försäljningsintäkterna under 2023.<sup>1)</sup>

År 2023 var värdet på den globala marknaden för metallisk additiv tillverkning cirka 3 miljarder EUR.<sup>2)</sup> I uppskattningen inräknas värdet av försäljning av 3D-maskiner, materialpulver samt servicetjänster. Marknaden för metallisk additiv tillverkning förväntas uppvisa en tillväxt motsvarande en genomsnittlig årlig tillväxttakt på cirka 20 procent fram till år 2028.<sup>3)</sup>

1) AMPOWER, Report 2024: Management Summary.

2) AMPOWER, Report 2024: Management Summary.

3) AMPOWER, Report 2024: Management Summary.

Den totala adresserbara marknaden för additiv tillverkning av metalliska material med högt värde (eng: *high-value metal parts*) var 2021 värd ca 119 miljarder EUR.<sup>1)</sup> Marknaden förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxttakt på 5 procent till år 2026.<sup>2)</sup> Med total adresserbar marknad avses i sammanhanget alla de marknader på vilka tillverkning teoretiskt sett skulle kunna tillgodoses av additiva tillverkningstekniker. Freemelts verksamhet och teknologi är särskilt inriktad på att nå marknader för produktion av metalliska material med högt värde.

## Geografi

De ledande geografiska marknaderna för additiv tillverkning i metall, sett till försäljningsintäkter från metallisk utrustning (eng: *metal equipment revenue by customer location*), är hittills AMER-regionen<sup>3)</sup> och EMEA-regionen<sup>4)</sup>. Försäljningsintäkterna från kunder i AMER-regionen ökade från 0,97 miljarder EUR år 2022 till 1,06 miljarder EUR år 2023 och i EMEA från 0,90 miljarder EUR år 2022 till 0,95 miljarder EUR år 2023. I APAC<sup>5)</sup> ökade motsvarande försäljningsintäkter från 0,64 miljarder EUR år 2022 till 0,70 miljarder EUR år 2023. En prognos indikerar att motsvarande värde för respektive marknad år 2028 uppskattningsvis kommer vara 1,99 miljarder EUR för AMER, 2,03 miljarder EUR för EMEA respektive 1,64 miljarder EUR för APAC. Det innebär att APAC-regionen kommer uppvisa högst tillväxttakt under perioden, med en årlig procentuell tillväxt från 2023 till 2028 motsvarande 18,5 procent i jämförelse med 16,4 procent (EMEA) och 13,4 procent (AMER).<sup>6)</sup>

Majoriteten av försäljningsintäkterna för EMEA och AMER tillskrivs systemförsäljningar. Det avser den totala marknaden för additiv tillverkning av metall. I APAC-regionen kommer en ännu större andel av försäljningsintäkterna från systemförsäljning. Marknadsaktörerna i APAC-regionen befinner sig i ett tidigare skede av att anamma tekniken. I EMEA och AMER drivs marknadsaktiviteten i det nuvarande skedet i stället av industrialisering och utökning till storskalig produktion.<sup>7)</sup> Freemelts försäljning har hittills huvudsakligen ägt rum i EMEA- och AMER-regionerna.

## Freemelts målmarknader och fokusområden

### Allmänt

Freemelts industriellt anpassade eMELT-maskiner utformas för att kunna användas inom flera olika affärsvertikaler som inte är relaterade till varandra. Bolaget fokuserar initialt på sju olika marknader för eMELT-maskinerna:

- Ortopediska implantat (titan)
- Medicinsk utrustning, särskilt röntgenutrustning (volfram)
- Försvarsapplikationer (volfram och ultraren koppar)
- Fusionsenergi (volfram)
- Jonimplantat (volfram)
- Elektrisk mobilitet (ultraren koppar)
- Värmeväxlare (ultraren koppar).

### Försvar

Försvarsindustrin ställer höga krav på materialegenskaper eftersom produkterna utsätts för stora påfrestningar. Nuvarande tillverkningprocesser avseende försvarsmaterial är ofta beroende av globala leveranskedjor, och av importbehov från leverantörer och underleverantörer med ursprung i länder som av geopolitiska skäl för närvarande bedöms olämpliga att ha del i leveranskedjan. I detta avseende är en allmän marknadstendens att ta hjälp av bolag etablerade i närliggande länder för outsourcing och leverantörsförbindelser (eng: *"near-shoring"*).

De totala globala investeringarna inom försvarsindustrin förväntas öka från 616 miljarder USD under 2024 till 772 miljarder USD under 2028, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 5,8 procent.<sup>8)</sup> Användningen av additiv tillverkning inom försvarsindustrin är ökar kraftigt, med en användningsgrad som förväntas uppgå till 19 procent år 2035.<sup>9)</sup>

USA:s försvarsdepartement förväntas under 2025 investera cirka 414 MUSD i forskning för additiv tillverkning.<sup>10)</sup> Volfram är ett viktigt material inom försvarssektorn på grund av materialets höga värmetålighet och penetrationsförmåga. Även kopparmaterial används i stor omfattning. Inom dessa och flera andra material pågår arbete med att få fram förbättrade egenskaper för produkter som kan tillverkas lokalt. Enligt Bolagets bedömning är Freemelt väl positionerat för att möta den ökade efterfrågan på tillverkning av de komponenter som behövs för försvarsindustrin, och har hittills inlett samarbete med eller levererat produkter eller tjänster till ett flertal kunder i framförallt Nordamerika.

1) AMPower, Report 2021.

2) AMPower, Report 2021.

3) Nord- och Sydamerika.

4) Europa, Afrika och Mellanöstern.

5) Asia-Pacific.

6) AMPower, Report 2024: Management Summary.

7) AMPower (2024-02-14), <https://additive-manufacturing-report.com/additive-manufacturing-market/>.

8) The Business Research Company, <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/defense-global-market-report>.

9) The Business Research Company, <https://www.thebusinessresearchcompany.com/report/defense-global-market-report>.

10) US Department of Defense, Under Secretary of Defense for Research and Engineering, Business Sweden Analysis. [www.defense.gov](http://www.defense.gov).

### Förnybar energi

Marknaden för additiv tillverkning upplever för närvarande en ökning av efterfrågan från energisektorn. Ökningen är framför allt driven av utvecklingen av fossilfri energi. Denna trend förväntas hålla i sig under de kommande åren. En drivkraft bakom efterfrågan är energisektorns behov av värme- och strålningståliga applikationer. Additiv tillverkning möjliggör geometrier som tidigare inte kunnat tillverkas i material med egenskaper anpassade för exponering för extrema temperaturer. Detta är av stor betydelse inom energisektorn, som arbetar med avancerade tekniker och system. Fusion är en teknologi där det för närvarande pågår mycket utveckling. Testreaktorer byggs och volfram har visat sig vara ett högintressant material på grund av dess värme- och strålningståliga egenskaper. Det finns förhoppningar om att fusion ska bidra till att lösa jordens klimatproblem varpå stora investeringar görs i flera länder för att validera tekniken.<sup>1)</sup>

De totala globala investeringarna inom energisektorn förväntas öka från 300 miljarder USD under 2024 till 500 miljarder USD under 2030, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 7,4 procent.<sup>2)</sup> Vidare har de totala investeringarna inom fusionsenergi under 2024 uppgått till 7,1 miljarder USD.<sup>3)</sup> Utvecklingen har främst föranletts av stora projekt inom fusionsforskning, men även större investeringar gjorda av privata aktörer som Commonwealth Fusion. Bolaget har inom detta område inlett samarbeten med eller levererat produkter till University of Wisconsin, UK Atomic Energy Authority, Idaho National Laboratory, University of Birmingham och University of Sheffield.

### Medicinteknik

Inom medicinteknik används additiva tillverkningsmetoder. Övergången till additiva tillverkningsmetoder har pågått i över ett decennium. Användningsområdet består bland annat i att tillverka ortopediska implantat i titan. Additiv tillverkning används ofta för sådan produktion på grund av att det går att additivt producera material som nära efterliknar bindväven i människors verkliga benstruktur.

De totala globala investeringarna inom medicinteknik förväntas öka från 55 miljarder USD under 2024 till 86 miljarder USD under 2032, med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om 5 procent.<sup>4)</sup>

Vidare är den globala marknaden för medicinska implantat en av de stora målmarknaderna för Freemelt, och efterfrågan på produkter för additiv tillverkning

förväntas öka. Mellan år 2022 och 2032 förväntas värdet av den 3D-printade marknaden för medicinska implantat öka från 25 miljarder SEK till 155 miljarder SEK<sup>5)</sup>, och för att mätta den totala marknaden skulle antalet e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup>-maskiner behöva öka från 700 stycken år 2023 till 3 600 år 2032. Slutligen väntas tillväxttakten för implantat tillverkade genom additiv tillverkning öka till 19 procent år 2032.<sup>6)</sup>

### Andra sektorer med intresse för additiv tillverkning i urval

#### Allmän industriell produktion

Genom användning av metallisk additiv tillverkning inom industriell produktion och maskintillverkning kan komplexa maskindelar med särskilda materialegenskaper framställas. Det långsiktiga målet med additiv tillverkning är att metoden ska kunna konkurrera med traditionella tillverkningsmetoder inom ett stort antal branscher där industriell, storskalig produktion förekommer.

Additiv tillverkning har flera fördelar jämfört med metoder som traditionellt sett används i industriell produktion. För det första möjliggör den additiva tillverkningsprocessen produktion av geometrier som är svåra eller omöjliga att skapa med traditionella tillverkningsmetoder. För det andra kan användningen av additiv tillverkning inom industriell maskintillverkning tillgodose behovet av flexibilitet hos en industrisektor i kontinuerlig förändring. Att ta fram metalliska prototyper till maskindelar med hjälp av additiv tillverkning möjliggör att iterationer, koncept och tillverkningsmetoder kan testas på ett kostnadseffektivt sätt innan de tas vidare till den fullskaliga produktionen. För det tredje kan leverantörskedjor komprimeras och effektiviseras när additiva tillverkningsmetoder används. Behovet att outsourca delar i en tillverkningsprocess minskar och lokal produktion av komponenter möjliggörs, vilket i sin tur kan bidra till minskad miljöpåverkan och minska risker relaterade till leverantörskedjor. Till slut kan förväntade prestanda- och kvalitetsfördelar med additiva tillverkningsmetoder i jämförelse med traditionell tillverkning nämnas. Välutvecklade additiva tillverkningssystem kan överträffa traditionella tillverkningsmetoder sett till systemens topologioptimering, funktionella integrationsmöjligheter och allmänna effektivitet.

1) <https://www.svt.se/nyheter/ekonomi/om-det-har-lyckas-har-vi-lost-varldens-energibehov>.

2) Maximize Market Research, <https://www.maximizemarketresearch.com/market-report/fusion-energy-market/183962/>.

3) Fusion Industry Association, <https://www.fusionindustryassociation.org/wp-content/uploads/2024/07/2024-annual-global-fusion-industry-report.pdf>.

4) Market Research Future, <https://www.marketresearchfuture.com/reports/orthopedic-implant-market-838>. 3D Printed Implants Market Share & Size | Growth Forecast - 2032.

5) 3D Printed Implants Market Share & Size | Growth Forecast - 2032.

6) AMPower report 2021. <https://www.gminsights.com/industry-analysis/3d-printed-implants-market>.



### Fordon och transport

Bilindustrin var en av de första sektorerna att implementera additiv tillverkning för att producera delar med hög fysisk mekanisk prestanda. Tekniken är särskilt användbar för att producera metalliska maskindelar som kräver anpassad design och hållfasthet. I omställningen till elektriska drivmedel inom transportindustrin kan additiv tillverkning också bli användbart för att producera komponenter med komplexa geometrier och delar med förbättrad elektrisk ledningsförmåga som krävs för att påskynda den gröna omställningen inom industrin.

### Rymden

Additiv tillverkning används inom rymdsektorn, bland annat för att tillverka komponenter och delar till satelliter och andra väsentliga produkter. Tillverkningsmetoden möjliggör användning av avancerade material med ökad tålighet mot exempelvis extrema temperaturer, vakuum och strålning som uppstår i rymdmiljön. Detta bidrar till att förbättra hållbarheten och livslängden för rymdapplikationer vilket i sin tur kan leda till säkrare och mer kostnadseffektiva rymdmissioner.

### Halvledare

Marknaden för 3D-printing i metall påverkas av generella samtida marknadstrender och drivkrafter. En sådan drivkraft är för närvarande det ökade behovet av halvledare. Behovet av avancerade och högpresterande halvledarteknologier växer i takt med att användningen av avancerade mobila elektroniska enheter (till exempel smartphones, tablets och bilar) fortsätter att öka.

- Krympande enhetsstorlekar: Den kontinuerliga storleksmässiga förminsningen av halvledardrivna enheter kräver mer precisa tekniker för att dopa halvledare. Jonimplantation (en metod inom halvledarteknik för att dopa halvledarmaterial) möjliggör en välfungerande kontroll över dopningskoncentration och tillverkning av nanoskaliga transistorer och andra komplexa strukturer.
- Utveckling av nya halvledarmaterial: Framväxten av nya halvledarmaterial, däribland kiselkarbid (SiC) och galliumnitrid (GaN), skapar möjligheter för förbättringar med hjälp av jonimplantation för energielektronik och optoelektronik.
- Avancerade förpackningsteknologier: Utvecklingen av avancerade förpackningsteknologier, däribland förpackning på wafer-nivå och 3D-integrerade förpackningsmetoder, kräver sofistikerade dopningsprocesser för att säkerställa optimal elektrisk prestanda.
- Ökat fokus på energieffektivitet: Det globala intresset för energieffektiva elektroniska enheter och förnybar energi driver ytterligare efterfrågan på effekthalvledare. Jonimplantation spelar här en nyckelroll för att optimera prestanda och bidra till energibesparande initiativ.

### Konkurrenslandskap

Freemelt konkurrerar både med aktörer som använder traditionella tillverkningsmetoder (såsom gjutning och smide) och med aktörer som använder additiva tillverkningsmetoder. Bland de additiva tillverkningsmetoderna är L-PBF-tekniken den mest mogna varianten. Exempel på konkurrenter som producerar 3D-skrivare med E-PBF-teknologi är Colibrium Additive, GE Aerospace, Pro Beam, Jeol, Mitsubishi Electric och Sailong Metal. Konkurrenter som producerar 3D-skrivare med L-PBF-teknologi inkluderar bland annat SLM Solutions, EOS och 3D Systems. Sett till antalet installerade 3D-printers är Freemelt den näst största aktören på den globala marknaden av E-PBF lösningar, vilket framgår av bilden nedan.<sup>1)</sup>

Enligt Bolagets bedömning har e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> ett starkt konkurrensläge, givet möjligheten att behandla material som koppar, titan och volfram, som är svåra för maskiner grundade på annan teknologi att hantera. Vidare kan, enligt Bolagets bedömning, användningen av e<sup>-</sup>MELT<sup>®</sup> för framställande av mindre komplexa material minska produktionskostnaderna avsevärt. Freemelt additiva tillverkningsteknologi är, enligt Bolagets bedömning, överlägsen övriga konkurrenter på marknaden i fråga om bygghastighet och kylning.

Företag	Bakgrund	Land	Installerade printers
 Arcam EBM <small>EBM Additive Company</small>	Chalmers tekniska högskola	USA/Sverige	>400
  Freemelt	Arcam	Sverige	27
 WAYLAND ADDITIVE	Mikrolitografi	Storbritannien	3
 JEOL	Svepelektronmikroskop	Japan	1
 pro beam	Elektronstrålesvetsning	Tyskland	1
 TADA  MITSUBISHI ELECTRIC	Elektronstrålesvetsning	Japan	1
 alb  AMG ENGINEERING	Vakuummetallurgi	Tyskland	0
  赛隆金属 SAILONG METAL	Okänd	Kina	Okänd
  清研智束 QTEAM	Tsinghua universitetet	Kina	Okänd

1) Baserat på uppskattningar av Bolaget och viss offentlig information.

# Eget kapital, skuldsättning och annan finansiell information

## Eget kapital och skuldsättning

Tabellerna i detta avsnitt redovisar Bolagets kapitalisering och nettoskuldsättning på koncernnivå per den 30 november 2024.<sup>1)</sup> Tabellerna redovisar Koncernens räntebärande och icke räntebärande skulder. Se avsnittet ”Aktiekapital och ägarstruktur” för ytterligare information om bland annat Bolagets aktiekapital och aktier.

### Kapitalisering

Bolagets kapitalisering per den 30 november 2024 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	30 november 2024
<b>Summa kortfristiga skulder</b> (inklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	16 942
För vilka garanti ställts	0
Mot annan säkerhet	0
Utan säkerhet	16 942
<b>Summa långfristiga skulder</b> (exklusive den kortfristiga delen av långfristiga skulder)	0
Garanterade	–
Med säkerhet	–
Utan garanti/utan säkerhet	–
<b>Eget kapital</b>	210 984
Aktiekapital	3 438
Övrigt tillskjutet kapital	461 966
Annat eget kapital och årets resultat	–254 420
<b>Totalt</b>	<b>227 926</b>

### Nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättning per den 30 november 2024 presenteras i tabellen nedan.

TSEK	30 november 2024
(A) Kassa och bank	17 366
(B) Andra likvida medel	0
(C) Övriga finansiella tillgångar	0
<b>(D) Likviditet</b> (A)+(B)+(C)	<b>17 366</b>
(E) Kortfristiga finansiella skulder (inklusive skuldinstrument, men exklusive den kortfristiga andelen av långfristiga finansiella skulder)	0
(F) Kortfristig andel av långfristiga finansiella skulder	0
<b>(G) Kortfristig finansiell skuldsättning</b> (E+F)	<b>0</b>
<b>(H) Kortfristig finansiell skuldsättning netto</b> (G–D)	<b>–17 366</b>
(I) Långfristiga finansiella skulder (exklusive kortfristig andel och skuldinstrument)	0
(J) Skuldinstrument	0
(K) Långfristiga leverantörsskulder och andra skulder	0
<b>(L) Långfristig finansiell skuldsättning</b> (I+J+K)	<b>0</b>
<b>(M) Total finansiell skuldsättning</b> (H+L)	<b>–17 366</b>

1) De finansiella uppgifterna per den 30 november 2024 är hämtade från Koncernens interna bokföringssystem. Uppgifterna är inte reviderade.

### Eventualförpliktelser och ställda säkerheter

Bolaget har ställt ut två bankgarantier till kunder uppgående till 50 000 SEK respektive 16 592 EUR. Utöver dessa finns det per dagen för Prospektet inte några externa eventualförpliktelser eller externt ställda säkerheter.

### Rörelsekapitalutlåning

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet, per dagen för Prospektet, inte är tillräckligt för Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden. Per den 30 september 2024 uppgick Bolagets likvida medel till 26 MSEK. Bolaget bedömer att rörelsekapitalunderskottet uppstår i februari månad 2025 och underskottet för den kommande tolv månadersperioden uppskattas till cirka 45 MSEK.

Industrialiseringen av Bolagets nyligen lanserade industriella produktportfölj kräver löpande investeringar tills att en TRL-nivå (eng: *Technology Readiness Level*) som förväntas av serietillverkande kunder uppnås. Bolaget investerar därför i både hård- och mjukvara samt processintelligens för att leverera hög prestanda, pålitlighet samt kostnadseffektivitet. Investeringar krävs också för att integrera Bolagets industrimaskiner i dess europeiska och amerikanska applikationscenter för att möjliggöra ytterligare industriella applikationer för serietillverkning anpassade för Freemelts E-PBF teknologi. Dessa förväntas driva framtida försäljning när Bolaget demonstrerar produktportföljens prestanda. Bolaget avser nu även att ta nästa steg för kommersialiseringen på den europeiska och nordamerikanska marknaden, vilket kommer att kräva betydande investeringar.

Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK. Bolaget har i samband med Erbjudandet erhållit teckningsförbindelser uppgående till cirka 30,2 MSEK, motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen, och garantiåtaganden från en befintlig aktieägare och vissa externa garanter om 60 MSEK, motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. Företrädesemissionen omfattas således av teckningsåtaganden och garantiåtaganden om upp till totalt cirka 90,2 MSEK, motsvarande cirka 86,3 procent av Företrädesemissionen. Dessa åtaganden är emellertid inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller liknande arrangemang.

Om Erbjudandet, trots erhållna tecknings- och garantiåtaganden, inte tecknas i tillräcklig utsträckning kan Bolaget tvingas söka alternativ finansiering i form av lånefinansiering eller ytterligare kapitalanskaffning, alternativt genomföra kostnadsnedskärningar eller tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

### Investeringar

Från den 1 januari 2024 till och med dagen för Prospektet har Bolaget genomfört investeringar i materiella och immateriella anläggningstillgångar motsvarande cirka 38 740 TSEK, vilket i huvudsak är kopplat till investeringar i eMELT, Bolagets applikationscenter och Bolagets patentportfölj.

### Pågående och beslutade investeringar

Bolaget har utöver vad som angivits ovan inga väsentliga pågående eller beslutade investeringar.

### Betydande händelser efter den 30 september 2024

Styrelsen i Bolaget beslutade den 27 januari 2025, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, att genomföra den förestående Företrädesemissionen. Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK, genom utgivande av högst 22 918 518 units till en teckningskurs om 4,56 SEK per unit. För det fall samtliga teckningsoptioner i Erbjudandet utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK.

Bolaget ingick den 20 december 2024 ett brygglåneavtal med Bolagets aktieägare Stiftelsen Industrifonden, under vilket Bolaget erhållit ett totalt lånebelopp om 5 MSEK för finansiering av allmänna bolagsändamål. Lånet löper med en årlig ränta om tolv (12) procent från och med dagen för utbetalning fram till dagen för återbetalning av lånet. Bolaget har även betalat en uppläggningsavgift om 3 750 SEK genom avdrag för motsvarande belopp vid utbetalning av lånet. Bolaget ska, i enlighet med villkoren för avtalet, återbetala lånebeloppet, inklusive ränta senast vid det tidigare av (i) tio dagar efter att Bolaget erhållit bruttolikviden från Företrädesemissionen och (ii) den 30 april 2025.

Utöver ovanstående har det inte skett några betydande förändringar av Koncernens finansiella ställning, resultat eller ställning på marknaden efter den 30 september 2024.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## Styrelsen

Bolagets styrelse består för närvarande av sex styrelseledamöter valda för tiden intill slutet av den årsstämma som ska hållas 2025. Bolagets styrelse nås via Bolagets adress: Fiskhamnsgatan 6A, 414 51 Göteborg.

I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, deras befattningar, det år de utsågs och deras oberoende, dels i förhållande till Bolaget och dess ledande befattningshavare, dels i förhållande till Bolagets större aktieägare. Större aktieägare definieras i Svensk kod för bolagsstyrning som aktieägare vilka direkt eller indirekt kontrollerar tio procent eller mer av aktierna eller rösterna i Bolaget.

Namn	Befattning	Styrelseledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och bolagsledningen	Större aktieägare
Carl Palmstierna	Styrelseordförande	2021	Ja	Ja
Cecilia Jinert Johansson	Ledamot	2021	Ja	Ja
Mikael Wahlsten	Ledamot	2023	Ja	Ja
Lottie Saks	Ledamot	2023	Ja	Ja
Johannes Henrich Schleifenbaum	Ledamot	2022	Ja	Ja
Per Anell	Ledamot	2023	Ja	Nej <sup>1)</sup>

1) Per Anell företräder Stiftelsen Industrifonden som äger cirka 14,26 procent av aktierna i Bolaget.

## Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Nedan finns ytterligare information om styrelseledamöternas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



### Carl Palmstierna

Styrelseordförande sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Master-examen i ekonomi från Handelshögskolan i Stockholm. Carl Palmstierna har en gedigen bakgrund inom finansbranschen med tidigare uppdrag som bland annat partner på Goldman Sachs samt partner och verkställande direktör på ABG Sundal Collier. Han har även en bred erfarenhet av styrelsearbete och av rollen som styrelseordförande.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Flexion Mobile Ltd, Palmeister & Partners AB, Nenda AB, Palmstierna Invest AB och Palmstierna Holding AB. Styrelseledamot i Campoza AB, Zip Clip Solutions AB, Order Impact AB, EnviGas AB, Swipecfinder AB och Gemmai Insights AB. Styrelsesuppleant i Ceder Capital II AB och CCP INVESTMENT AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Zimpler AB. Styrelseledamot i B8 SVERIGE AB, Klara Consulting Holding AB, ReformTech Heating Holding AB, ReformTech Heating Technologies AB, Sunpocket AB, Sea by Maritech Sweden AB (tidigare företagsnamn Chinsay AB), S.P. BECPEN Stockholm AB, Viometrics AB, Viometrics Group AB, OrganoWood AB och Zimpler Holding AB, Flaivy Nation AB, TDJ Consulting AB och Ytrade Group AB.

**Innehav:** 2 920 037 aktier (via bolag).



### Cecilia Jinert Johansson

Styrelseledamot sedan 2021.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonom-examen från Lunds universitet. Cecilia Jinert Johansson har lång erfarenhet från ledande positioner inom tillverkningsindustrin, framför allt inom Operations, inom bolag såsom Lantmännen, Rautaruukki Oyj och Crawford Group. Hon har under många år även agerat som interimschef i ett flertal bolag med fokus på omstrukturering- och effektiviseringsfrågor. Hon innehar vidare uppdrag som styrelseordförande och styrelseledamot i ett flertal bolag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i Cascade Drives AB, Exeri AB, Nexam Chemical Holding AB, Nexam Chemical AB, Nexam Performance Masterbatch Aktiebolag, Plasticolor Förvaltnings Aktiebolag. Styrelseledamot i Dahrén Group AB och Minang AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Odinwell AB. Styrelseledamot i TC Tech Sweden AB.

**Innehav:** 97 695 aktier.



### Mikael Wahlsten

Styrelseledamot sedan 2023.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörs-examen i elektronik från Chalmers tekniska högskola samt ekonomi från Handelshögskolan i Göteborg. Mikael Wahlsten har erfarenhet inom forskning och utveckling samt produkthantering och marknadsföring från sin nuvarande roll i Mycronic AB.

**Övriga pågående uppdrag:** Head of PG, product strategy and development i Mycronic AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav:** 40 500 aktier.



### Lottie Saks

Styrelseledamot sedan 2023.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilekonomexamen från Uppsala universitet. Lottie Saks har en gedigen erfarenhet av styrelsearbete från nuvarande och tidigare uppdrag i många olika bolag. Hon har erfarenhet av noteringsprocesser och listbyte från Nasdaq First North Growth Market till Nasdaq Stockholm, samt kunskaper inom bolagsstyrning, revision och förvaltande av investerarrelationer.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Pierce Group AB, Trebax AB, AWA Holding AB och AWA Sweden AB. Styrelsesuppleant i PeakRemedy AB och Sivers Wireless AB. CFO i Sivers Semiconductors AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** CFO och tillfällig extern verkställande direktör på Haldex AB, styrelseordförande i Haldex Financial Services AB, Haldex Financial Services Holding AB, Haldex Holding AB, Haldex i Halmstad AB, JSB Hesselman AB, Haldex Financial Services AB, och Haldex Traction Holding II AB. Styrelseledamot i Haldex Brake Products AB, Cint AB, Cint Intressenter I AB, Cint Intressenter II AB, Cint Intressenter III AB, TomB Holdco AB, Sivers Semiconductors AB och RTh Holdco AB. Styrelsesuppleant i Trebax AB.

**Innehav:** 161 290 aktier.



### Johannes Henrich Schleifenbaum

Styrelseledamot sedan 2022.

**Utbildning och erfarenhet:** Studier i maskinteknik, företagsekonomi och en doktorsexamen inom individualiserad produktion och additiv tillverkning. Johannes Henrich Schleifenbaum har omfattande kunskaper inom additiv tillverkning, har publicerat ett flertal vetenskapliga artiklar på området och undervisar i additiv tillverkning vid RWTH Aachen University.

**Övriga pågående uppdrag:** Managing Director i HPL Technologies GmbH och professor vid RWTH Aachen University.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Managing Director i ACAM GmbH.

**Innehav:** 80 054 aktier.



### Per Anell

Styrelseledamot sedan 2023.

**Utbildning och erfarenhet:** Civilingenjörsexamen från Lunds Tekniska Högskola. Per Anell har bred erfarenhet av ledningsgruppsarbete och styrelsearbete, särskilt i nystartade bolag och tillväxtbolag.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseledamot i Avassa Systems AB, Cascade Drives AB, Fast Travel Games AB, Kiselkarbid i Stockholm AB, KTH Holding AB och Nodica Group AB. Styrelsesuppleant i Exeri AB, Lund Health Economics AB och FishBrain AB (publ).

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** Styrelseordförande i Exeri AB. Styrelseledamot i Crosser Technologies AB, Polight ASA, Exeri AB, Sol Voltaics AB och FishBrain AB. Styrelsesuppleant i Hopsworks AB och Lexly AB, Avassa Systems AB och Kiselkarbid i Stockholm AB.

**Innehav:** –

### Ledande befattningshavare

Bolagets koncernledning består av två personer. I tabellen nedan presenteras de ledande befattningshavarna, deras befattningar och det år de anställdes i Bolaget.

Namn	Befattning	Anställd sedan
Daniel Gidlund	CEO	2022
Martin Granlund	CFO	2023

Nedan finns information om de ledande befattningshavarnas befattning, andra pågående uppdrag, övrig relevant erfarenhet och innehav av aktier och aktierelaterade instrument i Bolaget. Uppdrag i dotterföretag inom Koncernen har exkluderats.



#### Daniel Gidlund

CEO sedan 2022.

**Utbildning och erfarenhet:** Daniel Gidlund har läst fristående kurser inom bland annat Business Administration and Management vid Handelshögskolan i Stockholm och Umeå universitet och har genomfört flera ledarskapsprogram. Daniel Gidlund har över 20 års erfarenhet av affärsutveckling och kommersialisering av företag. Han har tidigare arbetat på Sandvik där han haft flera ledande roller – Vice President Sales, Director Transformation Office, Business Unit Manager, Head of Services portfolio och General Manager Europe. Daniel Gidlunds erfarenheter inom bolagsstyrning och ledning har gett honom kunskaper relaterade till produktledning, försäljning, HR, strategi, finansiell och kommersiell styrning, legala frågor samt riskhantering.

**Övriga pågående uppdrag:** –

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav:** 140 220 aktier samt 500 000 teckningsoptioner i incitamentsprogram 2023/2027 och 1 500 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2024/2028.



#### Martin Granlund

CFO sedan 2023.

**Utbildning och erfarenhet:** Master-examen i ekonomi från Handelshögskolan vid Göteborgs universitet. Martin Granlunds tidigare och pågående uppdrag som CFO och uppdrag i styrelse- och ledningsgrupper inkluderar erfarenhet av, och kunskaper inom, compliance, finans, intern kontroll, riskhantering samt legala frågor.

**Övriga pågående uppdrag:** Styrelseordförande i PASQ AB.

**Tidigare uppdrag under de senaste fem åren:** –

**Innehav:** 500 000 teckningsoptioner i incitamentsprogram 2023/2027 och 500 000 teckningsoptioner i Teckningsoptionsprogram 2024/2028.



## Övrig information om styrelsen och de ledande befattningshavarna

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har någon familjerelation med någon annan styrelseledamot eller annan ledande befattningshavare inom Bolaget. Bolaget Sol Voltaics AB har avvecklats. Konkurs i bolaget avslutades den 8 januari 2021 och Per Anells uppdrag som styrelseledamot i bolaget avslutades i samband med konkursen. Konkurer i bolagen Reformtech Heating Technologies AB, ReformTech Heating Holding AB och SUNPOCKET AB avslutades den 21 juni 2022, 12 augusti 2022 respektive 25 november 2021. I samband därmed avslutades Carl Palmstiernas uppdrag som styrelseledamot i bolagen. Styrelsens ordförande Carl Palmstierna är styrelseordförande i Flexion Mobile Plc. Flexion Mobile Plc ålades i december 2024 av disciplinnämnden vid Nasdaq Stockholm att betala vite för att ha brutit mot regelverket för Nasdaq First North Growth Market. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har därutöver under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare, styrelseledamot eller ledande befattningshavare i något företag som försatts i konkurs, konkursförvaltning eller likvidation (annat än frivillig likvidation), (iii) bundits vid och/eller utfärdats påföljder för brott av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanlutningar) eller (iv) förbjudits av domstol att ingå som medlem av bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner hos en emittent. Såsom framgår ovan har vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare privata intressen i Bolaget genom sina värdepappersinnehav. Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i Bolaget är styrelseledamöter och funktionärer i andra bolag samt har aktieinnehav i andra bolag, och för det fall något sådant bolag ingår affärsförbindelser med Bolaget kan styrelseledamöter eller ledande befattningshavare i Bolaget ha en intressekonflikt, vilket hanteras genom att den berörda personen inte är involverad i hanteringen av ärendet å Bolagets vägnar. Utöver vad som angetts har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen.

## Revisorer

Enligt Freemelts bolagsordning ska Bolaget ha en eller två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag. Den 23 maj 2024 beslutade årsstämman om omval av Grant Thornton Sweden AB som revisor, med Victor Cukierman som huvudansvarig revisor, för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Victor Cukierman ersatte under räkenskapsåret 2023 Magnus Lejjon som huvudansvarig revisor. Victor Cukierman är auktoriserad revisor och medlem av FAR (branschorganisation för redovisningskonsulter, revisorer och rådgivare i Sverige). Grant Thornton Sweden AB har varit Bolagets revisor sedan årsstämman 2021.

# Aktiekapital och ägarstruktur

## Allmän information

Bolagets aktier är utfärdade enligt svensk rätt och denominerade i SEK. Utöver lock up-avtal (se närmare i avsnitt ”Villkor och anvisningar – Lock up”) är samtliga aktier fritt överlåtbara. Samtliga aktier är fullt inbetalda och har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Bolagets bolagsordning innehåller ett så kallat avstämningsförbehåll och Bolagets aktier är ansluta till det elektroniska värdepapperssystemet med Euroclear Sweden, Box 191, 101 23 Stockholm, som kontoförande institut. Inga aktiebrev har utfärdats för aktierna. Bolagets bolagsordning föreskriver att aktiekapitalet ska vara lägst 1 500 000 SEK och högst 6 000 000 SEK och att antalet aktier ska uppgå till lägst 30 000 000 och högst 120 000 000. Per den 30 september 2024 samt per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till 3 437 777,75 SEK fördelat på 68 755 555 aktier, envar med ett kvotvärde om 0,05 SEK.

Vid extra bolagsstämma den 24 januari 2025 beslutades att anta fyra alternativa bolagsordningar där alternativ ett innebär att Bolagets aktiekapital ska vara lägst 6 000 000 och högst 24 000 000 SEK och att antalet aktier ska vara lägst 120 000 000 och högst 480 000 000. Alternativ två innebär att Bolagets aktiekapital ska vara lägst 24 000 000 och högst 48 000 000 SEK och att antalet aktier ska vara lägst 480 000 000 och högst 960 000 000. Alternativ tre innebär att Bolagets aktiekapital ska vara lägst 24 000 000 och högst 96 000 000 SEK och att antalet aktier ska vara lägst 480 000 000 och högst 1 920 000 000. Alternativ fyra innebär att Bolagets aktiekapital ska vara lägst 96 000 000 och högst 384 000 000 SEK och att antalet aktier ska vara lägst 1 920 000 000 och högst 7 680 000 000. I samband med bolagsstämmans beslut om de fyra alternativa bolagsordningarna beslutade även bolagsstämman att bemyndiga styrelsen att anmäla för registrering hos Bolagsverket den bolagsordning vars gränser för det lägsta och högsta antalet aktier i Bolaget är förenlig med det totala antalet aktier i Bolaget efter att styrelsen har beslutat om Företrädesemissionen (inklusive Garantiersättningsemissionen).

ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011167170.

Investorerare uppmärksammas härmed på att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och i Sverige kan inverka på inkomsterna från aktierna.

## Företrädesemissionen

Styrelsen i Bolaget beslutade den 27 januari 2025, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 24 januari 2025, att genomföra den förestående Företrädesemissionen. Vid full teckning i Erbjudandet förväntas Bolaget initialt tillföras cirka 104,5 MSEK före avdrag för emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 11,4 MSEK. För det fall samtliga teckningsoptioner av serie TO 1 utnyttjas för teckning av aktier kommer Bolaget, baserat på att teckningskursen som lägst uppgår till aktiens kvotvärde (0,05 SEK per dagen för Prospektet) och högst 1,33 SEK per aktie, tillföras ytterligare mellan cirka 2,2 MSEK och 61,0 MSEK före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till cirka 4,3 MSEK. Valutan för Företrädesemissionen är SEK och de nya aktierna i Företrädesemissionen (exklusive aktier som vid ett senare tillfälle kan tecknas med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1) planeras att registreras vid Bolagsverket omkring den 6 mars 2025.

## Vissa rättigheter kopplade till aktierna

Aktieägare är berättigade att rösta för sitt fulla antal aktier och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämma. Alla aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, del i Bolagets vinst och i Bolagets tillgångar samt eventuellt överskott i händelse av likvidation. Aktierna medför rätt till utdelning för första gången per den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket och förts in i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Bolagets aktier är emitterade i enlighet med svensk lagstiftning och aktiernas rättigheter kan endast ändras genom bolagsordningsändring i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibler i enlighet med aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Bolagsordningen innehåller inga särskilda bestämmelser om inlösen eller konvertering. Bolaget har ett aktieslag och samtliga aktier har samma prioritet vid insolvens.

## Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till utdelning tillfaller den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret. Avstämningsdag för utdelning och den dag utdelning ska utbetalas fastställs av bolagsstämman eller av styrelsen efter bemyndigande från bolagsstämman. Utdelning utbetalas normalt som ett kontant belopp per aktie men kan även ske i annan form.

Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler för preskription. Fordran förfaller som huvudregel efter tio år. Vid preskription tillfaller hela beloppet Bolaget. Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige och med undantag för eventuella begränsningar som följer av bank- och clearingsystem sker utbetalning till sådana på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige.

## Utdelningspolicy och historisk utdelning

Per dagen för Prospektet har Bolagets styrelse inte antagit någon utdelningspolicy. Ingen utdelning har lämnats avseende räkenskapsåret som avslutades den 31 december 2023.

## Handel i aktierna och teckningsoptionerna

Aktien handlas på Nasdaq First North Growth Market i Stockholm och ISIN-koden för Bolagets aktie är SE0011167170. De nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet kommer att bli föremål för ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market. Aktierna och teckningsoptionerna i Erbjudandet beräknas bli föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market omkring vecka 11, 2025 (bortsett från eventuella FDI-units, vilka beräknas bli föremål för handel omkring tre (3) arbetsdagar efter att sådana aktier och teckningsoptioner registrerats hos Bolagsverket).

## Större aktieägare

Bolaget hade per den 31 december 2024 5 222 aktieägare. I tabellen nedan redovisas Bolagets aktieägare med innehav minst motsvarande fem (5) procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per samma datum baserat på uppgifter från Euroclear Sweden samt därefter kända förändringar.

Det föreligger inga röstvärdesskillnader för Bolagets större aktieägare utan varje aktie berättigar till en röst på Bolagets bolagsstämma.

Det finns per dagen för Prospektets offentliggörande såvitt Bolaget känner till inget direkt eller indirekt ägande som leder till kontroll av Bolaget. Styrelsen känner inte heller till att det finns några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare eller andra arrangemang som kan leda till att kontrollen över Bolaget ändras vid ett senare datum eller som

innebär att sådan ändring av kontrollen kan förhindras. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen som de större aktieägarna besitter inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av kontroll över ett bolag.

Namn	Antal aktier och röster	Andel av aktiekapital och röster
Stiftelsen Industrifonden	9 807 034	14,26 %
UBP Clients Assets	7 222 260	10,50 %
Caceis Bank Luxembourg branch	4 539 362	6,60 %
Bengt Julander	4 213 489	6,13 %
Henrik Ohldin	3 955 727	5,75 %
Lindeblad Venture AB	3 518 129	5,12 %
Övriga	35 499 554	51,64 %
<b>Totalt</b>	<b>68 755 555</b>	<b>100,00 %</b>

## Aktierelaterade incitamentsprogram

Koncernbolagen har beslutat om att införa aktierelaterade ersättningar i form av incitamentsprogram för att stärka motivationen hos medarbetare som Koncernen identifierat som betydelsefulla och betrodda. Programmen sammanfattas nedan.

Efter Företrädesemissionen kommer teckningskursen samt antalet aktier som innehavare har rätt att teckna i Bolaget, inom ramen för Teckningsoptionsprogram 2024/2028 (såsom definierat nedan) och incitamentsprogram 2023/2027 att omräknas i enlighet med villkoren för respektive program. Vidare kommer antalet aktier i Bolaget som innehavare av teckningsoptioner i Freemelt AB har rätt att teckna vid nyttjande av de utestående köp- och säljoptioner enligt vad som framgår nedan, att omräknas i enlighet med villkoren ingångna köp- och säljoptionsavtal.

### Incitamentsprogram 2024/2028

Vid årsstämman den 23 maj 2024 beslutades att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa nyckelpersoner i Koncernen. Stämman beslutade om utgivande av högst 900 000 så kallade kvalificerade personaloptioner enligt 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) och, i syfte att möjliggöra inrättandet av incitamentsprogrammet, om riktad emission av högst 900 000 teckningsoptioner till Freemelt AB. Samtliga teckningsoptioner har emitterats och tecknats.

Sista dagen för tilldelning av personaloptioner till deltagare inom ramen för programmet var den 31 december 2024, vid vilken tidpunkt ingen tilldelning hade skett. Incitamentsprogrammet har därmed löpt ut, innebärandes att inga personaloptioner kommer att tilldelas och inga teckningsoptioner kommer att nyttjas för aktie-teckning.

### **Incitamentsprogram USA 2024/2028**

Vid årsstämman den 23 maj 2024 beslutades även att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa nyckelpersoner i Koncernen som är anställda i, och därmed har sin skatterättsliga hemvist i, USA, genom utgivande av högst 300 000 så kallade "incentive stock options" i enlighet med Section 422 av U.S. Internal Revenue Code of 1986 (såsom denna kan komma att ändras från tid till annan). Samtliga optioner i programmet har tilldelats.

Optionerna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt och varje option berättigar deltagarna att teckna en (1) aktie i Bolaget. De tilldelade optionerna tjänas in under 48 månader från tilldelningsdagen och får endast utnyttjas för teckning av aktier om deltagaren fortfarande är anställd eller är en så kallad "good leaver". Enligt ingångna optionsavtal har deltagarna rätt att påkalla teckning av aktier i Bolaget mellan den 20 december 2028 och den 20 juni 2029. Teckningskursen för aktierna uppgår till 0,90 SEK per aktie.

Vid utnyttjandet av optionerna ska styrelsen i Bolaget kalla till en bolagsstämma för att fatta beslut om emission av aktierna. För det fall bolagsstämman beslutar att inte emittera aktierna ska styrelsen kompensera deltagarna genom att utbetala ett belopp motsvarande 100 procent av marknadsvärdet för de aktier respektive deltagare enligt sitt optionsavtal skulle ha rätt till, minus teckningskursen för nämnda aktier. Marknadsvärdet ska utgöras av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under 30 dagar innan värderingen.

### **Teckningsoptioner serie 2024/2028 ("Teckningsoptionsprogram 2024/2028")**

Vid extra bolagsstämma den 28 mars 2024 beslutades om riktad emission av totalt högst 2 000 000 teckningsoptioner till Bolagets verkställande direktör och CFO. Teckning av teckningsoptionerna kunde ske mellan den 3 juni 2024 till och med den 17 juni 2024, med möjlighet för styrelsen att förlänga tiden för teckning (dock inte längre än till den 1 augusti 2024). Samtliga teckningsoptioner inom ramen för programmet har tecknats och tilldelats. Teckningsoptionerna emitterades till en kurs om 0,12 SEK per teckningsoption, motsvarande ett beräknat marknadsvärde med tillämpning av Black & Scholes-modellen justerat för barriär.

Varje teckningsoption är behäftad med en barriär uppgående till 15 SEK. Barriärvillkoret uppfylls först när den genomsnittliga volymviktade betalkursen enligt officiell kurslista för aktier i Bolaget uppmätt under perioden om tio handelsdagar närmast före dag som inträffar någon gång under aktieteckningsperioden är lika med eller högre än barriären. Om barriärvillkoret inte uppfylls tillämpas ett omräknat lägre antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning. Omräkningar utföres av Bolaget enligt följande formel: omräknat antal aktier

som varje teckningsoption berättigar till = föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till x noll (0).

Optionsinnehavaren har rätt att under tiden från och med den 1 mars 2028 till och med den 1 juni 2028 för varje teckningsoption påkalla teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Teckningskursen för varje aktie har fastställts till 2,50 SEK.

I samband med teckning av teckningsoptioner ska Bolaget förbehålla sig rätten att återköpa teckningsoptioner om deltagarens anställning upphör eller om deltagaren i sin tur önskar vidareöverlåta teckningsoptionerna.

### **Incitamentsprogram 2023/2027**

Vid årsstämman den 25 maj 2023 beslutades att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för vissa nyckelpersoner i Koncernen. Stämman beslutade om utgivande av högst 2 335 661 så kallade kvalificerade personaloptioner enligt 11a kap. inkomstskattelagen (1999:1229) och, i syfte att möjliggöra inrättandet av incitamentsprogrammet, om riktad emission av högst 2 335 661 teckningsoptioner till Freemelt AB. Samtliga teckningsoptioner har emitterats och tecknats, och totalt har 2 335 660 personaloptioner tilldelats.

Personaloptionerna har tilldelats deltagarna vederlagsfritt och varje personaloption berättigade innehavaren att förvärva en (1) teckningsoption i Bolaget från Freemelt AB. Till följd av företrädesemissionen som beslutades av Bolagets styrelse den 12 mars 2024, och sedermera godkändes av extra bolagsstämma i Bolaget den 28 mars 2024, ("Företrädesemissionen 2024") har antalet aktier som optionerna berättigar till teckning för omräknats, i enlighet med villkoren för programmet. Efter omräkningen har innehavarna rätt till teckning av upp till totalt 2 429 086 nya aktier i Bolaget. Anmälan om förvärv av teckningsoptioner ska ske under perioden från och med den 1 mars 2027 till och med den 31 augusti 2027 och förvärvet sker vederlagsfritt. Under samma period berättigar teckningsoptionerna till nyteckning av aktier i Bolaget under förutsättningen att deltagaren under hela perioden fram till tidpunkten då teckningsperioden börjar löpa tillfortfarande är anställd i Koncernen och inte, vid tidpunkten för teckning, klassificeras som en så kallad "bad leaver". Teckningskursen vid utnyttjande av optionen ska uppgå till 10,59 SEK<sup>1)</sup> per aktie.

### **Incitamentsprogram USA 2023/2027**

Vid årsstämman den 25 maj 2023 beslutades även att inrätta ett långsiktigt incitamentsprogram för en nyckelperson i Koncernen som är anställda i, och därmed har sin skatterättsliga hemvist i, USA, genom utgivande av högst 300 000 så kallade "incentive stock options" i enlighet med Section 422 av U.S. Internal Revenue Code of 1986 (såsom denna kan komma att ändras från tid till annan). Samtliga optioner i programmet har tilldelats.

1) Teckningskursen har, till följd av Företrädesemissionen 2024, omräknats i enlighet med villkoren för programmet.

Optionerna har tilldelats deltagaren vederlagsfritt och varje option berättigade innehavaren enligt programmet att teckna en (1) aktie i Bolaget. De tilldelade optionerna tjänas in under 48 månader från tilldelningsdagen och får endast utnyttjas för förvärv av aktier om deltagaren fortfarande är anställd eller är en så kallad "good leaver". För att säkerställa att optionerna kommer att beskattas som "incentive stock options" och att värdet av de optioner som under ett och samma år kan utnyttjas för teckning av aktier inte överstiger 100 000 USD kommer tidpunkten för aktieteckning att spridas ut över flera år. Enligt det ingångna optionsavtalet har deltagaren rätt att påkalla teckning av 150 000 aktier i Bolaget mellan den 21 december 2027 och den 21 juni 2028, och resterande 150 000 aktier mellan den 21 december 2028 och den 21 juni 2029. Teckningskursen för aktierna uppgår till 5,42 SEK per aktie.

Vid utnyttjandet av optionerna ska styrelsen i Bolaget kalla till en bolagsstämma för att fatta beslut om emission av aktierna. För det fall bolagsstämman beslutar att inte emittera aktierna ska styrelsen kompensera deltagaren genom att utbetala ett belopp motsvarande 100 procent av marknadsvärdet för de aktier deltagaren enligt sitt optionsavtal skulle ha rätt till, minus teckningskursen för nämnda aktier. Marknadsvärdet ska utgöras av den volymvägda genomsnittskursen för Bolagets aktier under 30 dagar innan värderingen.

### **Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner**

Vid extra bolagsstämma i Freemelt AB den 24 juni 2020 beslutades om en riktad emission om högst 11 748 teckningsoptioner. Optionsinnehavarna tecknade sammanlagt 5 806 teckningsoptioner till en teckningskurs om 55,28 SEK per teckningsoption, motsvarande marknadsmässig ersättning beräknad enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Freemelt AB under perioden från den 24 juni 2025 till den 22 juli 2025 till en teckningskurs om 1 191,66 SEK per aktie.

Under 2021 ingick Bolaget ett avtal med respektive teckningsoptionsinnehavare som ger Bolaget en rätt (köpoption) att förvärva eventuella aktier i Freemelt AB som optionsinnehavaren erhåller genom utnyttjande av teckningsoptionerna. Lösenpriset ska vara cirka 221,130<sup>1)</sup> aktier i Bolaget för varje aktie i Freemelt AB. Bolaget ställer genom avtalet ut en motsvarande säljoption till respektive optionsinnehavare. Köpoptionen och säljoptionen ska utnyttjas automatiskt, innebärandes att äganderätten till varje ny aktie som optionsinnehavaren erhåller genom utnyttjande av teckningsoptioner med automatik ska överföras till Bolaget när de nytecknade

aktierna registrerats av Bolagsverket och Bolaget ska omedelbart registreras som ägare till de nytecknade aktierna i Freemelt AB:s aktiebok.

Leverans av vederlagsaktierna enligt avtalet förutsätter ett beslut från bolagsstämman i Bolaget om att emittera relevant antal aktier. Om bolagsstämmans godkännande inte erhålls, ska Bolaget köpa teckningsoptionen från optionsinnehavaren, varigenom köpeskillingen ska uppgå till 120 procent av marknadsvärdet för teckningsoptionen. Marknadsvärdet ska bestämmas av Bolaget med tillämpning av en fastställd värderingsmodell för teckningsoptioner, varvid de senaste transaktionerna i Bolagets aktie ska beaktas.

### **Övriga teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020**

Vid extra bolagsstämma i Freemelt AB den 13 oktober 2020 beslutades om emission av högst 881 teckningsoptioner. Samtliga teckningsoptioner har tecknats och tilldelats en deltagare till en teckningskurs om 55,28 kronor per teckningsoption, motsvarande marknadsmässig ersättning beräknad enligt Black & Scholes-modellen. Varje teckningsoption ger innehavaren rätt att teckna en (1) ny stamaktie i Freemelt AB under perioden från den 14 oktober 2025 till den 8 november 2025 till en teckningskurs om 1 191,66 SEK per aktie. Deltagaren har ingått samma köpoptionsavtal som beskrivs under rubriken "Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner" ovan. Lösenpriset ska vara cirka 221,130<sup>2)</sup> aktier i Bolaget för varje aktie i Freemelt AB.

### **Utspädning**

Om samtliga utestående teckningsoptioner och personaloptioner i Bolaget nyttjas för teckning (och förutsatt att köpoptionsavtalet under rubriken "Teckningsoptioner utgivna i Freemelt AB 2020 och avtal avseende köp- och säljoptioner" ovan fullföljs) skulle det motsvara en utspädning om cirka 2,6 procent av aktiekapitalet och det totala antalet aktier och röster i Bolaget efter genomförandet av Företrädesemissionen, baserat på full teckning i Erbjudandet och fullt utnyttjande av samtliga vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1, men innan utnyttjande av samtliga teckningsoptioner och personaloptioner som beskrivs ovan.

### **Emissionsbemyndiganden**

Årsstämman den 23 maj 2024 beslutade att bemyndiga styrelsen att under tiden intill nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen, med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt, fatta beslut om emission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. Betalning ska kunna ske kontant, genom apport eller genom kvittning

1) Till följd av Företrädesemissionen 2024 har antalet aktier i Bolaget som varje aktie i Freemelt AB berättigar till teckning för omräknats, i enlighet med villkoren för ingångna avtal.

2) Till följd av Företrädesemissionen 2024 har antalet aktier i Bolaget som varje aktie i Freemelt AB berättigar till teckning för omräknats, i enlighet med villkoren för ingångna avtal.

eller eljest med villkor. Bolagets aktiekapital och antal aktier får med stöd av detta bemyndigande sammanlagt högst ökas med tjugo (20) procent av aktierna i bolaget vid tidpunkten för årsstämman 2024, dock endast inom ramen för Bolagets gällande bolagsordning. Syftet med bemyndigandet och skälen till eventuell avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt är att emissioner ska kunna ske för att tillföra Bolaget rörelsekapital och/eller kunna tillföra Bolaget nya ägare av strategisk betydelse. Nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibler som sker med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ska ske till marknadsmässig teckningskurs, innefattande marknadsmässig emissionsrabatt i förekommande fall.

Vidare beslutade extra bolagsstämma den 24 januari 2025 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, besluta om emission av, nya aktier och/eller teckningsoptioner, med eller utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Bolagets aktiekapital och antalet aktier får med stöd av bemyndigandet ökas med ett belopp respektive antal som ryms inom gränserna enligt vid var tid gällande, eller av bolagsstämman antagen, bolagsordning. Emissioner ska kunna ske mot kontant betalning, genom apport och/eller genom kvittning, eller i övrigt förenas med villkor. Styrelsen ska ha rätt att bestämma villkoren i övrigt för emissioner enligt detta bemyndigande samt vem som ska ha rätt att teckna utgivna värdepapper.

### Nettotillgångsvärde per aktie

Nettotillgångsvärdet per aktie uppgick till cirka 3,25 SEK per den 30 september 2024. Teckningskursen är 4,56 SEK per unit, motsvarande 0,76 SEK per aktie (teckningsoptionerna av serie TO 1 emitteras vederlagsfritt).

### Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdats av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK) (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivilligt eller obligatoriskt (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller avböja erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor.

En aktieägare som själv eller genom dotterföretag innehar mer än 90 procent av aktierna i ett svenskt aktiebolag ("**Majoritetsaktieägaren**") har rätt att lösa in resterande aktier i målbolaget. Ägare till de resterande aktierna ("**Minoritetsägarna**") har en motsvarande rätt att få sina aktier inlösta av Majoritetsägaren. Förfarandet för inlösen av Minoritetsägarnas aktier regleras närmare i aktiebolagslagen och benämns ofta som tvångsinlösen.

Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktier har inte varit och är inte föremål för något offentligt uppköpserbudande.

# Legala frågor och kompletterande information

## Allmän information om Bolaget

Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag bildat i Sverige den 13 mars 2017 och registrerat vid Bolagsverket den 20 mars 2017. Bolagets företagsnamn, tillika handelsbeteckning, är Freemelt Holding AB (publ). Bolagets organisationsnummer är 559105-2922 och dess LEI-kod är 549300H8OR0SJ7WUDC61. Bolaget har sitt säte i Mölndal kommun och bolagsstämma ska också hållas i Mölndal. Vid extra bolagsstämma den 24 januari 2025 beslutades att anta en ny bolagsordning (som kommer att registreras i samband med registreringen av aktierna och teckningsoptionerna i Företrädesemissionen), enligt vilken styrelsen ska ha sitt säte i Göteborg.

Bolaget är moderbolag i en koncern bestående av tre helägda dotterbolag: Freemelt AB (Sverige), Freemelt Deutschland GmbH (Tyskland) och Freemelt-Americas Inc (USA).

Adressen för Freemelts huvudkontor är Fiskhammsgatan 6A, 414 51 Göteborg. Adressen till Bolagets webbplats är [www.freemelt.com](http://www.freemelt.com). Observera att informationen på Bolagets eller tredje parts webbplats inte ingår i Prospektet såvida inte informationen har införlivats i Prospektet genom hänvisning. Information på Bolagets eller tredje parts hemsida har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

## Väsentliga avtal

Freemelt AB ingick den 17 maj 2024 ett hyresavtal med Corem Fryshuset AB avseende en ny kontors- och verkstadslokal för bedrivandet av Koncernens verksamhet. Den nya lokalen är lokaliserad på Fiskhammsgatan 6A i Göteborg och omfattar en total yta om 1 511 kvadratmeter. Basyran uppgår till 3 943 710 SEK per år med ändring enligt indexklausul. Hyrestiden löper i fem år från den 1 januari 2025 till den 31 december 2029, och förlängs automatiskt med tre år i taget om avtalet inte sagts upp senast 12 månader innan respektive utgångsdatum.

Bolaget ingick vidare den 20 december 2024 ett brygglåneavtal med Bolagets aktieägare Stiftelsen Industrifonden, under vilket Bolaget erhållit ett totalt lånebelopp om 5 MSEK för finansiering av allmänna bolagsändamål. Lånet löper med en årlig ränta om tolv (12) procent från och med dagen för utbetalning fram till dagen för återbetalning av lånet. Bolaget har även betalat en uppläggningsavgift om 3 750 SEK genom avdrag för motsvarande belopp vid utbetalning av lånet. Bolaget ska, i enlighet med villkoren för avtalet, återbetala låne-

beloppet, inklusive ränta, senast vid det tidigare av (i) tio dagar efter att Bolaget erhållit bruttolikviden från Företrädesemissionen och (ii) den 30 april 2025.

Utöver vad som angetts ovan har Koncernen inte under den tvåårsperiod som föregått Prospektets offentliggörande ingått något väsentligt avtal utanför den löpande verksamheten. Koncernen har inte heller i övrigt ingått något avtal som innehåller en skyldighet eller rättighet som är väsentlig för Koncernen som helhet utanför den normala verksamheten.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att inledas) som bedöms skulle kunna få betydande effekt på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

## Skattefrågor i Sverige

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 skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.

## Lagstadgade offentliggöranden

Nedan följer en sammanfattning av den information som Bolaget under den senaste tolv månadersperioden har offentliggjort i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) nr 596/2014 av den 16 april 2014 om marknadsmissbruk (MAR), och som enligt Bolagets bedömning fortfarande är av betydelse per dagen för Prospektet.

### Finansiella rapporter och finansiell guidning

- Den 5 november 2024 offentliggjorde Freemelt Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 30 september 2024.
- Den 27 januari 2025 offentliggjorde Freemelt finansiell guidning för det fjärde kvartalet 2024 för att möjliggöra för styrelseledamöter och ledande befattningshavare att delta i Företrädesemissionen.

### Kommersiella händelser

- Den 9 februari 2024 offentliggjorde Freemelt att Bolaget tecknat ett avtal med WEAREAM, ett italienskt kompetenscenter med omfattande kunskap om och erfarenhet av 3D-printing. Avtalet innebär att en e-MELT®-iD-maskin ska installeras i WEAREAM:s verksamhet och att de två företagen ska samarbeta med syftet att accelerera 3D-printing som tillverkningsmetod för industriell serieproduktion.

### Beslut om emissioner

- Den 12 mars 2024 offentliggjorde Freemelt att styrelsen i Freemelt, under förutsättning av bolagsstämans efterföljande godkännande, beslutat om en fullt garanterad företrädesemission om cirka 66 MSEK före emissionskostnader. Företrädesemissionen bestod av högst 21 155 555 aktier till en teckningskurs om 3,10 SEK per aktie.
- Den 20 december 2024 offentliggjorde Freemelt att styrelsen i Freemelt avser att besluta om Företrädesemissionen om cirka 100 MSEK och att Bolaget ingått ett bryggåneavtal om 5 MSEK.
- Den 27 januari 2025 offentliggjorde Freemelt att styrelsen i Freemelt, med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämman den 24 januari 2025, beslutat om Företrädesemissionen inklusive fullständiga villkor.

### Intressekonflikter

Pareto Securities tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster till Bolaget i samband med Företrädesemissionen, för vilka Pareto Securities kommer att erhålla sedvanlig ersättning bestående av ett bestämt arvode som delvis är villkorat av Företrädesemissionens slutförande. Setterwalls Advokatbyrå AB erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Pareto Securities (samt till dem närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika bank-, finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Bolaget för vilka de erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning.

Ett antal av Bolagets befintliga aktieägare, inklusive Stiftelsen Industrifonden, Bengt Julander och Coeli Circulus, samt personer i Bolagets styrelse och ledning (Carl Palmstierna och Daniel Gidlund Bergström) har

åtagit sig att teckna aktier motsvarande cirka 28,9 procent av Företrädesemissionen. Ingen ersättning utgår för dessa åtaganden. I tillägg har en befintlig aktieägare och ett antal externa investerare ingått garantiåtaganden om motsvarande cirka 57,4 procent av Företrädesemissionen. För den Primära Teckningsgarantin, som tillhandahållits av Bolagets befintliga aktieägare Stiftelsen Industrifonden, utgår en garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet i form av nya units i Bolaget, och för de Sekundära Teckningsgarantierna, som tillhandahållits av externa investerare, utgår en kontant garantiersättning om tolv (12) procent av det garanterade beloppet.

### Rådgivare

Pareto Securities är Sole Manager och Bookrunner i samband med Företrädesemissionen. Setterwalls Advokatbyrå AB är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen.

### Transaktionskostnader

Bolagets kostnader hänförliga till Företrädesemissionen beräknas uppgå till omkring 11,4 MSEK. Sådana kostnader är framför allt hänförliga till kostnader för den kontanta delen av garantiersättningen, finansiell rådgivning, legal rådgivning samt avgifter till Finansinspektionen och Nasdaq Stockholm. Därutöver tillkommer ytterligare transaktionskostnader för Bolaget i samband med att teckningsoptionerna i Företrädesemissionen nyttjas för teckning av aktier. Sådana ytterligare kostnader förväntas uppgå till omkring 4,3 MSEK och är framför allt hänförliga till finansiell rådgivning och emissionsinstitut.

### Prospektet

Prospektet har upprättats med anledning av Företrädesemissionen. Prospektet har upprättats som ett förenklat prospekt i enlighet med artikel 14 i Prospektförordningen och har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Prospektförordningen (EU) 2017/1129. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för emittenten eller för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Prospektet finns tillgängligt på [www.freemelt.com](http://www.freemelt.com).

### Handlingar tillgängliga för inspektion

Bolagets bolagsordning och registreringsbevis finns under Prospektets giltighetstid tillgängliga på Bolagets webbplats [www.freemelt.com](http://www.freemelt.com).



# Adresser

## **Bolaget**

Freemelt Holding AB (publ)  
Fiskhamnsgatan 6A  
414 51 Göteborg

## **Sole Manager och Bookrunner**

Pareto Securities AB  
Box 7415  
103 91 Stockholm

## **Legal rådgivare till Bolaget**

Setterwalls Advokatbyrå AB  
Box 1050  
101 39 Stockholm

## **Revisor**

Grant Thornton Sweden AB  
Box 2230  
403 14 Göteborg

