



**ERBJUDANDE TILL
AKTIEÄGARNNA I
ELOS MEDTECH AB**

VIKTIG INFORMATION

Allmänt

EM Intressenter AB, under namnändring från Goldcup 27911 AB, ett svenskt privat aktiebolag, med organisationsnummer 559318-3576, med säte i Stockholm ("EM Intressenter"), har lämnat ett offentligt uppköpserbjudande avseende samtliga aktier i Elos Medtech AB, med organisationsnummer 556021-9650 ("Elos Medtech" eller "Bolaget"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("Erbjudandet"). EM Intressenter är ett nybildat bolag som indirekt helägs av TA XIII¹⁾ ("TA Associates").

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan EM Intressenter och aktieägarna i Elos Medtech med anledning av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist rörande Erbjudandet eller sådana avtal, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Nasdaq Stockholms regler rörande offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. EM Intressenter har, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 9 juni 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("Nasdaq") att följa ovan nämnda regler och uttalanden, samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. EM Intressenter har den 11 juni 2021 informerat Finansinspektionen ("FI") om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

Denna erbjudandehandling har godkänts av och registrerats hos FI i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden och 2a kap. lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännande av denna erbjudandehandling och registreringen hos FI innebär inte någon garanti från FI att sakuppgifterna i erbjudandehandlingen är riktiga eller fullständiga. Vid en eventuell avvikelse mellan språkversionerna ska den svenskspråkiga versionen av erbjudandehandlingen äga företräde.

Informationen i denna erbjudandehandling avses vara korrekt, om än inte fullständig, endast per dagen för erbjudandehandlingen. Det lämnas ingen försäkran om att informationen har varit eller kommer att vara korrekt vid någon annan tidpunkt. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig EM Intressenter uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende erbjudandehandlingen. Informationen i erbjudandehandlingen lämnas endast med anledning av Erbjudandet och får inte användas i något annat syfte.

Informationen om Elos Medtech på sidorna 9 - 40 i erbjudandehandlingen har granskats av styrelsen i Elos Medtech. EM Intressenter garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Elos Medtech är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Elos Medtechs revisor.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Elos Medtech är baserat på 8 068 000 utestående aktier i Elos Medtech, varav 1 099 740 aktier av serie A och 6 968 260 aktier av serie B.

Framtidsinriktad information

Information i erbjudandehandlingen som rör framtida förhållanden eller omständigheter, inklusive information om framtida resultat, tillväxt och andra utvecklingsprognoser samt andra fördelar med Erbjudandet, utgör framtidsinriktad information. Sådan information kan generellt, men inte alltid, kännetecknas av att den innehåller orden "bedöms", "avses", "förväntas", "tros", eller liknande uttryck. Framtidsinriktad information är, till sin natur, föremål för risker och osäkerhetsmoment eftersom den avser förhållanden och är beroende av omständigheter som inträffar i framtiden. På grund av flera faktorer, vilka i stor utsträckning ligger utom EM Intressenters och Elos Medtechs kontroll, kan det inte garanteras att framtida förhållanden inte väsentligen avviker från vad som uttryckts eller antytts i den framtidsinriktade informationen.

All framtidsinriktad information lämnas per dagen för offentliggörande. Förutom vad som krävs enligt Takeover-reglerna eller tillämplig lagstiftning, fransäger sig EM Intressenter uttryckligen all skyldighet att offentliggöra uppdateringar eller revideringar avseende framtidsinriktad information i erbjudandehandlingen på grund av ändrade förväntningar avseende den framtidsinriktade informationen eller ändrade händelser, förhållanden eller omständigheter varpå någon framtidsinriktad information är baserad. Läsaren uppmanas dock att ta del av eventuella ytterligare uttalanden som EM Intressenter eller Elos Medtech har gjort eller kan komma att göra.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singaper eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där ett sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna"). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser. Aktieägare hänvisas till de erbjudanderestriktioner som framgår av avsnittet "Erbjudanderestriktioner" på sidorna 45 - 46.

Aktieägare i USA hänvisas även till avsnittet "Erbjudanderestriktioner - USA" på sidorna 47 - 48.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionen ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

1) Med TA XIII avses fonderna TA XIII-A, L.P., TA XIII-B, L.P., och TA Investors XIII, L.P., vilka samtliga är registrerade och har sitt säte på Caymanöarna ("TA Associates-fonderna"). TA Associates Cayman, Ltd. (tillsammans med TA Associates-fonderna och deras närstående bolag "TA Associates") är general partner, direkt eller slutlig, för envar av TA Associates-fonderna och är även registrerad och har sitt säte på Caymanöarna.

INNEHÅLL

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I ELOS MEDTECH	2
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET	5
VILLKOR OCH ANVISNINGAR	6
BESKRIVNING AV ELOS MEDTECH	9
Allmänt	9
Finansiell information i sammandrag	11
Elos Medtechs aktiekapital och ägarstruktur	14
Elos Medtechs styrelse, koncernledning och revisor	16
Elos Medtechs bolagsordning	18
Elos Medtechs delårsrapport för perioden 1 januari 2021 – 31 mars 2021	20
REDOGÖRELSE FRÅN ELOS MEDTECHS STYRELSE	41
INFORMATION OM EM INTRESSETER OCH TA ASSOCIATES	42
SKATTEFRÅGOR I SVERIGE	43
ERBJUDANDERESTRIKTIONER	45
ERBJUDANDERESTRIKTIONER - USA	47
KONTAKTUPPGIFTER	49

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	215 kronor kontant för varje aktie av serie A och B i Elos Medtech ¹⁾
Acceptperiod:	14 juni 2021 – 5 juli 2021
Beräknad likviddag:	14 juli 2021

1) Om Elos Medtech före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån.

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I ELOS MEDTECH

INLEDNING

Den 11 juni 2021 offentliggjorde TA XIII¹⁾ ("TA Associates"), genom EM Intressenter AB²⁾ ("EM Intressenter"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Elos Medtech AB ("Elos Medtech" eller "Bolaget") att överlåta samtliga sina aktier till EM Intressenter ("Erbjudandet"). Erbjudandet omfattar både A- och B-aktierna i Bolaget. Aktierna av serie B i Elos Medtech är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap.

VEDERLAG

Aktieägarna i Elos Medtech erbjuds 215 kronor kontant för varje aktie av serie A och B i Elos Medtech.

Om Elos Medtech före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. I händelse av något av ovanstående förbehåller sig EM Intressenter rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 6 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande") ska åberopas.

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av EM Intressenter förvärvade aktierna i Elos Medtech enligt Erbjudandet.

BUDPREMIE

Priset för varje aktie i Erbjudandet motsvarar en premie om³⁾:

- 8 procent i förhållande till stängningskursen för Elos Medtechs B-aktie på Nasdaq Stockholm om 200 kronor den 10 juni 2021 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet);
- 15 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Elos Medtechs B-aktie om 187 kronor under perioden från och med den 28 april 2021 (vilket var dagen då Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 offentliggjordes) till och med den 10 juni 2021 (vilket var sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet); och

- 28 procent i förhållande till den volymvägda genomsnittliga betalkursen för Elos Medtechs B-aktie om 168 kronor under de senaste 90 dagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

ERBJUDANDETS TOTALA VÄRDE

Erbjudandet värderar Elos Medtech, baserat på samtliga 8 068 000 utestående aktier av serie A och B, till cirka 1 735 miljoner kronor.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Vederlaget som betalas i samband med Erbjudandet finansieras i sin helhet genom en kombination av medel som är tillgängliga för EM Intressenter genom åtaganden från dess ägare, och dess närstående, samt skuldfinansiering som arrangeras till eller tillhandahålls EM Intressenter på sedvanliga villkor för finansiering av offentliga uppköpserbjudanden på den svenska marknaden.

Den ovannämnda finansieringen ger EM Intressenter tillräckliga likvida medel för att fullt ut täcka vederlaget som ska betalas i Erbjudandet och följaktligen är fullföljandet av Erbjudandet inte villkorat av att finansiering erhålls.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att EM Intressenter blir ägare till aktier motsvarande mer än 80 procent av det totala antalet utestående aktier och mer än 50 procent av det totala antalet utestående röster i Elos Medtech. EM Intressenter förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå. För ytterligare information, se avsnittet "Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande".

1) Med TA XIII avses fonderna TA XIII-A, L.P., TA XIII-B, L.P., och TA Investors XIII, L.P., vilka samtliga är registrerade och har sitt säte på Caymanöarna ("TA Associates-fonderna"). TA Associates Cayman, Ltd. (tillsammans med TA Associates-fonderna och deras närstående bolag "TA Associates") är general partner, direkt eller slutlig, för envar av TA Associates-fonderna och är även registrerad och har sitt säte på Caymanöarna.
2) EM Intressenter är ett nybildat bolag (Goldcup 27911 AB under namnändring till EM Intressenter AB) som indirekt helägs av TA Associates.
3) Källa för Elos Medtechs aktiekurs: Nasdaq Stockholm.

UTTALANDE FRÅN ELOS MEDTECHS STYRELSE

Elos Medtechs styrelse förväntas, i enlighet med Takeover-regler för Nasdaq Stockholm ("Takeover-reglerna"), offentliggöra sitt uttalande om Erbjudandet senast två veckor före utgången av acceptperioden i Erbjudandet.

EM INTRESSENTERS AKTIEÄGANDE I ELOS MEDTECH

Varken EM Intressenter eller någon av dess närstående bolag eller andra närstående parter innehar några aktier eller andra finansiella instrument i Elos Medtech som ger en finansiell exponering mot aktier i Elos Medtech vid tidpunkten för denna erbjudandehandling.

Varken EM Intressenter eller någon av dess närstående parter har förvärvat aktier eller åtagit sig att förvärva aktier i Elos Medtech till ett pris överstignande priset i Erbjudandet under de senaste sex månaderna före Erbjudandets offentliggörande eller några andra finansiella instrument som ger finansiell exponering mot aktier i Elos Medtech.

EM Intressenter kan komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Elos Medtech på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv, eller åtgärder för att förvärva, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga regler.

ÅTAGANDEN FRÅN AKTIEÄGARE I ELOS MEDTECH ATT ACCEPTERA ERBJUDANDET

TA Associates har, för EM Intressenters räkning, erhållit oåterkalleliga åtaganden, oavsett om ett högre konkurrerande erbjudande offentliggörs, att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare i Elos Medtech:

- Svolder Aktiebolag ("Svolder") har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 297 946 aktier av serie A och 947 946 aktier av Serie B i Elos Medtech, motsvarande cirka 15,4 procent av aktierna och 21,9 procent av rösterna i Elos Medtech; och
- familjen Nilsson ("Nilsson") har åtagit sig att acceptera Erbjudandet avseende sina 260 880 aktier av serie A och 201 010 aktier av serie B i Elos Medtech, motsvarande cirka 5,7 procent av aktierna och 15,6 av rösterna i Elos Medtech..

Följaktligen har åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägare som totalt representerar 558 826 aktier av serie A och 1 148 956 aktier av serie B erhållits, vilket motsvarar cirka 21,2 procent av aktierna och 37,5 av procent rösterna i Elos Medtech.

Åtagandena upphör att gälla om Erbjudandet återkallas eller förfaller (oavsett anledning).

Om EM Intressenter förvärvar aktier i Bolaget utanför Erbjudandet, till ett högre pris än priset i Erbjudandet, inom en tolv månadersperiod efter genomförandet av Erbjudandet, har EM Intressenter åtagit sig att betala till Svolder och Nilsson skillnaden mellan priset i Erbjudandet och sådant högre förvärvspris. EM Intressenter kommer att tillse att samtliga övriga aktieägare i Elos Medtech som har sålt sina aktier i Erbjudandet erhåller motsvarande kompensation som Svolder och Nilsson erhåller.

Åtagandena innefattar vidare en rätt till så kallad profit-split-ersättning, som innebär att Svolder och Nilsson, om respektive part säljer sina aktier till EM Intressenter, har rätt att få en ersättning från EM Intressenter om EM Intressenter inom 12 månader från likviddagen i Erbjudandet säljer aktierna i Elos Medtech till en tredje part. Sådant ersättning ska motsvara skillnaden mellan priset i Erbjudandet (justerat för eventuell utdelning eller annan värdeöverföring) och det högre försäljningspriset till en tredje part, minus pro rata andelen av transaktionskostnaderna. EM Intressenter kommer att tillse att samtliga aktieägare i Elos Medtech som säljer sina aktier till EM Intressenter genom Erbjudandet har rätt till motsvarande ersättning, på samma villkor som Svolder och Nilsson.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Enligt EM Intressenters bedömning kommer transaktionen inte kräva godkännande från konkurrensmyndigheter eller andra myndigheter.

GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

EM Intressenter har, i samband med förberedelserna inför Erbjudandet, tillåtits av Elos Medtech att granska begränsad information av bekräftande karaktär. Elos Medtech har informerat EM Intressenter om att ingen insiderinformation har delgetts EM Intressenter under denna granskning.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

Erbjudandet, liksom de eventuella avtal som ingås mellan EM Intressenter och aktieägarna i Elos Medtech till följd av Erbjudandet, ska regleras av och tolkas i enlighet med svensk materiell rätt. Tvist avseende Erbjudandet, eller som uppkommer med anledning därav, ska avgöras exklusivt av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Takeover-reglerna och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av dessa regler, inklusive, i förekommande fall, Aktiemarknadsnämndens tolkning och tillämpning av de tidigare gällande Näringslivets Börskommittés Regler om offentliga erbjudanden om aktieförvärv, är tillämpliga på Erbjudandet. Vidare har EM Intressenter, i enlighet med lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, den 9 juni 2021 skriftligen åtagit sig gentemot Nasdaq Stockholm AB ("**Nasdaq**") att följa de ovan angivna reglerna och uttalandena samt att underkasta sig de sanktioner som kan åläggas av Nasdaq vid överträdelse av Takeover-reglerna. EM Intressenter har den 11 juni 2021 informerat Finansinspektionen om Erbjudandet samt om ovan nämnda åtagande gentemot Nasdaq.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

TA Associates har under sina mer än 50 år av investeringsverksamhet samarbetat med mer än 80 företag verksamma inom hälso- och sjukvård och har under lång tid investerat inom medicinsk utrustning. Genom denna erfarenhet och investeringar i relevanta bolag har TA Associates byggt upp en djup förståelse för dynamiken inom både tillverkning och komponenttillverkning (Eng. *OEM; Original Equipment Manufacturer*). Detta har gett TA Associates en stark tro på värdeskapandepotentialen för globala kontraktstillverkare (Eng. *CDMO; Contract Development and Manufacturing Organisation*) som Elos Medtech.

TA Associates har stor respekt och uppskattning för den framgångsrika verksamhet som har byggts upp sedan Elos Medtech grundades 1923. TA Associates har följt Elos Medtech under en lång tid och har imponerats av Bolagets starka varumärke som en högkvalitativ utvecklings- och tillverkningspartner inom medicinteknik. Tillsammans med den långa erfarenheten av tillverkning i Sverige, USA, Danmark och Asien ger detta Elos Medtech en unik CDMO-plattform som, genom rätt typ av investering, kan växa ytterligare. Ledningsgruppen, ledd av Jan Wahlström, har också ett starkt fokus på värdeskapande möjligheter som TA Associates delar.

TA Associates kommersiella bedömning är att Elos Medtech har byggt upp en solid grundverksamhet centrerad kring långa relationer och med en bas av större företagskunder, och Bolaget har en framstående tillverkningsexpertis och goda utvecklingsförmågor. Dock anser TA Associates att det finns en ökande konkurrens på CDMO-marknaden, med tilltagande pris- och kostnadspress. Som investerare inom medicintekniksektorn har TA Associates även noterat den snabba förändringen av regelverket, vilket kan komma att medföra vissa hinder för CDMOs fortsatta tillväxtmöjligheter. Av dessa anledningar tror TA Associates att det kommer att krävas betydande investeringar i Elos Medtech över de kommande åren. Genom ökade investeringar i produktionsanläggningar, R&D och i regelverkshandling, kan Elos Medtech bibehålla sin starka position som en högkvalitativ CDMO.

TA Associates plan är att fokusera på hållbar och fortsatt tillväxt av Elos Medtechs verksamhet genom ytterligare investeringar. Framförallt kan TA Associates ha en mer långsiktig investeringshorisont, vilken möjliggör ett tillväxtfrämjande fokus. TA Associates tillhandahåller väsentligt stöd, kapital och resurser, inklusive sin internationella erfarenhet och branschnätverk, för att bygga skalbara marknadsledande bolag. Denna långsiktiga samarbetsapproach går hand i hand med TA Associates långa erfarenhet av att stödja familjeföretag med starka värderingar, något som TA Associates har stor respekt för.

TA Associates planer för Bolagets framtida verksamhet och generella strategi innefattar för närvarande inga väsentliga förändringar på de platser där Elos Medtech bedriver sin verksamhet eller för Bolagets ledning och anställda, inklusive deras anställningsvillkor. Vidare finns det inga anställda i EM Intressenter vilket innebär att Erbjudandet inte kommer innebära några förändringar för anställda och ledning i EM Intressenter.

TA Associates anser att de med sin kunskap, sitt nätverk och sina resurser kan hjälpa till att bygga Elos Medtech till en avsevärt större verksamhet genom ett antal drivfaktorer för tillväxt, fokuserade kring att stödja fortsatta investeringar inom FoU och tillhandahålla fortsatt högkvalitativa tjänster till sina kunder.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling, som har upprättats av styrelsen för EM Intressenter i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Elos Medtech på sidorna 9 – 40 i erbjudandehandlingen har granskats av Elos Medtechs styrelse. Styrelsen för EM Intressenter försäkrar att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande EM Intressenter är korrekta.

Stockholm, 11 juni 2021

EM Intressenter AB
Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

VEDERLAG

Aktieägarna i Elos Medtech erbjuds 215 kronor kontant för varje aktie av serie A och B i Elos Medtech.

Om Elos Medtech före redovisning av likvid i Erbjudandet lämnar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna kommer vederlaget i Erbjudandet att justeras i motsvarande mån. I händelse av något av ovanstående förbehåller sig EM Intressenter rätten att avgöra om denna prisjusteringsmekanism eller villkor 6 för genomförandet av Erbjudandet (se avsnittet "Villkor och anvisningar - Villkor för Erbjudandets fullföljande" nedan) ska åberopas.

INGET COURTAG

Courtage utgår inte i samband med redovisning av likvid för de av EM Intressenter förvärvade aktierna utgivna av Elos Medtech enligt Erbjudandet.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDETS FULLFÖLJANDE

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

- att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att EM Intressenter blir ägare till aktier som representerar mer än 80 procent av det totala antalet utestående aktier och mer än 50 procent av det totala antalet utestående röster i Elos Medtech;
- att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktierna i Elos Medtech på villkor som för aktieägarna i Elos Medtech är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet;
- att varken Erbjudandet eller förvärvet av Elos Medtech helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgöranden eller myndighetsbeslut;
- att inga omständigheter har inträffat som väsentligt negativt påverkar, eller kan förväntas väsentligt negativt påverka, Elos Medtechs finansiella ställning eller verksamhet, inklusive Elos Medtechs försäljning, resultat, likviditet, soliditet, eget kapital eller tillgångar;
- att ingen information som offentliggjorts av Elos Medtech, eller på annat sätt gjorts tillgänglig för EM Intressenter av Elos Medtech är felaktig, ofullständig eller vilseledande, och att Elos Medtech har offentliggjort all information som ska ha offentliggjorts av Elos Medtech; och
- att Elos Medtech inte vidtar några åtgärder som är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets lämnande eller genomförande.

EM Intressenter förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte har uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 2 - 6 ovan får emellertid ett sådant återkallande av Erbjudandet endast ske under förutsättning av att den bristande uppfyllelsen av ett sådant villkor är av väsentlig betydelse för EM Intressenters förvärv av Elos Medtech eller om det annars godkänns av Aktiemarknadsnämnden.

EM Intressenter förbehåller sig rätten att frånfalla, helt eller delvis, ett, flera eller samtliga av villkoren 1 - 6 ovan, inklusive, med hänsyn till villkor 1 ovan, att fullfölja Erbjudandet till en lägre acceptnivå.

ACCEPT FÖR AKTIEÄGARE

Aktieägare i Elos Medtech vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet ska, under perioden från och med den 14 juni 2021 till och med den 5 juli 2021, klockan 15.00 CEST, underteckna och lämna in, eller skicka in, korrekt ifylld anmälningsedel enligt fastställt formulär till Avanza till den adress eller e-postadress (corpemissioner@avanza.se) som är förtryckt på anmälningssedeln.

Anmälningssedeln måste lämnas in, sändas med post eller skickas med e-post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Avanza tillhanda senast **klockan 15.00 CEST den 5 juli 2021**. Anmälningsedel kan även lämnas till bankkontor eller andra värdepappersinstitut i Sverige för vidarebefordran till Avanza.

VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Elos Medtech per den 14 juni 2021 framgår av den förtryckta anmälningsedel som sänts ut tillsammans med erbjudandehandlingen till direktregistrerade aktieägare i Elos Medtech.

Aktieägare bör själv kontrollera att de förtryckta uppgifterna på anmälningssedeln är korrekta.

Observera att felaktiga eller ofullständiga anmälningsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

FÖRVALTARREGISTRERAT AKTIEINNEHAV

Aktieägare i Elos Medtech vars aktier är förvaltarregistrerade, det vill säga hos en bank eller annan förvaltare, erhåller varken erbjudandehandlingen eller förtryckt anmälningssedel. Sådana aktieägare ska istället kontakta sin förvaltare för att erhålla en kopia av erbjudandehandlingen. Anmälan ska ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

PANTSATT INNEHAV

Är aktier i Elos Medtech pantsatta i Euroclear-systemet måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna anmälningssedeln och bekräfta att panträtten upphör om Erbjudandet fullföljs. Pant-rätten måste således vara avregistrerad i Euroclear-systemet avseende berörda aktier i Elos Medtech när dessa ska levereras till EM Intressenter.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ANMÄLNINGSSDELE FÖR AKTIEÄGARE

Erbjudandehandling och anmälningssedel finns tillgängliga på EM Intressenters hemsida: www.elosmedtech-offer.com.

ACCEPTFRIST OCH RÄTT TILL FÖRLÄNGNING AV ERBJUDANDET

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 14 juni 2021 till och med den 5 juli 2021.

EM Intressenter förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden liksom att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Meddelande om sådan förlängning eller senareläggning kommer att offentliggöras av EM Intressenter genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare i Elos Medtech har rätt att återkalla lämnade accepter av Erbjudandet. För att återkallelsen ska kunna göras gällande ska en skriftlig återkallelse ha kommit Avanza (adress på sidan 49 och e-postadress enligt avsnitt "Villkor och anvisningar – Accept för aktieägare" ovan) tillhanda innan EM Intressenter har offentliggjort att villkoren för Erbjudandet har uppfyllts eller, om sådant offentliggörande inte sker under acceptperioden, senast klockan 15.00 CEST den sista dagen av acceptperioden. Kvarstår villkor för Erbjudandet som EM Intressenter har förbehållit sig rätten att frånfalla, ska rätten att återkalla avgiven accept gälla på motsvarande sätt även under sådan förlängning av Erbjudandet. Aktieägare i Elos Medtech vars aktier är förvaltarregistrerade och som önskar återkalla avgiven accept av Erbjudandet ska göra det i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

BEKRÄFTELSE AV ACCEPTER OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER I ELOS MEDTECH TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Avanza mottagit och registrerat korrekt ifylld anmälningssedel kommer aktierna i Elos Medtech att överföras till ett för varje aktieägare i Elos Medtech nyöppnat spärrat VP-konto, så kallat apportkonto. I samband därmed skickar Euroclear en avi ("VP-avi") som utvisar det antal aktier i Elos Medtech som utbokats från det ursprungliga VP-kontot samt en VP-avi som utvisar det antal aktier i Elos Medtech som inbokats på det nyöppnade spärrade VP-kontot.

REDOVISNING AV LIKVID

Redovisning av likvid kommer att påbörjas så snart EM Intressenter offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller EM Intressenter eljest beslutat att fullfölja Erbjudandet. Under förutsättning att sådant offentliggörande sker senast den 7 juli 2021, beräknas redovisning av likvid för aktier kunna påbörjas omkring den 14 juli 2021. Redovisning sker genom att de aktieägare som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota. Om innehavet är förvaltarregistrerat sker redovisning genom respektive förvaltare.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Redovisning av likvid till aktieägare i Elos Medtech som inte har något avkastningskonto knutet till sitt VP-konto eller vars avkastningskonto är ett bankgiro eller plusgirokonto, erhåller likvid enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med redovisning av likvid utbokas aktierna i Elos Medtech från det spärrade kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

Observera att även om aktierna i Elos Medtech är pantsatta sker utbetalning till avkastningskontot som är kopplat till aktieägarens VP-konto.

TVÅNGSINLÖSENFÖRFARANDE OCH AVNOTERING

Om EM Intressenter, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Elos Medtech, avser EM Intressenter att påkalla tvångsinlösen i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) för att förvärva samtliga resterande aktier i Elos Medtech och verka för att aktierna i Elos Medtech avnoteras från Nasdaq Stockholm.

VIKTIG INFORMATION ANGÅENDE LEI OCH NID VID ACCEPT

Enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU (MiFID II) behöver alla investerare från och med den 3 januari 2018 ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepapperstransaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ansöka om registrering av en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (National ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarnas juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att ett emissionsinstitut kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via följande webbplats hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: www.gleif.org/en/about-lei/how-to-get-an-lei-find-lei-issuing-organizations.

För fysiska personer som enbart har svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personens personnummer. Om personen i fråga har något annat än svenskt medborgarskap, eller flera medborgarskap, kan NID-numret vara någon annan typ av nummer.

Ansök om registrering av en LEI-kod (juridiska personer) eller ta reda på NID-nummer (fysiska personer) i god tid då denna information behöver anges i anmälningssedeln vid accept.

ÖVRIG INFORMATION

Avanza utför vissa administrativa tjänster i förhållande till Erbjudandet för aktierna. Detta innebär inte i sig att en person som accepterar Erbjudandet ("**Deltagare**") betraktas som kund hos Avanza. Vid accept av Erbjudandet betraktas Deltagaren som kund endast om Avanza har lämnat råd till Deltagaren eller annars har kontaktat Deltagaren individuellt angående Erbjudandet, eller om Deltagaren har accepterat Erbjudandet via Avanzas kontor, internetbank eller telefonbank. Om Deltagare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen om värdepappersmarknaden (lag (2007:528) om värdepappersmarknaden) tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Deltagaren ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

INFORMATION OM PERSONUPPGIFTSHANTERING

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter, t.ex. namn, adress och personnummer, till Avanza, som är personuppgiftsansvarig för behandlingen. Personuppgifter som tillhandahålls Avanza kommer att behandlas i data-system i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas. Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Avanza samarbetar med. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Avanza genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear. För ytterligare information om Avanzas behandling av personuppgifter och dina rättigheter, se Avanzas hemsida (www.avanza.com).

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

Ytterligare information om Erbjudandet finns tillgänglig på EM Intressenters hemsida (www.elosmedtech-offer.com).

BESKRIVNING AV ELOS MEDTECH

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Elos Medtech. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från Elos Medtechs hemsida, årsredovisning avseende räkenskapsåret 2020 och delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2021 (vilken varken har reviderats eller översiktligt granskats av Elos Medtechs revisor), och har granskats av Elos Medtechs styrelse.

ALLMÄNT

VERKSAMHETSÖVERSIKT

Elos Medtech är en global partner och är specialiserade inom medicinteknik och besitter stor expertis inom utveckling, design och kontraktstillverkning av medicintekniska produkter. Kunderna utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag.

Elos Medtech har specialistkunskap inom utveckling och design samt serietillverkning inom tydligt avgränsade segment. Bolaget är specialiserat på produkter som borrar, skruvar, implantat, protetik, plattor och instrument i framför allt titan och rostfritt stål. Elos Medtech tillverkar också delar till flergångssprutor i metall samt formsprutar produkter och komponenter för diagnostik och andra engångsartiklar i högteknologiska plaster. Utveckling, design och tillverkning sker i fem fabriker i Sverige, Danmark, USA och Kina. Bolagets huvudkontor ligger i Göteborg.

Koncernens verksamhet utgörs av tre affärsområden Dental, Orthopedics och Life Science.

SEGMENTSINDELNING

DENTAL

Elos Medtech är en kvalificerad partner till globalt ledande dentala företag. Dess erbjudande omfattar produktdesign, utveckling och serietillverkning. Elos Medtech är specialiserade inom dentala implantat, protetik och instrument. Erbjudandet består även av egna produkter inom digital tandvård och instrument, antingen som OEM eller genom dess egna varumärke - Elos Accurate®.

ORTHOPEDICS

Elos Medtech är en fokuserad samarbetspartner från design för serietillverkning och prototyper till serietillverkning. Bolaget har specialiserat sig på marknaderna spine, trauma och rekonstruktion. Elos Medtech samarbetar med världens ledande ortopediska företag.

LIFE SCIENCE

Elos Medtech är specialiserade globala partners inom formsprutning av högteknologisk polymer och skärande bearbetning, främst i stål och mässing. Elos Medtechs erbjudande inkluderar även design av verktyg såväl som kombinationsprodukter av polymera material och exempelvis aluminium. Marknader som Elos Medtech fokuserar på är diagnostik, hörapparater, diabetes, kardiovaskulär- och neurokirurgi.

AFFÄRSSTRATEGI OCH MÅL

Elos Medtechs långsiktiga strategi är att stärka sitt erbjudande avseende kontraktstillverkning och egna produkter inom medicinteknik och utveckla sin expertis inom dess kompetensområden för att fortsätta vara en ledande global koncern inom sina marknader. Bolagets strategiska mål är att säkerställa en långsiktig och hållbar tillväxt med starkt lönsamhet. Det långsiktiga tillväxtmålet uppnås genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv.

Finansiella mål:

- Uppnå en långsiktig årlig tillväxt på över 10 procent för koncernen.
- Uppnå långsiktig lönsamhet genom en rörelsemarginal på över 13 procent.
- Uppnå en andel av egna produkter som överstiger 13 procent.
- Nettoomsättning inklusive förvärv uppgå till 1 000 MSEK.

HISTORIK

Elos Medtech grundades redan 1923 i Sverige. Bolaget bestod av flera bolag inom skogsindustrin för flera decennier. Under 1980-talet ändrades bolagsnamnet till AB Westergyllen och under 1989 noterades AB Westergyllen på NASDAQ OMX Stockholm AB, Small Cap.

Under 1990 och 2000-talen fokuserade Bolaget ytterligare mot precisionsteknik genom förvärv av ingenjörsbolag. 2003 togs ett strategiskt beslut om att öka fokuset inom medicinteknik. Vidare togs ett ytterligare strategiskt steg 2006 då skogsindustri-bolagen avyttrades till aktieägarna.

2008 ändrade Bolaget namn från AB Westergyllen till Elos AB för att markera sitt nya fokus. Samtidigt beslutade Bolaget att bilda två affärsområden - medicinteknik och precisionsteknik som sedermera bytte namn till metrologi från december 2010 - där Elos Medtech hade betydande marknadspositioner i vissa delar av dessa marknadssegment. 2014, när metrologi-divisionen avyttrades, positioneras företaget som en fokuserad utvecklings- och kontraktstillverkare och partner till globala medicintekniska företag. Genom detta fokus och engagemang bytte företaget namn till Elos Medtech.

1992: Förvärv av Elos Medtech Timmersdala AB Sweden (grundat 1952).

2005: Förvärv av Pinol A/S, Gorlose Denmark (grundat 1969).

2010: Elos Medtech Tianjin Co Ltd China grundas.

2011: Förvärv av Microplast AB, Skara Sverige (grundat 1971).

2014: 100 % fokus inom medicinteknologi genom avyttring av metrologi-divisionen.

2015: Förvärv av Onyx Medical Corporation, Memphis, TN, USA (grundat 1990).

FINANSIELL INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende Elos Medtech har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende 2020, 2019 och 2018 såväl som delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2021 med jämförbara siffror för tremånadersperioden som avslutades den 31 mars 2020.

Koncernredovisningar har upprättats i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS), utgivna av International Accounting Standards Board (IASB), samt tolkningsuttalanden från IFRS Interpretations Committee (IFRIC) såsom de har antagits av EU. Vidare har rekommendationen RFR 1 Kompletterande redovisningsregler för koncerner från Rådet för finansiell rapportering och årsredovisningslagen (1995:1554) tillämpats.

Delårsrapporter för Elos Medtech är utformade i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och årsredovisningslagen.

Reviderade årsredovisningar för Elos Medtech finns att tillgå på Bolagets webbplats (www.elosmedtech.com).

För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för 2018–2020. Angivna belopp i detta avsnitt "*Finansiell information i sammandrag*" redovisas avrundade till miljoner kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser redovisas med en decimal och har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning	171,2	158,9	580,0	689,4	644,7
Kostnad för sålda varor	-112,0	-110,8	-392,2	-476,0	-466,3
Bruttoresultat	59,2	48,1	187,8	213,4	178,4
Försäljningskostnader	-8,2	-9,9	-28,8	-40,0	-40,2
Administrationskostnader	-21,2	-22,1	-80,2	-93,3	-80,6
Utvecklingskostnader	-4,4	-5,2	-15,6	-17,2	-19,3
Övriga rörelseintäkter	-	-	2,0	3,3	2,3
Övriga rörelsekostnader	-	-	-1,7	-0,9	-2,0
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	1,0	-	-	-
Rörelseresultat	25,0	11,9	63,6	65,3	38,9
Finansiella intäkter	4,9	2,2	0,4	1,2	0,8
Finansiella kostnader	-2,8	-7,5	-20,7	-15,9	-11,2
Resultat efter finansiella poster	27,1	6,6	43,3	50,6	28,5
Skattekostnad	-7,1	-1,2	-7,2	-12,1	-7,5
Periodens resultat	20,0	5,4	36,0	38,5	21,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,0	5,4	36,0	38,5	21,0
Periodens resultat per aktie (kr) före och efter utspädning	2,48	0,67	4,47	4,77	2,76
RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT					
Resultat efter skatt	20,0	5,4	36,0	38,5	21,0
Övrigt totalresultat					
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning					
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-0,1	-11,2	-5,1
Skatt	-	-	-0,3	2,3	1,1
	0,0	-	-0,4	9,0	-4,0
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning					
Periodens omräkningsdifferenser	21,6	33,8	-38,9	10,8	21,1
Skatt	-1,6	-2,2	3,4	0,9	-
Övrigt totalresultat, netto	20,0	31,6	-35,9	1,0	17,1
Periodens totalresultat	40,0	37,0	0,1	39,5	38,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	40,0	37,0	0,1	39,5	38,0

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	31 mars		31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Tillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar	266,6	303,7	253,8	283,4	278,4
Materiella anläggningstillgångar	450,2	457,7	412,2	444,1	374,0
Finansiella anläggningstillgångar	1,5	0,3	1,4	1,9	2,4
Omsättningstillgångar	274,5	290,4	246,2	250,3	253,5
Likvida medel	76,7	48,4	88,5	55,2	49,0
Summa tillgångar	1 069,5	1 100,5	1 002,0	1 034,8	957,3
Eget kapital och skulder					
Eget kapital	580,3	576,9	540,3	539,9	508,5
Långfristiga skulder	316,0	363,3	305,3	356,7	294,1
Kortfristiga skulder	173,2	160,3	156,4	138,2	154,7
Summa eget kapital och skulder	1 069,5	1 100,5	1 002,0	1 034,8	957,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,3	9,0	125,5	102,4	66,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,8	-6,2	-56,3	97,3	-79,9
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,7	-11,4	-31,3	0,9	53,1
Periodens kassaflöde	-15,2	-8,6	38,0	6,0	39,3
Likvida medel vid periodens början	88,5	55,2	55,2	49,0	9,6
Kursdifferenser i likvida medel	3,4	1,8	-4,7	0,2	0,1
Likvida medel vid periodens slut	76,7	48,4	88,5	55,2	49,0

NYCKELTAL OCH DATA PER AKTIE

Nyckeltal	1 januari - 31 mars		1 januari - 31 december		
	2021	2020	2020	2019	2018
Nettoomsättning, MSEK	171,2	158,9	580,0	689,4	644,7
Tillväxt, %	7,7	-16,3	-15,9	6,9	11,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	38,3	28,0	123,6	125,6	95,3
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	22,4	17,6	21,3	18,2	14,8
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25,0	11,9	63,6	65,3	38,9
Rörelseresultat (EBIT), %	14,6	7,5	11,0	9,5	6,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	27,1	6,6	43,2	50,6	28,5
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kr	2,48	0,67	4,47	4,77	2,76
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	24,3	9,0	125,6	102,4	66,1
Nettolåneskuld, MSEK	267,7	346,0	248,4	331,5	287,4
Medelantal anställda	531	537	522	566	572
Data per aktie					
Eget kapital per aktie, SEK	71,93	71,50	66,97	66,92	63,02
Börskurs vid periodens slut, SEK	133,5	69,8	108	106,5	70,0
Genomsnittligt antal utestående aktier, tusen	8 068	8 068	8 068	8 068	7 598
Antal aktier vid periodens slut, tusen	8 068	8 068	8 068	8 068	8 068
Utdelning	-	-	1,50	0	1,0

ELOS MEDTECHS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARSTRUKTUR

ALLMÄNT

Aktierna av serie B i Elos Medtech är noterade på Nasdaq Stockholm, Small Cap. Aktierna av serie A är inte noterade.

AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Elos Medtechs registrerade aktiekapital uppgår per dagen för denna erbjudandehandling till 50 425 000 kronor fördelat på totalt 8 068 000 utestående aktier med ett kvotvärde om 6,25 kronor per aktie. Elos Medtech har två aktieslag, serie A och serie B. Antalet utgivna aktier av serie A uppgår till 1 099 740 och antalet utgivna aktier av serie B uppgår till 6 968 260.

Antalet aktier av serie A får högst uppgå till 9 200 000 och antalet aktier av serie B får högst

uppgå till 10 800 000. Aktier av serie A medför en röst och aktier av serie B en tiondels röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

Enligt bolagsordningen i Elos Medtech ska aktier av serie A kunna omvandlas (konverteras) till aktier av serie B efter skriftlig framställning därom av ägare till sådan aktie hos Bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade och – om omvandlingen inte avser vederbörandes hela aktieinnehav av A-aktier – vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att omgående behandla frågor om omvandling till B-aktier av de A-aktier, vars ägare framställt begäran om sådan omvandling.

AKTIEÄGARE

Den 31 december 2020 hade Elos Medtech cirka 2 485 aktieägare varav de tio största aktieägarna per den 31 maj 2021 framgår av tabellen nedan.

Ägare	Antal A-aktier	Antal B-aktier	% av aktierna och aktiekapitalet	% av rösterna
Familjen Öster inkl. bolag	378 826	432 091	10,1	23,4
Svolder Aktiebolag	297 946	947 946	15,4	21,9
Familjen Nilsson	260 880	201 010	5,7	15,6
Familjen Molin	136 000	261 599	4,9	9,1
Nordea Investment Funds	0	1 222 254	15,1	6,8
Ulrika Erlandsson	26 088	29 522	0,7	1,6
Lannebo Fonder	0	278 456	3,5	1,6
Bank Julius Baer & Co LTD	0	275 000	3,4	1,5
Sijoitusrahasto Aktia Nordic Micro Cap	0	260 424	3,2	1,4
Cliens Kapitalförvaltning AB	0	258 858	3,2	1,4
Övriga	0	2 801 100	34,8	15,6
Total	1 099 740	6 968 260	100	100

**KONVERTIBLER OCH
TECKNINGSOPTIONER**

Bolaget har inga utestående konvertibler eller teckningsoptioner.

UTDELNING

Elos Medtechs utdelningspolicy är att utdelningen ska baseras på koncernens resultatutveckling med beaktande av framtida utvecklingsmöjligheter och den finansiella ställningen. Den långsiktiga målsättningen är att utdelningen ska ha en jämn utveckling och uppgå till cirka 30-50 procent av resultatet efter skatt.

Vid årsstämman den 3 maj 2021 beslutades att 1,50 kronor per aktie skulle utdelas till bolagets aktieägare för räkenskapsåret 2020.

AKTIEÄGARAVTAL ETC.

Elos Medtechs styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Elos Medtech med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Elos Medtech.

INNEHAV AV EGNA AKTIER

Elos Medtech äger per dagen för denna erbjudandehandling inga egna aktier i Bolaget.

BEMYNDIGANDE FÖR STYRELSEN

Vid årsstämman den 3 maj 2021 bemyndigade aktieägarna styrelsen i Elos Medtech att i samband med förvärv av verksamheter, bolag och/eller rättigheter, vid ett eller flera tillfällen, under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om nyemission av B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller andra villkor i enlighet med aktiebolagslagen, motsvarande högst 10 procent av Bolagets antal utestående aktier av det vid tidpunkten för emissionsbeslutet registrerade aktiekapitalet i Bolaget.

VÄSENTLIGA AVTAL

Elos Medtechs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner inga väsentliga avtal vilka Elos Medtech är part i och som skulle kunna påverkas, ändras, eller sägas upp till följd av att kontrollen över Elos Medtech förändras som ett resultat av ett offentligt uppköpserbudande.

ELOS MEDTECHS STYRELSE, KONCERNLEDNING OCH REVISOR

STYRELSEN

YVONNE MÅRTENSSON

(född 1953) (Ordförande)

Ordförande för styrelsen sedan 2017 och styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2015.

Utbildning: Civilingenjör i Industriell Ekonomi vid Linköpings Tekniska högskola.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Xvivo Perfusion AB, Boule Diagnostics AB och Lyfstone A/S.

Övriga uppdrag: -

Aktier i Elos Medtech: 25 000 B-aktier.

HANNA ERNESTAM WILKMAN

(född 1967)

Styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2019.

Utbildning: Master of Business Administration vid Henley Business School.

Övriga styrelseuppdrag: -

Övriga uppdrag: Verkställande direktör och koncernchef i Stille AB.

Aktier i Elos Medtech: Hanna Ernestam Wilkman äger inga aktier i Elos Medtech.

ANDERS BIRGERSSON

(född 1958)

Styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2016.

Utbildning: Civilingenjör i Maskinteknik vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i VBG Group Truck Equipment AB och Mobile Climate Control Group Holding AB. Styrelseledamot i VBG Group AB och Sparbanken Lidköping AB.

Övriga uppdrag: VD och koncernchef i VBG Group AB.

Aktier i Elos Medtech: 945 B-aktier.

JEPPE MAGNUSSON

(född 1952)

Styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2012.

Utbildning: Civilingenjör, M. Sc. Doktor vid Chalmers Tekniska Högskola, Göteborg.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseledamot i Jeppe Magnusson Consulting AB, Premune AB och ChainTraced AB.

Övriga uppdrag: Kommanditdelägare i ISEA Sweden KB.

Aktier i Elos Medtech: 3 946 B-aktier.

JON RISFELT

(född 1961)

Styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2017.

Utbildning: Civilingenjör i Kemiteknik vid Kungliga Tekniska Högskolan.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Knowit AB, CAB Group AB och Axentia Group Holding AB. Styrelseledamot i Bilia AB, Boule Diagnostics AB och Projektengagemang AB.

Övriga uppdrag: -

Aktier i Elos Medtech: 3 355 B-aktier.

CLAES HANSSON

(född 1957)

Styrelseledamot i Elos Medtech sedan 2019.

Utbildning: Civilekonom.

Övriga styrelseuppdrag: Styrelseordförande i Götenehus Group AB, Erik Hemberg Fastighets AB, Asplundsgruppen AB och i TMF - Trä- och Möbelföretagen. Styrelseledamot i Svenskt Näringsliv, Arbio AB, Trähusstaden Sverige AB, Jalokin AB och Ferrocon AB.

Övriga uppdrag: -

Aktier i Elos Medtech: 900 B-aktier.

KONCERNLEDNINGSGRUPP

JAN WAHLSTRÖM

(född 1967)

Verkställande direktör (CEO).

Utbildning: Examen inom marknadsekonomi vid IHM Business School. Studier i kemi vid Uppsala universitet.

Aktier i Elos Medtech: 10 113 B-aktier.

EWA LINSÄTER

(född 1970)

Ekonomichef (CFO).

Utbildning: MBA vid Linköpings Universitet.

Aktier i Elos Medtech: 4 144 B-aktier.

MALIN GUSTAVSSON

(född 1972)

Marknadsdirektör.

Utbildning: Civilekonom.

Aktier i Elos Medtech: 473 B-aktier.

ANDERS BJÖRKLUND

(född 1975)

QA/RA Kvalitetsdirektör och Interim VD, Elos Medtech i Skara.

Utbildning: Civilingenjör.

Aktier i Elos Medtech: 100 B-aktier.

TINA FRIIS POULSEN

(född 1964)

VD, Elos Medtech i Gorlose

Utbildning: Teknisk utbildning i kvalitet och metrologi. CBA i management.

Aktier i Elos Medtech: 2 000 B-aktier.

SAM SVÄNNEL

(född 1961)

VD, Elos Medtech i Timmersdala.

Utbildning: Teknisk utbildning.

Aktier i Elos Medtech: Sam Svännel äger inga aktier i Elos Medtech.

SØREN OLESEN

(född 1961)

Global Business Director Dental.

Utbildning: Ekonom.

Aktier i Elos Medtech: 240 533 B-aktier.¹⁾

CONNY JAKOBSSON

(född 1969)

VD, Elos Medtech i Tianjin.

Utbildning: Fil. kand. företagsekonomi.

Aktier i Elos Medtech: Conny Jakobsson äger inga aktier i Elos Medtech.

JODIE GILMORE

(född 1971)

Global Business Director Orthopedics.

Utbildning: Civilekonom.

Aktier i Elos Medtech: Jodie Gilmore äger inga aktier i Elos Medtech.

TIM TURNER

(född 1976)

VD, Elos Medtech i Memphis.

Utbildning: BSME engineering.

Aktier i Elos Medtech: Tim Turner äger inga aktier i Elos Medtech.

REVISOR

Vid årsstämman den 3 maj 2021 valdes det registrerade revisionsbolaget KPMG AB som revisor i Elos Medtech för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Johan Kratz (född 1963), auktoriserad revisor och medlem i Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR), utsågs till huvudansvarig revisor.

ÖVRIGT

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktier i Bolaget. Elos Medtechs årsredovisning för räkenskapsåret 2020 nämner att avgångsvederlag för en ledande befattningshavare ska kunna utgå. Summan av den fasta lönen under uppsägningstid och avgångsvederlag ska inte överstiga ett belopp motsvarande befattningshavarens fasta lön för 24 månader.

1) Innehav genom bolag.

ELOS MEDTECHS BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är Elos Medtech AB. Bolaget är publikt (publ).

§ 2

Styrelsen ska ha sitt säte i Göteborgs kommun.

§ 3

Bolaget skall – direkt eller genom dotterbolag – bedriva verksamhet företrädesvis inom affärsområdena medicinteknik, finmekanisk verkstadsindustri, industriell elektronik (montering av elektroniska komponenter och system), formsprutning av termoplast och kapitalförvaltning samt förvalta lös och fast egendom även som att driva annan härmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet skall vara lägst 20 000 000 kr, högst 80 000 000 kr.

Aktier skall utges i två serier, dels serie A, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 9 200 000, dels serie B, vilka aktier kan utges till ett antal av högst 10 800 000.

Aktier av serie A medför en röst och aktier av serie B en tiondels röst. Alla aktier har lika rätt till andel i bolagets tillgångar och vinst.

A-aktie skall kunna omvandlas (konverteras) till B-aktie efter skriftlig framställning därom av ägare till sådan aktie hos bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier som önskas omvandlade och – om omvandlingen inte avser vederbörandes hela aktieinnehav av A-aktier – vilka av dessa omvandlingen avser. Styrelsen för bolaget är skyldig att omgående behandla frågor om omvandling till B-aktier av de A-aktier, vars ägare framställt begäran om sådan omvandling. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering.

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

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

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

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

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

§ 5

Antal aktier skall vara lägst 3 200 000 och högst 12 800 000.

§ 6

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 7

Envar äger på bolagsstämma rösta för fulla antalet av honom ägda och företrädda aktier.

§ 8

Styrelsen skall bestå av 3–10 ledamöter.

§ 9

1–2 revisorer med eller utan suppleanter eller ett registrerat revisionsbolag utses på årsstämma.

Styrelsen får utse en eller flera särskilda revisorer för granskning enligt 13 kap 8 §, 14 kap 10 §, 15 kap 10 §, 20 kap 14 §, 23 kap 11 och 29 §§ samt 24 kap 13 § Aktiebolagslagen (2005:551). Till sådan särskild revisor skall i så fall utses auktoriserad revisor eller registrerat revisionsbolag.

§ 10

Styrelsens ordförande eller den styrelsen därtill utser öppnar bolagsstämman och leder förhandlingarna till dess ordförande vid stämman valts.

§ 11

Bolagsstämma skall hållas i antingen Lidköping, Skara, Skövde, Göteborg eller Stockholm. På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. val av ordförande på stämman
2. upprättande och godkännande av röstlängd
3. godkännande av dagordning
4. val av minst en justeringsman
5. prövning av huruvida stämman blivit behörigen sammankallad
6. framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
7. beslut om
 - a. fastställande av resultat- och balansräkning samt koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b. disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c. ansvarsfrihet för styrelseledamöter och verkställande direktör
8. bestämmande av antalet styrelseledamöter och revisorer
9. fastställande av arvoden till styrelse och revisorer
10. val av styrelseledamöter och revisionsbolag eller revisorer
11. annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Att kallelse har skett skall annonseras i Dagens Industri.

Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex veckor och senast tre veckor före stämman.

§ 13

Bolagets aktier ska vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Den aktieägare eller förvaltare som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken och antecknad i avstämningsregistret ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som följer av 4 kap 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 14

Aktieägare, som vill delta på bolagsstämma, skall anmäla sig hos bolaget före kl. 12.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får ej vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej heller infalla tidigare än 5:e vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägare gjort anmälan härom föregående stycke.

Då bolaget är ett avstämningsbolag, tillkommer rätten att delta i bolagsstämman den som upptagits såsom aktieägare i den utskrift eller annan framställning av aktieboken som avses i 7 kap 28 § 3 st Aktiebolagslagen och som avser förhållandena 5 vardagar före bolagsstämman.

§ 15

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

Styrelsen får inför en bolagsstämma besluta att aktieägarna skall kunna utöva sin rösträtt per post före bolagsstämman enligt vad som anges i 7 kap. 4 a § aktiebolagslagen (2005:551).

§ 16

Styrelsen får besluta att den som inte är aktieägare i bolaget skall, på de villkor som styrelsen bestämmer, ha rätt att närvara eller på annat sätt följa förhandlingarna vid bolagsstämma.

ELOS MEDTECHS DELÅRSRAPPORT FÖR PERIODEN 1 JANUARI 2021 – 31 MARS 2021



Q1 2021 DELÅRSRAPPORT

171,2 MSEK
Koncernens omsättning ökade till 171,2 MSEK (158,9) under första kvartalet 2021

25,0 MSEK
Koncernens rörelseresultat ökade till 25,0 MSEK (11,9) under första kvartalet 2021



Q1 2021 DELÅRSRAPPORT

POSITIV START PÅ ÅRET

Januari - mars 2021

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 171,2 MSEK (158,9), en ökning om 7,7 procent jämfört med samma kvartal föregående år. Nettoomsättningen ökade i lokala valutor med 14,2 procent.
- Rörelseresultatet ökade till 25,0 MSEK (11,9), vilket motsvarar en rörelsemarginal på 14,6 procent (7,5).
- Resultat efter finansnetto ökade till 27,1 MSEK (6,6). Finansnettot har påverkats positivt av valutakursdifferenser och omräkning av ränteswap med 2,8 MSEK (2,2) respektive 2,1 MSEK (-4,3 MSEK) och uppgick till 2,1 MSEK (-5,3).
- Resultat efter skatt uppgick till 20,0 MSEK (5,4).
- Resultat per aktie uppgick till 2:48 kr (0:67) per aktie.
- Kassaflödet från den löpande verksamheten var 24,3 MSEK (9,0), och uppgick efter investeringar till -11,5 MSEK (2,8).

Nyckeltal	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Nettoomsättning, MSEK	171,2	158,9	592,3	580,0
Tillväxt, %	7,7	-16,3	-10,0	-15,9
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), MSEK	38,3	28,0	133,9	123,6
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA), %	22,4	17,6	22,6	21,3
Rörelseresultat (EBIT), MSEK	25,0	11,9	76,7	63,6
Rörelseresultat (EBIT), %	14,6	7,5	12,9	11,0
Resultat efter finansiella poster, MSEK	27,1	6,6	63,7	43,2
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kr	2:48	0:67	6:28	4:47
Kassaflöde från den löpande verksamheten, MSEK	24,3	9,0	141,1	125,5
Nettolåneskuld, MSEK	267,7	346,0		248,4

Kvartalets tillväxt
7,7%
I lokala valutor var
tillväxten 14,2%.

VD JAN WAHLSTRÖM KOMMENTERAR Q1

Vilken bra start på det nya året! Vi är nu tillbaka till en fullt fungerande verksamhet trots pandemins framfart. Kvartalet visar en positiv försäljningsutveckling med en tillväxt på 7,7 procent. I lokala valutor är tillväxten 14 procent.

Dessutom gör vi ett starkt resultat med en rörelsemarginal om 14,6 procent, vilket är 110 procent bättre än föregående år. Lönsamhetsmässigt ökar samtliga affärsområden dels genom en väl sammansatt produktmix, dels genom marginalförbättrande åtgärder.

Den starkaste tillväxten ser vi inom Orthopedics med 25 procent i kvartalet. Precis som förutspått ger de nya affärerna inom robotassisterad kirurgi oss ett bra fundament för 2021. Robotkirurgi är på rejäl framfart och på alla större ortopedibolags agenda. Tillsammans med vårt resultat är detta ett tydligt kvitto på att vi gjort rätt vägval.

Inom Dental ökade försäljningen med nästan 3 MSEK jämfört med föregående kvartal. Jämförande period 2020 var det bästa kvartalet i företagets historia vilket påverkar tillväxten, -3 procent. Vi ser en bra försäljning av våra egna produkter. Tillväxten av egna produkter under första kvartalet var 5,4 procent och som också jämförs mot ett starkt kvartal 2020. Egna produkter står fortsatt för 14 procent av gruppens totala försäljning och ligger över vårt långsiktiga strategiska mål för andra kvartalet i rad. Försäljningen drivs i huvudsak av vårt digitala produktsortiment, Elos Accurate®.

Tillväxten inom Life Science landade på 6 procent. Här har vi fokus på de nya affärerna inom diagnostik som vi fick in under förra hösten och de nya produkterna som är på väg in i produktion under året.

För att växa med våra partners investerar vi i vår fastighet i Skara och i vår maskinpark i Memphis. Utbyggnaden i Skara rullar på i bra takt och vi ser ut att hålla tidsplanen med inflyttning under sommaren. Vi inser dock att själva inflyttningen med en komplex flytt av maskiner kan komma att innebära kortare produktionsstopp som följd. I Memphis börjar våra första nya maskiner att komma på plats och valideras, vilket gör att vårt fokus den närmaste tiden rör ökad bemanning.

En utmaning när vi befinner oss i april är att utvecklingen av pandemin fortsatt är osäker. Tillgänglighet till vaccin och vaccinationstakten är förmodligen avgörande för att få stopp på pandemin och innan dess är läget fortsatt svårbedömt. Vi lägger stor vikt vid att säkerställa tillgång på råvarumaterial för att undvika störningar i produktionen, detta på grund av att pandemin medfört vissa logistikutmaningar på världsmarknaden.

Vi fick en positiv start på 2021 – ett viktigt år som domineras av två stora satsningar som ska sjösättas i både Skara och Memphis. Det är utmanande ur flera perspektiv men jag ser framtiden an med tillförsikt.



DETTA ÄR ELOS MEDTECH

Allmänt om verksamheten

Elos Medtech är specialiserade inom medicinteknik och besitter stor expertis inom utveckling och design samt kontraktstillverkning av medicintekniska produkter. Kunderna utgörs huvudsakligen av internationellt verksamma medicinteknikföretag. Verksamheten bedrivs vid anläggningar i Sverige, Danmark, Kina och USA med koncerngemensamma funktioner inom strategiskt marknads- och IT-arbete, produktions- och kvalitetsledning, risk management, finansiering och ekonomisk kontroll i Göteborg. Koncernens verksamhet utgörs av tre affärsområden Dental, Orthopedics och Life Science.

Vision

Transformera medicinsk teknologi och förbättra livskvalitet världen över.

Mission

I samarbete med våra kunder tillhandahåller vi hållbara innovativa produkter och lösningar för den globala medicinteknikmarknaden. Vår målsättning är att bygga lönsamma och långsiktiga partnerskap samt sträva efter en förträfflighet i allt vi gör, för att hjälpa människor att leva rika och aktiva liv.

Mål

Elos Medtech's långsiktiga finansiella mål är: över 10 procent genomsnittlig årlig tillväxttakt, över 13 procent i genomsnittlig rörelsemarginal (EBIT) och att nå en andel egna produkter om minst 13 procent.

Värdeskapande affärsmodell

Elos Medtech's affärsmodell bygger på lång erfarenhet och uppbyggd expertis inom utveckling och kontraktstillverkning av medicintekniska produkter och komponenter. Kunderna erbjuds kvalitet, kompetens och innovation i en partnerbyggd helhetslösning – Complete Performance™. Hörnstenarna i Elos Medtech's värdeskapande är ökad effektivitet, förbättrad lönsamhet och högkvalitativa produkter i partnerskap med sina kunder.

Strategi

Elos Medtech's strategi bygger på ett ökat fokus på utvalda marknadssegment samt inom metall och polymer. Vidare är strategin att öka specialiseringen och expertisen inom bolagets kompetensområden avseende design, utveckling, tillverkning och logistik, med högsta kvalitetssäkring. Genom ett starkare erbjudande, nås strategiska mål om tydligare positionering och fortsatt ökad tillväxt.

Hållbart fokus

Elos Medtech har ett hållbart fokus och ett ansvar som går utöver att endast leverera högkvalitativa produkter. Företaget tar ett långsiktigt ekonomiskt-, socialt- och miljömässigt ansvar för hur verksamheten påverkar bolagets intressenter och definierar strategiska mål för att säkerställa att kontinuerliga förbättringar inom dessa områden. För mer information se: elosmedtech.com/whoweare/sustainability.

VISION • MISSION • VÄRDEBASERAD KULTUR • HÅLLBART FOKUS



KONCERNENS UTVECKLING

Utveckling under kvartalet

Omsättningen för årets första kvartal var stark och uppgick till 171,2 MSEK, vilket motsvarade en tillväxt om 7,7 procent. Den största tillväxten stod affärsområdet Orthopedics för, med en ökning om 25 procent och en stark utveckling av produkter inom robotassisterad kirurgi. Affärsområdet Dental visade på en negativ tillväxt om -3 procent, men jämfördes mot ett mycket starkt första kvartal 2020. De egna produkterna inom Dental fortsatte att utvecklas väl och visade på en tillväxt om 5,4 procent. Egna produkter stod för 14 procent av koncernens totala försäljning. Tillväxten för Life Science i kvartalet uppgick till 6 procent och det är både den polymera verksamheten och verksamheten i Kina som stod för tillväxten.

Koncernens totala omkostnader i kvartalet är ca 6 procent lägre än föregående års nivå, vilket innebär att omsättningsökningens genomsnitt på koncernens redovisade rörelseresultat har varit stor. Avskrivningarna uppgår till ca 8 procent av omsättningen vilket är ca 3 MSEK lägre än jämfört med samma kvartal föregående år. De lägre avskrivningarna beror dels på avslutade avskrivningar inom försäljningskostnader hänförliga till tidigare förvärv om drygt 1 MSEK, dels på den lägre investeringstakten inom produktion som koncernen haft under hösten 2019 och 2020. Produktionsinvesteringarna i slutet av förra kvartalet och i början av detta kvartal, främst till vår enhet i Memphis, förväntas tas i bruk under andra kvartalet i år.

Omsättningsökningen i kombination med bibehållen omkostnadsnivå medförde ett starkt rörelseresultat i kvartalet med en rörelsemarginal på 14,6 procent, och ett rörelseresultat om 25,0 MSEK. Resultatförbättringen härrör från samtliga affärsområden.

Omsättning januari-mars 2021

Koncernens nettoomsättning under kvartalet ökade och uppgick till 171,2 MSEK (158,9). Ökningen om 7,7 procent mot första kvar-

talet föregående år kan härledas till affärsområdena, Orthopedics med 25,4 procent och Life Science med 5,9 procent medan Dental minskade med -3,5 procent. Egna produkter inom affärsområdet Dental visade på en positiv tillväxt om 5,4 procent och svarar för 14,1 procent (14,0) av koncernens totala nettoomsättning. Nettoomsättningen för koncernen ökade i lokala valutor med 14,2 procent.

Resultat januari-mars 2021

Rörelseresultatet under första kvartalet uppgick till 25,0 MSEK (11,9), motsvarande en rörelsemarginal på 14,6 procent (7,5). Resultat efter finansiella poster uppgick till 27,1 MSEK (6,6) och resultat efter skatt uppgick till 20,0 MSEK (5,4).

Finansnetto

Finansnettot uppgick till 2,1 MSEK (-5,3). Räntekostnaderna för kvartalet, inkl ränta på leasingsskuld i enlighet med IFRS 16, uppgick till -2,6 MSEK (-3,2) Koncernens finansnetto har påverkats positivt av både valutakursdifferenser med 2,8 MSEK (2,2) och av omvärdering av ränteswappar med 2,1 MSEK (-4,3).

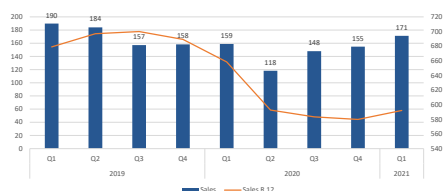
Resultat per aktie

Kvartalets resultat per aktie både före och efter utspädning var 2:48 kronor (0:67) per aktie.

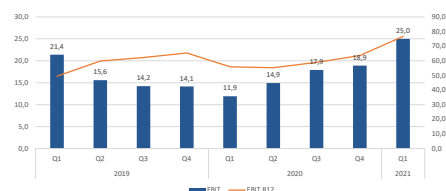
Finansiell ställning och likviditet

Koncernens balansomslutning har ökat under perioden och uppgick till 1 069,5 MSEK (1 100,5). Eget kapital ökade med 40 MSEK i perioden, där omräkning av utländska dotterbolag stod för 22 MSEK. Totalt uppgick det egna kapitalet till 580,3 MSEK (576,9). Eget kapital per aktie, beräknad på 8 068 000 aktier, uppgick till 71:93 kronor (71:50). Det egna riskbärande kapitalet uppgick vid kvartalets slut till 603,6 MSEK (599,6), vilket motsvarar 56,4 procent (54,5) av totalkapitalet. Koncernens soliditet uppgick till 54,2 procent (52,4).

Omsättning (MSEK)



Rörelseresultat (MSEK)



Koncernens nettolåneskuld ökade under perioden och uppgick till 268 MSEK (346,0). Koncernens likvida medel inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit uppgick till 144,2 MSEK (118,1).

Investeringar

Koncernens investeringar under första kvartalet uppgick till 35,9 MSEK (6,3) och avser främst utbyggnad av fastigheten i Skara och nya maskiner inom vår ortopediska verksamhet.

Kassaflöde

Koncernens kassaflöde från den löpande verksamheten under kvartalet uppgick till 24,3 MSEK (9,0) och härrör sig främst från det starka resultatet. Förändringen i rörelsekapitalet var negativt om -10,3 MSEK (-13,2) främst beroende på ökade kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -35,8 MSEK (-6,2) och avser i kvartalet främst fortsatta investeringar i maskinparken i Memphis men även fortsatt byggnation av produktionshallen i Skara. Upptagna nya lån i kvartalet motsvarade 9,1 MSEK (5,3) och amorteringar av befintliga lån har gjorts med -12,8 MSEK (-15,8). Kvartalets kassaflöde uppgick till -15,2 MSEK (-8,6) och utgående likvida medel för koncernen uppgick till 76,7 MSEK (48,4).

Personal

Koncernens medelantal anställda under första kvartalet var 531 personer mot 537 personer föregående år vilket är en minskning med 1 procent. Vid periodens slut var antalet anställda i koncernen 528 personer (538).

Händelser efter kvartalet

Inga händelser efter balansdagen har inträffat, vilket i väsentliga avseenden påverkar bedömningen av den finansiella informationen i denna rapport.

VÅRA TRE AFFÄRSOMRÅDEN

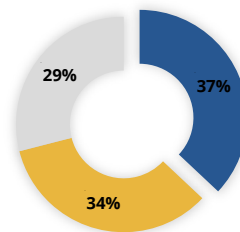


DENTAL

Elos Medtech är en kvalificerad partner till globalt ledande dentala företag. Vårt erbjudande omfattar design, utveckling, serietillverkning och global distribution. Vi är specialiserade inom dentala implantat.

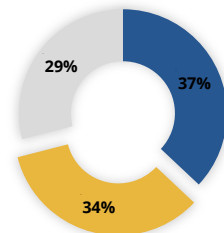
Erbjudandet består även av egna produkter inom digital tandvård och instrument, antingen som OEM eller genom vårt eget varumärke - Elos Accurate®.

NETTOOMSÄTTNING



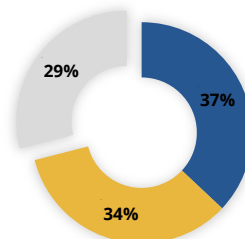
ORTHOPEDICS

Elos Medtech är en fokuserad samarbetspartner från design och prototyper till serietillverkning och global distribution. Vi har specialiserat oss på marknaderna spine, trauma och rekonstruktion. Vi samarbetar med världens ledande ortopediska företag.



LIFE SCIENCE

Elos Medtech är specialiserade globala partners inom formsprutning av högteknologisk polymer och skärande bearbetning, främst i stål och mässing. Vårt erbjudande inkluderar även design av verktyg såväl som kombinationsprodukter av polymera material och exempelvis aluminium. Marknader vi fokuserar på är diagnostik, hörapparater, diabetes, kardiovaskulär- och neurokirurgi.



AFFÄRSOMRÅDESÖVERSIKT

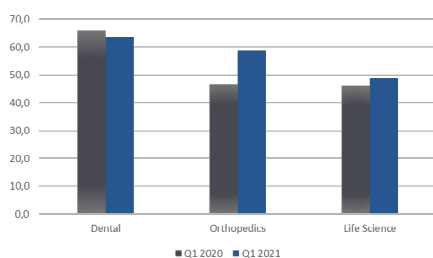
MSEK	Tillväxt				
	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-mar 2021	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Nettoomsättning per affärsområde					
Dental	63,7	66,0	-3,5%	210,1	212,4
Orthopedics	58,7	46,8	25,4%	191,4	179,5
Life Science	48,8	46,1	5,9%	190,8	188,1
Total nettoomsättning	171,2	158,9	7,7%	592,3	580,0

Det förekommer ingen försäljning mellan affärsområdena.

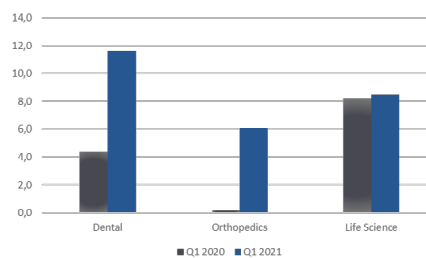
MSEK	Rörelse- marg.		Rörelse- marg.		apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
	jan-mar 2021	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-mar 2020		
Rörelseresultat per affärsområde						
Dental	11,6	18,2%	4,4	6,6%	25,4	18,2
Orthopedics	6,1	10,4%	0,2	0,3%	26,9	21,0
Life Science	8,5	17,4%	8,2	17,7%	29,6	29,3
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-1,2		-0,8		-5,3	-4,9
Total rörelseresultat	25,0	14,6%	11,9	7,5%	76,6	63,6

Det förekommer ingen försäljning mellan affärsområdena.

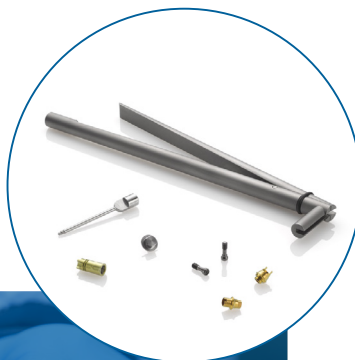
Nettoomsättning per affärsområde (MSEK)



Rörelseresultat per affärsområde (MSEK)



AFFÄRSOMRÅDE DENTAL



OMSÄTTNING 63,7 MSEK

EBITDA 16,2 MSEK (25,5%)

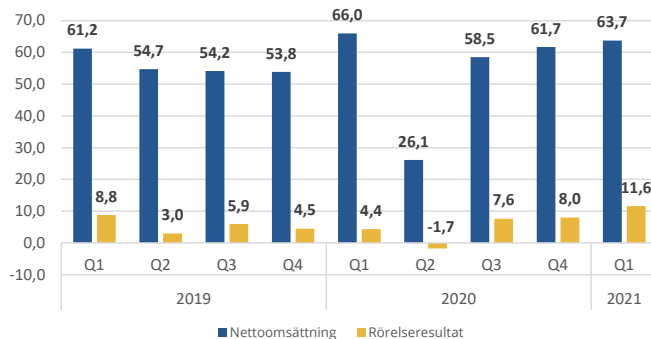
EBIT 11,6 MSEK (18,2%)

Tillväxt -3%

Viktiga händelser inom affärsområdet under kvartalet

- Försäljningen ökade med nästan 3 MSEK jämfört med föregående kvartal till 63,7 MSEK. Jämförande period 2020 var det bästa kvartalet i företagets historia vilket dock påverkar tillväxten i procent. Marknaden är glädjande nu tillbaka på nivåerna före pandemin.
- Stark lönsamhetsförbättring och rörelsemarginalen om 11,6 MSEK är det bästa resultatet i affärsområdets historia och beror främst på produktmix.
- Försäljningen av egna produkter fortsatte att öka till 24,2 MSEK (22,3) vilket utgör 14,1 procent av koncernens totala nettoomsättning.
- Erhållet tillåtelse från den amerikanska myndigheten, FDA, för utökat användningsområde av Elos Accurate® Hybrid Base, en produkt inom det digitala arbetsflödet.
- Kundaktiviteten ökar i Asien och Mellanöstern för att förse den växande marknaden med dentala implantat.
- Affärsområdet förstärks genom att Søren Olesen helt går över i sin roll som global affärsområdeschef för Dental med fortsatt fokus på tillväxt, produktutveckling och strategisk affärsutveckling. Den planerade övergången av chefskapet för fabriken i Danmark slutfördes framgångsrikt till Tina Friis-Poulsen, tidigare kvalitetschef.

Nettoomsättning och rörelseresultat (MSEK)



AFFÄRSOMRÅDE ORTHOPEDICS



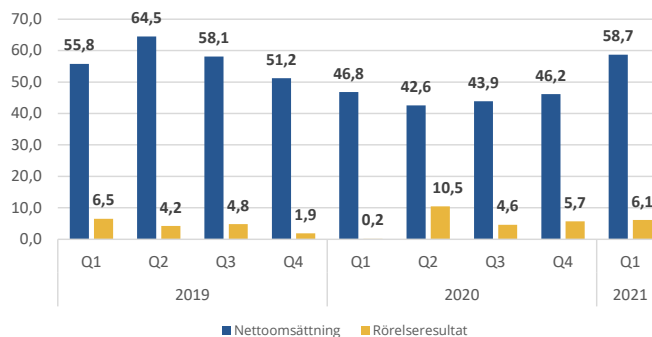
OMSÄTTNING 58,7 MSEK
EBITDA 10,6 MSEK (18,1%)
EBIT 6,1 MSEK (10,4%)

Tillväxt
25%

Viktiga händelser inom affärsområdet under kvartalet

- Stark tillväxt i kvartalet och försäljningen ökade till 58,7 MSEK.
- Utifrån att marknadsinformation från sjukhus och OEM-företag blir alltmer positiv och volymerna under det första kvartalet ökar, ser vi god efterfrågan av de produkter vi tillverkar.
- Stark efterfrågan av produkter inom robotassisterad kirurgi, vilket är en tillväxtmotor och en växande försäljningsandel inom affärsområdet.
- Den amerikanska enheten fortsatte att ha en hög aktivitetsnivå under första kvartalet för att säkerställa kapacitet till den växande efterfrågan av produkter inom robotassisterad kirurgi.
- Pågående aktivitet med kunder kring affärsutvecklingsprojekt och överföring av produkter mellan företagets enheter. Detta för att tillhandahålla kritisk kapacitet och därmed möta den ökande efterfrågan som ett globalt erbjudande.

Nettoomsättning och rörelseresultat (MSEK)



AFFÄRSOMRÅDE LIFE SCIENCE



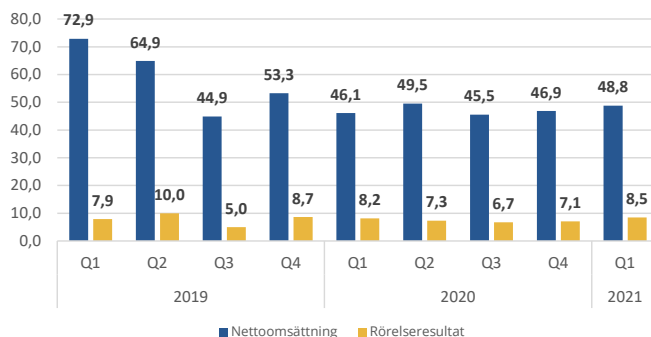
OMSÄTTNING 48,8 MSEK
EBITDA 12,7 MSEK (26,1%)
EBIT 8,5 MSEK (17,4%)

Tillväxt
6%

Viktiga händelser inom affärsområdet under kvartalet

- Omsättningen för kvartalet uppgick till 48,8 MSEK och ökade något både jämfört med förra kvartalet och jämförande kvartal 2020.
- Polymerverksamheten och verksamheten i Kina har stark tillväxt i kvartalet.
- Ökad efterfrågan av produktion i renrumsmiljö både från nya och befintliga kunder inom polymer.
- Affärsområdet omfattar flera olika marknader där några marknader har påverkats mer av covid-19 både positivt och negativt. Denna utveckling fortsätter även in i första kvartalet 2021 vilket ger en blandad bild av affärsområdets utveckling.
- En förändring av ledande position i Elos Medtech Skara kommer att äga rum. Managing Director Mathias Andersson har beslutat sig för att lämna bolaget. Som en interimslösning tar Anders Björklund, Group QA Director, över ansvaret den 1 juni.
- Med anledning av den rådande marknadssituationen av brist på råmaterial, bevakas utvecklingen noggrant för att minimera eventuella risker och säkerställa en stabil försörjningskedja.

Nettoomsättning och rörelseresultat (MSEK)



ÖVRIG INFORMATION

Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport i sammandrag för koncernen har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering samt tillämpliga bestämmelser i Årsredovisningslagen. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagens 9 kapitel, Delårsrapport. För koncernen och moderbolaget har samma redovisningsprinciper och beräkningsgrunder tillämpats som i den senaste årsredovisningen.

Upplysningar enligt IAS 34.16A framkommer förutom i de finansiella rapporterna även i delar av delårsrapporten.

Segmentsredovisning

Den interna finansiella uppföljningen per affärsområde är anpassad till koncernens olika kundsegment och tillämpar rörelseresultat som ett mått för att bedöma segmentens resultat. I segmentets rörelseresultat har inkluderats direkt hänförliga poster samt poster som på ett rimligt sätt kan fördelas per segment.

Ofördelade koncerngemensamma poster avser främst noteringsrelaterade kostnader.

Statliga bidrag

Rapporterade statliga stöd per funktion	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Kostnad för sålda varor	-	0,7	35,0
Försäljningskostnader	-	0,1	2,2
Administrationskostnader	-	-	4,3
Utvecklingskostnader	-	-	1,9
Finansiella kostnader	-	-	1,6
Totala erhållna statliga stöd	-	0,8	45,0

Finansiella instrument värderade till verkligt värde

Avseende fastighetslånen i USA swapar koncernen sin rörliga ränta till en fast ränta via ränteswapar. Dessa ränteswapar redovisas till verkligt värde via resultaträkningen. Orealiserade vinster och förluster till följd av fluktuationer i de finansiella

instrumentens verkliga värde redovisas i finansnettot i koncernens resultaträkning. För ränteswapar bestäms det verkliga värdet utifrån marknadskurser. Om sådana inte finns tillgängliga, beräknas det verkliga värdet genom en diskontering av skillnaden mellan den avtalade räntesatsen och den räntesats som kan tecknas på balansdagen för den återstående kontraktperioden. Eventuellt betald premie för swapavtalet periodiseras som ränta över avtalets löptid. Elos Medtech avser att behålla dessa derivat till förfall, varför marknadsvärdering över tid, inte påverkar resultat eller kassaflöde.

Värdering av räntederivat till verkligt värde har påverkat kvartalets resultat positivt med 2,1 MSEK (-4,3).

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Koncernens väsentliga risk- och osäkerhetsfaktorer inkluderar operativa och finansiella risker. Bland operativa risker påverkas Elos Medtech främst av risker förknippade med kunder och marknader men även andra omvärldsfaktorer som t ex prisrisker för insatsvaror. Till detta kommer finansiella risker till följd av förändringar i valutakurser och kreditrisker. En detaljerad beskrivning av koncernens risker, osäkerhetsfaktorer samt hantering av dessa återfinns i förvaltningsberättelsen samt not 42 och 44 i årsredovisningen 2020.

Covid-19 har lett till en omfattande störning av ekonomin världen över, vilket har påverkat flera av de marknader som Elos Medtech opererar inom. Virusets framfart i olika vågor och vaccinationstakten är fortsatt svårbedömd och därför är det inte möjligt att förutse hur länge pandemin kan komma att påverka bolaget. Under första kvartalet 2021 var påverkan på koncernen av mindre art.

Inga ytterligare risker har identifierats som kan påverka koncernens finansiella resultat och ställning per den 31 mars 2021.

Närståendetransaktioner

Bolaget har under rapportperioden inte haft transaktioner med närstående.

Moderbolaget

Moderbolaget handlägger förutom centrala ledningsfrågor även koncernstödande verksamheter såsom IT- och marknadssupport, produktions- och kvalitetsledning, risk management, finansiering och ekonomisk kontroll.

Moderbolagets nettoomsättning under första kvartalet uppgick till 6,5 MSEK (6,3). Resultat efter finansiella poster uppgick till 8,0 MSEK (11,9) där 9,9 MSEK (11,6) utgör valutakursdifferenser främst relaterade till omräkning av lån till dotterbolag. Moderbolagets resultat efter skatt uppgick till 6,3 MSEK (9,3). Andelen eget riskbärande kapital uppgick till 84,7 procent (78,4). Soliditeten uppgick till 84,6 procent (78,1).

Framåtriktad information

Företaget lämnar inga prognoser.

Framåtriktad information i denna rapport baseras på företagsledningens förväntan vid tidpunkten för rapporten. Även om styrelsen och ledningen bedömer att förväntningarna är rimliga, är det inte någon garanti för att förväntningarna är eller kommer att visa sig vara korrekta. Följaktligen kan informationen beroende på bland annat ändrade marknadsförutsättningar för koncernens tjänster eller mer generellt ändrade förutsättningar avseende ekonomi, marknad och konkurrens, förändringar i lagkrav och andra politiska åtgärder och variationer i valutakurser. Bolaget åtar sig inte att uppdatera eller rätta sådan framåtriktad information annat än vad som stipuleras i lag.

Revisorsgranskning

Denna rapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisorer.

Göteborg den 28 april 2021

Elos Medtech AB (publ)

Styrelsen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTAT OCH ÖVRIGT TOTALRESULTAT I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar	jan-mar	apr-mar	jan-dec
Resultaträkning	2021	2020	2020/21	2020
Nettoomsättning	171,2	158,9	592,3	580,0
Kostnad för sålda varor	-112,0	-110,8	-393,4	-392,2
Bruttoresultat	59,2	48,1	198,9	187,8
Försäljningskostnader	-8,2	-9,9	-27,1	-28,8
Administrationskostnader	-21,2	-22,1	-79,3	-80,2
Utvecklingskostnader	-4,4	-5,2	-14,7	-15,5
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-0,4	1,0	-1,1	0,3
Rörelseresultat	25,0	11,9	76,7	63,6
Finansiella intäkter	4,9	2,2	3,0	0,3
Finansiella kostnader	-2,8	-7,5	-16,0	-20,7
Resultat efter finansiella poster	27,1	6,6	63,7	43,2
Skattekostnad	-7,1	-1,2	-13,1	-7,2
Resultat efter skatt	20,0	5,4	50,6	36,0
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	20,0	5,4	50,6	36,0
Resultat efter skatt före och efter utspädning, kr*	2:48	0:67	6:28	4:47
Rapport över totalresultat				
Resultat efter skatt	20,0	5,4	50,6	36,0
Övrigt totalresultat				
Poster som ej kommer att omklassificeras till resultaträkning				
Aktuariella vinster och förluster	-	-	-0,1	-0,1
Skatt	-	-	-0,3	-0,3
	0,0	-	-0,4	-0,4
Poster som kan komma att omklassificeras till resultaträkning				
Periodens omräkningsdifferenser	21,6	33,8	-51,1	-38,9
Skatt	-1,6	-2,2	4,0	3,4
	20,0	31,6	-47,1	-35,5
Övrigt totalresultat, netto	20,0	31,6	-47,5	-35,9
Årets totalresultat	40,0	37,0	3,1	0,1
Hänförligt till moderbolagets aktieägare	40,0	37,0	3,1	0,1
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	%	22,4	17,6	22,6
Rörelseresultat (EBIT)	%	14,6	7,5	12,9
Avskrivningar som belastat resultatet	MSEK	13,3	16,1	57,2
			60,0	

* Hänförligt till moderbolagets aktieägares andel av resultat efter skatt.

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FINANSIELL STÄLLNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Balansräkning			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	266,6	303,7	253,8
Materiella anläggningstillgångar	450,2	457,7	412,2
Finansiella anläggningstillgångar	1,5	0,3	1,4
Omsättningstillgångar	274,5	290,4	246,1
Likvida medel	76,7	48,4	88,5
Summa tillgångar	1 069,5	1 100,5	1 002,0
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	580,3	576,9	540,3
Långfristiga skulder	316,0	363,3	305,3
Kortfristiga skulder	173,2	160,3	156,4
Summa eget kapital och skulder	1 069,5	1 100,5	1 002,0

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Kassaflöde				
Resultat efter finansiella poster	27,1	6,6	63,7	43,2
Återförda avskrivningar	13,3	16,1	57,2	60,0
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	-2,6	1,9	6,8	11,3
Betald skatt	-3,2	-2,4	-11,4	-10,6
Förändring av rörelsekapital	-10,3	-13,2	24,5	21,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten	24,3	9,0	140,8	125,5
Investeringar i anläggningstillgångar	-35,9	-6,3	-86,1	-56,5
Försäljning av anläggningstillgångar	0,1	0,1	0,2	0,2
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-35,8	-6,2	-85,9	-56,3
Operativt kassaflöde	-11,5	2,8	54,9	69,2
Förändring av checkräkningskredit	-	-0,9	0,1	-0,8
Upptagna lån	9,1	5,3	46,7	42,9
Amortering av lån	-12,8	-15,8	-70,4	-73,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-3,7	-11,4	-23,6	-31,3
Periodens kassaflöde	-15,2	-8,6	31,3	37,9
Likvida medel vid periodens början	88,5	55,2	48,4	55,2
Kursdifferenser i likvida medel	3,4	1,8	-3,1	-4,7
Likvida medel vid periodens slut	76,7	48,4	76,6	88,5

KONCERNENS FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL I SAMMANDRAG

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Ingående balans	540,3	539,9	539,9
Effekt av ändrad skattesats	-	-	0,3
Summa totalresultat	40,0	37,0	0,1
Utgående eget kapital	580,3	540,3	540,3

NYCKELTAL KONCERNEN

		jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Avkastning på operativt kapital	%	8,8	5,3	7,6
Avkastning på eget kapital	%	13,9	3,9	6,7
Andel riskbärande kapital	%	56,4	54,5	55,9
Soliditet	%	54,2	52,4	53,9
Nettolåneskuld/EBITDA *	ggr	2,0	2,9	2,0
Investeringar exkl. förvärv	MSEK	35,9	6,3	56,5
Medelantal anställda	antal	531	537	522

* R12

DATA PER AKTIE

		jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-dec 2020
Resultat efter skatt per aktie före och efter utspädning, kr*	MSEK	2:48	0:67	4:47
Medelantal aktier	Tst	8 068	8 068	8 068
Antal aktier vid periodens slut	Tst	8 068	8 068	8 068
Eget kapital per aktie	SEK	71:93	71:50	66:97
Aktiekurs vid årets periodens slut	SEK	133,5	69,8	108,0
Utdelning **	SEK			1:50

* Hänförligt till moderbolagets aktieägares andel av resultat efter skatt

** Föreslagen

AFFÄRSOMRÅDESINFORMATION

MSEK	Tillväxt				
	jan-mar 2021	jan-mar 2020	jan-mar 2021	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Nettoomsättning per affärsområde					
Dental	63,7	66,0	-3,5%	210,1	212,4
Orthopedics	58,7	46,8	25,4%	191,4	179,5
Life Science	48,8	46,1	5,9%	190,8	188,1
Total nettoomsättning	171,2	158,9	7,7%	592,3	580,0

Det förekommer ingen försäljning mellan affärsområdena.

MSEK	Resultat före avskrivningar per affärsområde			
	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Dental	16,2	8,8	44,3	36,9
Orthopedics	10,6	6,4	47,3	43,1
Life Science	12,7	13,6	47,6	48,5
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-1,2	-0,8	-5,3	-4,9
Total resultat före avskrivningar	38,3	28,0	133,9	123,6
Avskrivningar per affärsområde				
Dental	-4,6	-4,4	-18,9	-18,7
Orthopedics	-4,5	-6,2	-20,4	-22,1
Life Science	-4,2	-5,4	-18,0	-19,2
Totala avskrivningar	-13,3	-16,1	-57,3	-60,0
Rörelseresultat per affärsområde				
Dental	11,6	4,4	25,4	18,2
Orthopedics	6,1	0,2	26,9	21,0
Life Science	8,5	8,2	29,6	29,3
Ofördelade koncerngemensamma kostnader	-1,2	-0,8	-5,3	-4,9
Total rörelseresultat	25,0	11,9	76,6	63,6

KVARTALSVÄRDEN KONCERNEN

MSEK	Kv 1 2021	Kv 4 2020	Kv 3 2020	Kv 2 2020	Kv 1 2020	Kv 4 2019	Kv 3 2019	Kv 2 2019
Nettoomsättning	171,2	154,8	147,9	118,3	158,9	158,3	157,1	184,1
Kostnad för sålda varor	-112,0	-102,6	-100,4	-78,3	-110,8	-108,8	-109,3	-128,0
Bruttoresultat	59,2	52,2	47,5	40,0	48,1	49,5	47,8	56,1
Förs, adm o utv kostn	-33,8	-32,2	-30,3	-24,8	-37,2	-35,5	-34,3	-41,1
Övriga rörelseintäkter och kostnader	-0,4	-1,1	0,7	-0,3	1,0	0,1	0,7	0,6
Rörelseresultat	25,0	18,9	17,9	14,9	11,9	14,1	14,2	15,6
Finansiella intäkter	4,9	-	-	0,1	2,2	2,3	-	-
Finansiella kostnader	-2,8	-5,6	-3,7	-5,9	-7,5	-6,4	-2,8	-7,0
Resultat efter finansiella poster	27,1	13,3	14,2	9,1	6,6	10,0	11,4	8,6
Skattkostnad	-7,1	-2,2	-1,6	-2,2	-1,2	-2,4	-2,4	-2,0
Resultat efter skatt	20,0	11,1	12,6	6,9	5,4	7,6	9,0	6,6

ELOS MEDTECH AB (PUBL) JAN-MAR 2021 17

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Resultaträkning				
Nettoomsättning	6,5	6,3	20,1	19,9
Försäljningskostnader	-2,2	-1,9	-7,0	-6,8
Administrationskostnader	-6,7	-5,7	-23,1	-22,3
Övriga rörelseintäkter/kostnader	0,0	0,2	-0,5	0,0
Rörelseresultat	-2,4	-1,1	-10,5	-9,2
Resultat från andelar i koncernbolag	-	-	37,3	37,3
Ränteintäkter, koncernbolag	1,1	2,1	6,8	7,8
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	9,9	11,6	-1,4	0,3
Räntekostnader och liknande resultatposter	-0,6	-0,7	-24,7	-24,8
Resultat efter finansiella poster	8,0	11,9	7,5	11,4
Bokslutsdispositioner	-	-	1,6	1,6
Skatt på årets resultat	-1,7	-2,6	1,4	0,5
Resultat efter skatt	6,3	9,3	10,5	13,5

* Resultat efter skatt överensstämmer med årets totalresultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

MSEK	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Balansräkning			
Tillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	4,0	3,7	3,9
Materiella anläggningstillgångar	0,3	0,4	0,3
Finansiella anläggningstillgångar	406,5	413,1	397,1
Omsättningstillgångar	35,6	36,2	54,9
Likvida medel	20,2	32,1	23,9
Summa tillgångar	466,6	485,5	480,1
Eget kapital och skulder			
Eget kapital	391,2	380,7	385,0
Obeskattade reserver	4,1	5,8	4,1
Avsättningar för pensioner	7,5	6,7	7,3
Långfristiga skulder	24,8	42,4	25,8
Kortfristiga skulder	39,0	49,9	57,9
Summa eget kapital och skulder	466,6	485,5	480,1

AVSTÄMNINGSUNDERLAG TILL ALTERNATIVA NYCKELTAL

I delårsrapporten presenteras vissa finansiella mått över resultatutveckling, finansiell ställning och kassaflöde som inte definieras enligt IFRS. Dessa nyckeltal anses utgöra viktiga kompletterande nyckeltal för koncernens resultat och ställning och syftet är att skapa en utökad förståelse av verksamheten. Elos Medtechs definitioner av dessa mått kan skilja sig från andra företags definitioner av samma begrepp. De alternativa nyckeltal som presenteras i delårsrapporten bör inte betraktas som ersättning för termer och begrepp i enlighet med IFRS, utan istället som komplement.

Nedan presenteras beräkningar av mått som inte definierats enligt IFRS och som inte nämns på andra platser i delårsrapporten. För fullständig information avseende beräkning och motivering till alternativa nyckeltal se www.elosmedtech.com.

MSEK	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
Tillväxt				
Redovisad nettoomsättning	171,2	158,9	592,3	580,0
Nettoomsättning avseende motsvarande period föregående år	158,9	189,9	658,4	689,4
Nettoomsättning förändring	12,3	-31,0	-66,1	-109,4
Tillväxt, %	7,7	-16,3	-10,0	-15,9
Omsättning justerad för valutakursförändringar				
Valutakursförändringar	-9,0	4,8	-24,5	-10,7
Föregående års nettoomsättning justerad för valutakursförändringar	149,9	194,7	633,9	678,7
Tillväxt justerad för valutakursförändringar, %	14,2	-18,4	-6,6	-14,5
	jan-mar 2021	jan-mar 2020	apr-mar 2020/21	jan-dec 2020
EBITDA				
Redovisat rörelseresultat	25,0	11,9	76,7	63,6
Avskrivningar	13,3	16,1	57,2	60,0
EBITDA	38,3	28,0	133,9	123,6

	2021-03-31	2020-03-31	2020-12-31
Eget riskbärande kapital			
Eget kapital	580,3	576,9	540,3
Uppskjuten skatteskuld	23,3	22,7	19,7
Eget riskbärande kapital	603,6	599,6	560,0
Nettolåneskuld			
Långfristiga räntebärande avsättningar för pensioner	64,4	59,8	63,5
Långfristiga räntebärande skulder	228,3	280,8	222,1
Kortfristiga räntebärande skulder	51,7	53,8	51,3
Summa skulder	344,4	394,4	336,9
Likvida medel	-76,7	-48,4	-88,5
Nettolåneskuld	267,7	346,0	248,4
Likviditetsreserv			
Likvida medel	76,7	48,4	88,5
Beviljad checkräkningskredit	67,5	69,7	67,0
Likviditetsreserv	144,2	118,1	155,5

Finansiell kalender

Aktivitet	Datum
Årsstämma 2021	3 maj
Delårsrapport januari-juni	16 juli
Delårsrapport januari-september	20 oktober
Bokslutskommuniké 2021	24 februari 2022

Offentliggörande

Denna information är sådan information som Elos Medtech AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom nedanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 28 april kl. 08:00 (CET).

Elos Medtech AB (publ) är ett svenskt aktiebolag, vars B-aktier är noterade på Small Cap, NASDAQ Stockholm AB. Elos Medtechs bolagsstyrning grundar sig på svensk lagstiftning och noteringsavtalet med NASDAQ Stockholm AB.

Frågor kring rapporten besvaras av:

Jan Wahlström
VD och koncernchef
Mob: +46 70 212 18 89
Email: jan.wahlstrom@elosmedtech.com



Ewa Linsäter
Ekonomi- och finansdirektör
Mob: +46 76 633 32 33
Email: ewa.linsater@elosmedtech.com

HÄR FINNS VI



Elos Medtech AB (publ)

Torsgatan 5B
SE-411 04 Gothenburg
Sverige
Tel: +46 10 171 20 00
Org: 556021-9650
info@elosmedtech.com
www.elosmedtech.com



REDOGÖRELSE FRÅN ELOS MEDTECHS STYRELSE

Beskrivningen av Elos Medtech på sidorna 9 – 40 i denna erbjudandehandling har granskats av Elos Medtechs styrelse. Styrelsen anser att denna kortfattade beskrivning ger en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Elos Medtech.

Göteborg, 11 juni 2021

Elos Medtech AB
Styrelsen

INFORMATION OM EM INTRESSENER OCH TA ASSOCIATES

EM Intressenter AB (under namnändring från Goldcup 27911 AB) är ett nybildat svenskt aktiebolag (med organisationsnummer 559318-3576 och säte i Stockholm) som indirekt helägs av TA Associates. EM Intressenter bildades den 11 maj 2021 och registrerades hos Bolagsverket den 19 maj 2021. EM Intressenter har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet.

TA Associates är ett ledande globalt tillväxtfokuserat investeringsbolag grundat 1968. Fokuserat på riktade sektorer inom fem branscher – teknik, hälso- och sjukvård, finansiella tjänster, konsument- och företagstjänster – investerar TA Associates i

lönsamma, växande företag med möjligheter till fortsatt tillväxt, och har investerat i fler än 535 företag runt om i världen. TA Associates investerar som en majoritets- eller minoritetsinvestorare och använder sig av en långsiktig strategi och sina strategiska resurser för att hjälpa ledningsteam bygga bestående värde i högkvalitativa tillväxtföretag. TA Associates har anskaffat 47,5 miljarder dollar i kapital sedan bolagets grundande. TA Associates har en global närvaro med kontor runt om i världen i Boston, Menlo Park, London, Mumbai och Hong Kong. För ytterligare information om TA Associates, vänligen besök www.ta.com.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Följande är en sammanfattning av de svenska skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information till aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma. Till exempel behandlas inte de särskilda regler som gäller för aktier som förvärvats genom ett fåmansföretag. Vidare behandlas inte de regler som gäller för skattefri kapitalvinst på så kallade näringsbetingade andelar inom företagssektorn. Inte heller behandlas de regler som gäller för aktier som innehas av handelsbolag, som utgör lageraktier i en juridisk person eller som innehas via ett investeringssparkonto eller en kapitalförsäkring. Särskilda skattekonsekvenser kan även uppkomma för andra kategorier av aktieägare, såsom invest-mentföretag, investeringsfonder, banker, finansmäklare och andra som äger aktier för handel. Varje aktieägare rekommenderas att konsultera skatterådgivare avseende de skattekonsekvenser som kan uppkomma i samband med Erbjudandet, inklusive effekterna av utländsk skattelagstiftning, bestämmelser i skatteavtal och andra regler som kan vara tillämpliga.

GENERELLT OM BESKATTNINGEN VID FÖRSÄLJNING AV AKTIER

Aktieägare som accepterar Erbjudandet och säljer sina aktier blir normalt föremål för kapitalvinstbeskattning. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet består av anskaffningsvärdet på aktierna och beräknas enligt "genomsnittsmetoden". Det innebär att omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggs samman och beräknas gemensamt med hänsyn till inträffade förändringar i innehavet. För noterade aktier (så som Elos Medtech-aktierna) kan anskaffningsvärdet, som ett alternativ, bestämmas till 20 procent av nettoförsäljningsersättningen enligt "schablonmetoden".

PRIVATPERSONER

En kapitalvinst på noterade aktier beskattas i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Enligt huvudregeln är 70 procent av en kapitalförlust avdragsgill mot all skattepliktig inkomst i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade värdepapper (som skattemässigt behandlas på samma sätt som noterade aktier) är dock fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana tillgångar, på onoterade andelar i svenska aktiebolag och utländska juridiska personer. Om kapitalförluster är hänförliga till både noterade och onoterade andelar

ska förluster som uppstått på noterade delägarätter dras av före avdragsgilla förluster på onoterade andelar. Om en kapitalförlust på noterade aktier inte kan dras av fullt ut, får 70 procent av förlusten dras av från annan inkomst i inkomstslaget kapital. Om ett underskott uppkommer i inkomstslaget kapital reduceras skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatten och den kommunala fastighetsavgiften. Sådan skattereduktion medges med 30 procent av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av resterande del. Underskott kan inte sparas till ett senare beskattningsår.

JURIDISKA PERSONER

För aktiebolag och andra juridiska personer beskattas kapitalvinster på aktier vanligtvis i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 20,6 procent avseende beskattningsår som börjar efter den 31 december 2020. För beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust, se avsnittet "Generellt om beskattningen vid aktieförsäljningar" ovan. En avdragsgill kapitalförlust kan endast dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas på samma sätt som aktier. Sådana kapitalförluster kan dock, under vissa omständigheter, även kvittas mot kapitalvinster på samma typ av värdepapper inom en koncern, under förutsättning att koncernbolagen uppfyller kraven för koncernbidrag. Kapitalförluster på aktier eller andra värdepapper som beskattas på samma sätt som

aktier, och som inte har dragits av från kapitalvinster under beskattningsåret, får sparas och dras av mot kapitalvinster under efterföljande beskattningsår utan tidsbegränsningar.

AKTIEÄGARE MED HEMVIST UTANFÖR SVERIGE

Aktieägare som inte har skatterättslig hemvist i Sverige (begränsat skattskyldiga) och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige är vanligtvis inte föremål för svensk beskattning vid en försäljning av aktier. Sådana aktieägare kan dock bli föremål för beskattning i det land där de har sin skatterättsliga hemvist. Begränsat skattskyldiga privatpersoner kan dock beskattas för en kapitalvinst på försäljning av vissa aktier om personen har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige vid något tillfälle under det kalenderår då försäljningen äger rum eller något av de föregående tio kalenderåren. Denna beskattning kan begränsas genom de skatteavtal som Sverige ingått med andra länder. Det utgår ingen svensk kupongskatt på kapitalvinster till följd av Erbjudandet.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Viktig information till aktieägare utanför Sverige och för banker, fondkommissionärer, handlare, förvaltare och andra institutioner som innehar aktier för personer med hemvist utanför Sverige

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande, vare sig direkt eller indirekt, i Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore eller Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där sådant erbjudande enligt lagar, restriktioner och förordningar i sådan relevant jurisdiktion skulle vara förbjudet enligt tillämplig lag (de **"Begränsade Jurisdiktionerna"**). Aktieägare som inte är bosatta i Sverige och som önskar delta i Erbjudandet måste genomföra närmare undersökningar avseende tillämplig lagstiftning och möjliga skattekonsekvenser.

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna genom post, något kommunikationsmedel (inklusive, men ej begränsat till, telefax, e-post, telex, telefon och internet) som används vid nationell eller internationell handel eller vid någon nationell börs eller handelsplats i de Begränsade Jurisdiktionerna, och Erbjudandet kan inte accepteras på något sådant sätt eller med något sådant kommunikationsmedel i eller från de Begränsade Jurisdiktionerna. Varken erbjudandehandlingen eller annan dokumentation hänförlig till Erbjudandet kommer således inte, och ska inte, sändas, postas eller spridas på annat sätt i eller till de Begränsade Jurisdiktionerna.

Erbjudandehandlingen sänds inte, och får inte sändas, till aktieägare med registrerade adresser i de Begränsade Jurisdiktionerna. Banker, fondkommissionärer, handlare och andra förvaltare som innehar förvaltarregistrerade aktier för personer i de Begränsade Jurisdiktionerna får inte vidarebefordra erbjudandehandlingen, eller andra till Erbjudandet relaterade dokument, till sådana personer. Personer som mottar sådana dokument eller sådan information (innefattande förvaltare, företrädare och ombud) bör inte distribuera eller sända dessa i eller till en Begränsad Jurisdiktion eller använda post, eller något annat kommunikationsmedel inom en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet.

Underlåtenhet att följa dessa restriktioner kan utgöra ett brott mot värdepapperslagstiftningen i någon av de Begränsade Jurisdiktionerna. Det åligger alla personer som erhåller erbjudandehandlingen, anmälningssedel eller andra dokument som rör erbjudandehandlingen eller Erbjudandet, eller

som på annat sätt kommer i besittning av sådana dokument, att informera sig om och iaktta alla sådana restriktioner. Varje mottagare av erbjudandehandlingen som är osäker på sin ställning i förhållande till dessa restriktioner bör konsultera sin professionella rådgivare inom den relevanta jurisdiktionen.

Varken EM Intressenter eller Avanza accepterar eller åtar sig något ansvar för eventuella brott av någon person mot någon av dessa restriktioner.

Erbjudandehandlingen utgör inte ett erbjudande att förvärva eller erhålla andra värdepapper än de aktier i Elos Medtech som omfattas av Erbjudandet.

Varje inlämning av aktier i Erbjudandet som utgör ett resultat av en direkt eller indirekt överträdelse av de restriktioner som beskrivs i erbjudandehandlingen och tillhörande dokument kommer att vara ogiltig. Vidare kommer personer som har lämnat in aktier enligt Erbjudandet inte anses ha gjort en giltig inlämning om en sådan person är oförmögen att lämna de utfästelser och garantier som anges i avsnittet *"Erbjudanderestriktioner – Intyg avseende restriktioner"* nedan och eventuella motsvarande utfästelser och garantier i anmälningssedeln.

Accepter av Erbjudandet och inlämnande av aktier i Elos Medtech som görs av en person som befinner sig inom en Begränsad Jurisdiktion, av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som agerar på icke diskretionär grund för en huvudman som ger instruktioner från de Begränsade Jurisdiktionerna, eller med hjälp av post eller något annat kommunikationsmedel inom de Begränsade Jurisdiktionerna, vare sig direkt eller indirekt, kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som innehar aktier i Elos Medtech för några personer).

Varje anmälningssedel eller annan kommunikation avseende Erbjudandet som härrör från, är poststämplat från, har en returadress i, eller på annat sätt verkar ha skickats från de Begränsade Jurisdiktionerna kommer inte accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman).

Accept av Erbjudandet och inlämning av aktier i Elos Medtech kommer inte att accepteras (och bör inte accepteras av någon förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman) om vederlaget för aktierna i Elos Medtech behöver postas eller på annat sätt levereras till eller inom en Begränsad

Jurisdiktion eller om en adress inom en Begränsad Jurisdiktion tillhandahålls för mottagandet av köpeskillingen för aktierna i Erbjudandet eller för återlämnandet av anmälningssedeln.

Var och en av EM Intressenter och Avanza förbehåller sig rätten att efter eget gottfinnande (och utan att det påverkar aktieägarens ansvar för de utfästelser och garantier som denne har lämnat) (a) avvisa inlämning av aktier utan närmare utredning med hänsyn till att ursprunget till en sådan inlämning inte kan fastställas, eller (b) undersöka, med avseende på inlämning av aktier i enlighet med Erbjudandet, om några sådana utfästelser och garantier som lämnats av en aktieägare är korrekta och, om sådan utredning genomförs och som ett resultat därav EM Intressenter (av någon anledning) fastställer att sådana utfästelser och garantier är felaktiga, förkasta en sådan inlämning.

Denna erbjudandehandling har inte upprättats av, och inte godkänts av, en "authorised person" som avses i bestämmelse 21 av UK Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"). Spridningen av denna erbjudandehandling till personer i Storbritannien är undantagen från restriktionerna för finansiell marknadsföring i bestämmelse 21 i FSMA på grundval av att det är ett meddelande från eller på uppdrag av en juridisk person som hänför sig till en transaktion att förvärva aktier i en juridisk person, och att transaktionens ändamål rimligen kan betraktas som förvärv av daglig kontroll av den juridiska personens verksamhet i enlighet med artikel 62 (försäljning av en juridisk person) i FSMA (Financial Promotion) Order 2005.

INTYG AVSEENDE RESTRIKTIONER

Genom att acceptera Erbjudandet genom leverans av en vederbörligt undertecknad anmälningssedel till Avanza, intygar innehavaren av inlämnade aktier, och eventuell förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman som lämnar in anmälningssedeln eller deltar i Erbjudandet på uppdrag av innehavaren, att denne:

- inte direkt eller indirekt, har använt post eller något annat kommunikationsmedel (varmed förstås bland annat telefax, e-post, telex och telefon) som används vid nationell eller internationell handel eller vid börserna eller handelsplatserna i en Begränsad Jurisdiktion i samband med Erbjudandet;
 - inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för acceptandet av villkoren för Erbjudandet, vid tidpunkten för återsändandet av anmälningssedeln eller vid tidpunkten för avlämnandet av instruktioner att acceptera Erbjudandet (vare sig muntligt eller skriftligt); och
 - om denne agerar i egenskap av förvaltare, företrädare, ombud eller i egenskap av annan mellanman, antingen (i) har full frihet att investera enligt eget gottfinnande med avseende på de aktier som omfattas av anmälningssedeln eller (ii) den person för vars räkning denne agerar har godkänt att denne gör ovan nämnda utfästelser och inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid den tidpunkt då aktieägaren instruerade sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman att acceptera Erbjudandet å hans eller hennes vägnar, och en sådan förvaltare, företrädare, ombud eller annan mellanman behandlar accepten inom ramen för sin normala ställning som mellanman.
- inte befann sig i eller var bosatt i, eller är medborgare i, en Begränsad Jurisdiktion vid tidpunkten för mottagandet av erbjudandehandlingen, anmälningssedeln eller något annat dokument eller information rörande Erbjudandet, och inte har postat, sänt eller på annat sätt distribuerat något sådant dokument eller information i eller till en Begränsad Jurisdiktion;

ERBJUDANDERESTRIKTIONER – USA

Erbjudandet som beskrivs i erbjudandehandlingen avser emitterade och utestående aktier i Elos Medtech, ett bolag bildat enligt svensk lag och föremål för svenska offentliggörande- och förfaranderegler, vilka kan skilja sig från de regler som gäller i USA. Erbjudandet lämnas i USA i enlighet med Section 14(e) i U.S. Securities Exchange Act från 1934, såsom uppdaterad ("**U.S. Exchange Act**") och Regulation 14E i tillämplig utsträckning, samt i övrigt i enlighet med offentliggörande- och förfaranderegler som följer av svensk lag, innefattande rätten att återkalla lämnad accept, tidplan för Erbjudandet, meddelande om förlängning, offentliggörande av utfall, förfarande för utbetalning av vederlag (inklusive tidpunkt för utbetalning), samt undantag från villkor, vilka kan skilja sig från vad som följer av regler och praxis avseende offentliga uppköpserbjudanden i USA. Innehavare av aktier i Elos Medtech som är bosatta i USA ("**Amerikanska Aktieägare**") uppmanas att ta kontakt med egna rådgivare gällande Erbjudandet.

Bolagets finansiella rapporter, och all finansiell information som inkluderas häri, eller andra dokument relaterade till Erbjudandet, är eller kommer att upprättas i enlighet med IFRS, vilka inte kan jämföras med finansiella rapporter eller finansiell information för bolag i USA eller andra bolag vars finansiella rapporter har upprättats i enlighet med amerikanska allmänt accepterade redovisningsprinciper. Erbjudandet lämnas till Amerikanska Aktieägare på samma villkor som till övriga aktieägare i Bolaget, till vilka ett erbjudande görs. Alla informationsdokument, inklusive erbjudandehandlingen, dissemineras till Amerikanska Aktieägare på grunder som är jämförbara med sådana metoder enligt vilka dokument tillhandahålls till Bolagets övriga aktieägare.

Erbjudandet, vilket är föremål för svensk rätt, lämnas till Amerikanska Aktieägare i enlighet med tillämplig amerikansk värdepapperslagstiftning och de tillämpliga undantagen därtill. I den utsträckning Erbjudandet är föremål för amerikansk värdepapperslagstiftning ska dessa regler endast tillämpas på Amerikanska Aktieägare och således inte medföra skyldigheter för några andra personer. Amerikanska Aktieägare bör uppmärksamma att priset i Erbjudandet betalas ut i kronor och att ingen justering kommer att göras mot bakgrund av valutakursförändringar.

Det kan vara svårt för Bolagets aktieägare att genomdriva sina rättigheter och eventuella krav som de skulle kunna ha enligt amerikansk federal

eller delstatlig värdepapperslagstiftning med anledning av Erbjudandet, eftersom Bolaget och EM Intressenter är belägna utanför USA och vissa eller samtliga av deras ledande befattningshavare och styrelseledamöter är bosatta i andra länder än USA. Bolagets aktieägare kommer eventuellt inte att kunna stämma Bolaget eller EM Intressenter eller deras ledande befattningshavare eller styrelseledamöter i en icke-amerikansk domstol för överträdelser av amerikansk värdepapperslagstiftning. Vidare kan det vara svårt att få Bolaget, EM Intressenter och/eller deras närstående att underkasta sig amerikansk jurisdiktion eller en dom från en amerikansk domstol.

I den utsträckning det är tillåtet enligt tillämpliga lagar eller regler kan EM Intressenter och dess närstående eller mäklare och mäklares närstående (i egenskap av agenter för EM Intressenter eller, om tillämpligt, dess närstående) från tid till annan, under Erbjudandet, och enligt annat än Erbjudandet, direkt eller indirekt, köpa eller arrangera köp av aktier i Bolaget utanför USA, eller andra värdepapper som kan konverteras till, utbytas mot eller utnyttjas för teckning av sådana aktier. Sådana köp kan antingen ske på den öppna marknaden till rådande pris eller genom privata transaktioner till förhandlat pris, och information om sådana förvärv kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande eller på andra sätt som rimligen kan förväntas för att informera Amerikanska Aktieägare avseende sådan information. Vidare kan EM Intressenters finansiella rådgivare också komma att delta i normal handel avseende värdepapper i Bolaget, vilket kan inkludera köp eller arrangemang avseende köp av sådana värdepapper såtillvida sådana köp eller arrangemang följer tillämplig lag. All information beträffande sådana köp kommer att offentliggöras, på svenska och genom en icke-bindande engelsk översättning tillgänglig för Amerikanska Aktieägare, via relevant elektronisk media om, och i den utsträckning sådant offentliggörande krävs enligt tillämplig svensk eller amerikansk lag, förordningar eller bestämmelser.

Mottagandet av kontantvederlag i enlighet med Erbjudandet av en Amerikansk Aktieägare kan komma att utgöra en skattepliktig transaktion i amerikanskt federalt inkomstskattehänseende och enligt tillämpliga amerikanska statliga och lokala, samt utländska, skattelagar. Varje aktieägare uppmanas att konsultera en självständig egen skatterådgivare angående de skattemässiga conse-

kvenserna av att acceptera Erbjudandet. Varken EM Intressenter eller dess närstående och deras respektive styrelseledamöter, ledande befattningshavare, anställda eller ombud eller annan företrädare i samband med Erbjudandet kan hållas ansvarig för skattemässiga konsekvenser eller skyldigheter som uppstår som en följd av att acceptera detta Erbjudande.

Vare sig U.S. Securities and Exchange Commission eller någon amerikansk delstatlig värdepappersmyndighet eller tillsynsmyndighet har godkänt eller avvisat detta Erbjudande, kommenterat huruvida erbjudandet är rättvist eller fördelaktigt, bedömt riktigheten eller lämpligheten av denna erbjudandehandling, eller uttalat sig huruvida innehållet i denna erbjudandehandling är korrekt eller fullständigt. Alla påståenden om motsatsen är en brottslig handling i USA.

KONTAKTUPPGIFTER

EM INTRESSETER AB

c/o Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

ELOS MEDTECH AB

Torsgatan 5B
411 04 Göteborg
Sverige

TA ASSOCIATES

200 Clarendon Street, 56th Floor
Boston, MA 02116
USA

ROSCHIER ADVOKATBYRÅ AB

Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige

AVANZA BANK AB (PUBL)

Regeringsgatan 103
Box 1399
111 93 Stockholm
Sverige

EM Intressenter AB
c/o Roschier Advokatbyrå AB
Box 7358
Brunkebergstorg 2
103 90 Stockholm
Sverige