



YOUR EXPERT PARTNER IN SYSTEMS MODELING AND SIMULATION SOFTWARE

INBJUDAN TILL FÖRVÄRV AV AKTIER I MODELON AB (PUBL) INFÖR NOTERING AV B-AKTIER PÅ NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET



Global Coordinator och Sole Bookrunner

Exklusiv retaildistributör

Pareto
Securities

AVANZA

PROSPEKTET GILTIGHETSTID

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 15 april 2021. Prospektet är giltigt i högst tolv månader från detta datum under förutsättning att Modelon AB (publ) fullgör skyldigheten att enligt förordning (EU) 2017/1129 Prospektförordningen, om tillämpligt, tillhandahålla tillägg till prospektet i det fall nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter inträffar som kan påverka bedömningen av värdepapperen i bolaget. Skyldigheten att upprätta tillägg till prospektet gäller från tidpunkten för godkännandet av prospektet till utgången av anmälningsperioden. Bolaget har ingen skyldighet att efter anmälningsperiodens utgång upprätta tillägg till prospektet.

OM NASDAQ FIRST NORTH GROWTH MARKET

Nasdaq First North Growth Market är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag som är noterade på Nasdaq First North Growth Market regleras av Nasdaq First North Growth Markets regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North Growth Market är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. FNCA är bolagets Certified Adviser. Det är börsen (Nasdaq Stockholm AB) som godkänner ansökan om upptagande till handel.

VIKTIG INFORMATION TILL INVESTERARE

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats med anledning av att styrelsen i Modelon AB (publ) ("Modelon" eller "Bolaget"), med stöd av bemyndigande från extra bolagsstämma den 26 februari 2021, har beslutat om ett erbjudande till allmänheten i Sverige samt till institutionella investerare i Sverige och internationellt att förvärva befintliga och nyemitterade aktier i Modelon så som närmare framgår av detta prospekt, samt Bolagets ansökan om upptagande till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market ("Erbjudandet"). Med "Modelon" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhanget, Modelon AB (publ), org.nr. 556672-3010, ett svenskt publikt aktiebolag, eller den koncern i vilken Modelon är moderbolag ("Koncernen"). Pareto Securities AB ("Pareto Securities") är Modelons finansiella rådgivare i samband med Erbjudandet. Med "Huvudägaren" avses Modelon Group AB, org.nr 559014-4670. Med "Accendo Capital" avses Accendo Capital SICAV RAIF. Vid hänvisningar till "Nasdaq First North Growth Market" avses, i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv (EU) 2014/65 ("Mifid II"), den multilaterala handelsplattformen och tillväxtmarknaden för små och medelstora företag som bedrivs av Nasdaq Stockholm AB. Vid hänvisning till "Euroclear Sweden" åsyftas Euroclear Sweden AB som är kontoförande institut.

Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Detta Prospekt har godkänts av Finansinspektionen, som är behörig myndighet enligt Prospektförordningen. Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i detta Prospekt eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Varje investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Lunds tingsrätt ska utgöra första instans.

Inom Europeiska ekonomiska samarbetsområdet ("EES") lämnas inget erbjudande till allmänheten av aktier i andra medlemsstater än Sverige. I andra medlemsstater inom EES där Prospektförordningen är tillämplig kan ett erbjudande av aktier endast lämnas i enlighet med undantag i Prospektförordningen samt eventuella implementeringsåtgärder. Modelon har inte vidtagit och kommer inte att vidta några åtgärder för att tillåta ett erbjudande till allmänheten i någon annan jurisdiktion än Sverige. Inga aktier får erbjudas, säljas eller överföras, direkt eller indirekt, i eller till USA, Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika eller någon annan jurisdiktion där/om sådan distribution kräver ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt eller annars strider mot reglerna i sådan jurisdiktion eller inte kan ske utan tillämpning av undantag från sådan åtgärd. Anmälan om förvärv av värdepapper i strid med ovanstående begränsningar kan vara ogiltig. Personer som mottar exemplar av Prospektet, eller önskar att investera i Modelon, måste informera sig om och följa nämnda begränsningar. Åtgärder i strid med begränsningarna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. Modelon förbehåller sig rätten att, efter eget bestämmande, ogiltigförklara aktieförvärv/anmälan om aktieförvärv om aktieteckning som Modelon, eller dess rådgivare, anser kan inbegripa en överträdelse eller ett åsidosättande av lagar, regler eller föreskrifter i någon jurisdiktion. Aktierna i Erbjudandet har inte registrerats och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse ("Securities Act"), eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat eller annan jurisdiktion i USA, inklusive District of Columbia, och får inte erbjudas eller säljas inom USA, med undantag för personer som anses vara kvalificerade institutionella investerare (Eng. QIBs), eller utanför USA genom transaktioner som inte omfattas av dess lagar, i enlighet med Regulation S. Potentiella köpare meddelas härmed att säljare av aktier i Erbjudandet kan komma att förlita sig på undantaget från bestämmelserna i Section 5 i Securities Act som möjliggörs av Rule 144A. Aktierna i Erbjudandet har inte granskats av någon federal eller delstatlig värdepapperskommission eller reglerande myndighet i USA. De ovan nämnda myndigheterna har inte heller bekräftat riktigheten i eller bedömt lämpligheten i Prospektet. Eventuella påståenden om motsatsen utgör ett brott i USA.

Framåtriktade uttalanden och resultatprognos

Prospektet innehåller vissa framåtriktade uttalanden och åsikter. Framåtriktade uttalanden är uttalanden som inte relaterar till historiska fakta och händelser och sådana uttalanden och åsikter som rör framtiden och som, till exempel, innehåller formuleringar som "antar", "anser", "avser", "bedömer", "beräknar", "borde", "bör", "enligt uppskattningar", "förutses", "förutsäger", "förväntar", "har åsikten", "kan", "kommer att", "planerar", "planlägger", "potentiell", "prognostiserar", "skulle kunna", "såvitt känt", "tror" eller liknande uttryck, där avsikten är att identifiera ett uttalande som framåtriktat. Detta gäller, framförallt, uttalanden och

åsikter i Prospektet som behandlar kommande ekonomisk avkastning, planer och förväntningar för Bolagets verksamhet och styrning, framtida tillväxt och lönsamhet samt den generella ekonomiska och juridiska miljön och andra frågeställningar som rör Bolaget.

Framåtriktade uttalanden baseras på nuvarande beräkningar och antaganden som görs på grundval av vad Bolaget känner till. Sådana framåtriktade uttalanden påverkas av risker, osäkerheter och andra faktorer som kan leda till att de faktiska resultaten, inklusive Bolagets kassaflöde, finansiella ställning och rörelseresultat, kommer att skilja sig från resultaten, eller inte uppfylla de förväntningar som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden, eller visar sig vara mindre gynnsamma än resultaten som uttryckligen eller underförstått har antagits eller beskrivits i dessa uttalanden. På motsvarande sätt bör potentiella investerare inte sätta orimligt hög tilltro till dessa framåtriktade uttalanden och de rekommenderas starkt att läsa Prospektet i sin helhet. Varken Bolaget eller Pareto Securities kan lämna garantier för den framtida riktigheten hos de presenterade åsikterna, eller huruvida de förutspådda utvecklingarna faktiskt kommer att inträffa. Med anledning av de risker, osäkerheter och antaganden som sammanhänger med framåtriktade uttalanden, är det möjligt att de i Prospektet nämnda framtida händelserna inte kommer att inträffa. De framåtriktade uppskattningar och förhandsberäkningar som härstammar från tredjepartsstudier och hänvisas till i Prospektet kan visa sig vara inkorrekta. Faktiska resultat, genomförande eller händelser kan skilja sig i betydande grad från vad som antagits i sådana uttalanden till följd av, utan begränsning: ändringar av allmänna ekonomiska förhållanden, framförallt ekonomiska förhållanden på marknader där Bolaget verkar, ändrade räntenivåer, ändrade valutakurser, ändrade konkurrensnivåer, ändringar i lagar och förordningar samt förekomsten av olyckor eller skador. Efter Prospektets offentliggörande åtar sig varken Bolaget eller Pareto Securities, om det inte föreskrivs enligt lag eller i Nasdaq First North Growth Markets regelverk för emittenter, att uppdatera framåtriktade uttalanden eller anpassa dessa framåtriktade uttalanden efter faktiska händelser eller utvecklingar.

Bransch- och marknadsinformation

Prospektet innehåller bransch- och marknadsinformation hänförlig till Modelons verksamhet och den marknad som Modelon är verksam på. Om inte annat anges är sådan information baserad på Bolagets analys av flera olika källor. I branschpublikationer eller rapporter anges vanligen att information som återges däri har erhållits från källor som bedöms vara tillförlitliga, men att riktigheten och fullständigheten i sådan information kan inte garanteras. Varken Modelon eller Pareto Securities har verifierat informationen, och kan därför inte garantera korrektheten, i den bransch- och marknadsinformation som återges i Prospektet och som har hämtats från eller härrör från branschpublikationer eller -rapporter. Sådan information är baserad på marknadsundersökningar, vilka till sin natur är baserade på urval och subjektiva bedömningar, däribland bedömningar om vilken typ av produkter och transaktioner som borde inkluderas i den relevanta marknaden, både av de som utför undersökningar och de som tillfrågats.

Prospektet innehåller också uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån och som inte kan inhämtas från publikationer av marknadsundersökningsinstitutioner eller några andra oberoende källor. Sådan information har tagits fram av Modelon baserat på tredjepartskällor och Bolagets egna interna uppskattningar. I många fall finns det inte någon publik tillgänglig information och sådana marknadsdata från exempelvis branschorganisationer, myndigheter eller andra organisationer och institutioner. Modelon anser att dess uppskattningar av marknadsdata och information härledd därifrån är användbara för att ge investerare en bättre förståelse av såväl branschen i vilken Bolaget verkar som Modelons ställning inom branschen. Information från tredje man har återgetts korrekt och, såvitt Modelon känner till och kan utrona av sådan information, har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Presentation av finansiell information

Modelons reviderade årsredovisningar och koncernredovisning för räkenskapsåren 2020 och 2019, vilka upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) (K3), införlivas genom hänvisning och utgör en del av Prospektet. Om inget annat uttryckligen anges har ingen finansiell information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor. Finansiell information i Prospektet som rör Bolaget och som inte ingår i den reviderade informationen eller har granskats av Bolagets revisor, härstammar från Bolagets internredovisning och rapporteringssystem. Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen mer lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Alla finansiella belopp anges i svenska kronor ("SEK"), om inte annat anges. "MSEK" står för miljoner kronor och "TSEK" står för tusen kronor.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Handlingar införlivade genom hänvisning	4
Sammanfattning	5
Godkännande av finansinspektionen och ansvar för prospektet	11
Bakgrund och motiv	12
Verksamhetsbeskrivning och marknadsöversikt	13
Redogörelse för rörelsekapital	25
Riskfaktorer	26
Information om bolagets aktier	29
Om erbjudandet samt villkor och anvisningar	31
Styrelse och ledande befattningshavare	36
Historisk finansiell information och nyckeltal	40
Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information	46
Tillgängliga dokument	48



HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information som del av följande dokument ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Modelon via Bolagets webbplats, www.modelon.com. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Modelon eller tredje parts hemsida inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisning. Informationen på Modelon eller tredje parts hemsida har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Modelons årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	8
Koncernens balansräkning	9-10
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	11
Koncernens kassaflödesanalys	12
Noter	18-31
Revisionsberättelse	33-34

Modelons årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2020 finns på följande länk:
<https://www.modelon.com/investor-relations/#report>

Modelons årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019	Sidhänvisning
Koncernens resultaträkning	5
Koncernens balansräkning	6-7
Koncernens rapport över förändringar i eget kapital	8
Koncernens kassaflödesanalys	9
Noter	15-27
Revisionsberättelse	29-30

Modelons årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2019 finns på följande länk:
<https://www.modelon.com/investor-relations/#report>

SAMMANFATTNING

INLEDNING

1.1	Aktieslag och ISIN	Erbjudandet omfattar A-aktier i Modelon med ISIN-kod SE0015948583 och B-aktier med ISIN-kod SE0015948591
1.2	Bolagsinformation	<p>Modelon AB (publ) Huvudkontor och besöksadress: Scheelevägen 17, 223 63 Lund Telefonnummer: +46 (46) 286 22 00 Hemsida: www.modelon.com Bolagets identifieringskod (LEI): 5493007X18A4WYOP9C86</p>
1.3	Behörig myndighet	<p>Prospektet har granskats och godkänts av Finansinspektionen som är den svenska behöriga myndigheten för godkännande av prospekt under Prospektförordningen. Kontaktinformationen till Finansinspektionen är:</p> <p>Finansinspektionen Postadress Box 7821, 103 97 Stockholm Telefonnummer +46 (0)8 408 980 00 finansinspektionen@fi.se www.fi.se</p>
1.4	Godkännande av Prospektet	Prospektet godkändes av Finansinspektionen den 15 april 2021.
1.5	Upplysningar och varningar	<p>Sammanfattningen bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet och alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela prospektet.</p> <p>En investerare kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.</p> <p>Om ett yrkande relaterat till informationen i EU-tillväxtprospektet görs i domstol kan den investerare som är känd enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.</p> <p>Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med övriga delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.</p>

NYCKELINFORMATION OM MODELON AB (PUBL)

2.1	Om Modelon	<p>Modelon AB (publ), org.nr. 556672-3010, är ett publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 13 december 2004. Bolaget har sitt säte i Lunds kommun och Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets firma registrerades den 27 januari 2005. Verkställande direktör i Bolaget är Magnus Gäfvert.</p> <p>Huvudsaklig verksamhet</p> <p>Modelon erbjuder mjukvaruprodukter samt kompletterande konsulttjänster inom industriell matematisk modellering, simulering och analys av komplexa tekniska system som möjliggör för företag att digitalisera, transformera och förbättra sin produktutveckling. Bolaget har etablerat sig som en global aktör med flertalet stora och världsledande företag som kunder såsom Carrier, NASA JPL, Tesla, MAN Group och Daimler. Modelon grundades 2004 och är idag ett globalt företag med cirka 100 anställda och tio kontor. Bolaget har sitt huvudkontor i Lund, med produktutveckling, konsulttjänster, utbildning, och försäljning. Lokalkontor finns i Stockholm och Göteborg. Dotterbolag finns etablerade i USA, Japan, Tyskland och Indien. Modelon har under de senaste åren uppvisat en uthållig tillväxt. Under 2020 omsatte Bolaget 117,1 MSEK med ett rörelseresultat om 4,5 MSEK och ett justerat rörelseresultat¹ om 19,7 MSEK.</p> <p>Ägarstruktur</p> <p>Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2020, inklusive därefter kända förändringar. Modelon Group AB har som kontrollerande aktieägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra skyddsintressen än nedan angivna aktieägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas.</p>
-----	------------	--

¹ Justerat rörelseresultat är ett alternativt nyckeltal som inte är definierat i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper och har inte reviderats.

2.1	Om Modelon forts.	Aktieägare	A-aktier	B-aktier	Procent av antalet aktier	Procent av röster
		Modelon Group AB ²	1 147 821	4 591 293	75,4	75,4
		Ansys Inc.	129 000	516 000	8,5	8,5
		Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	1 276 821	5 107 293	83,9	83,9
		Övriga aktieägare	244 655	978 609	16,1	16,1
		Totalt	1 521 476	6 085 902	100	100

2.2 Finansiell nyckelinformation

I detta avsnitt presenteras finansiell nyckelinformation för Koncernen avseende räkenskapsåren 2019 och 2020. Informationen för räkenskapsåren 1 januari - 31 december 2020 och 2019 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisningar och koncernredovisning som är upprättade enligt med årsredovisningslagen (1995:1554) och enligt Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) (K3).

	2020-01-01 2020-12-31	2019-01-01 2019-12-31
Belopp i MSEK	Reviderat	Reviderat
Utvalda resultatposter		
Nettoomsättning	112,4	101,7
Rörelseresultat (EBIT)	4,5	-12,1
Periodens resultat	3,3	-9,3
Rörelsemarginal, %	4,0	neg.
Utvalda balansposter		
Summa tillgångar	98,3	76,3
Summa eget kapital	62,9	34,6
Utvalda kassaflödesposter		
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,6	-15,7
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-0,9	-1,4
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20	36,9
Periodens kassaflöde	18,4	19,8

Nedanstående tabell visar Koncernens nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020. Koncernens nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges

Nyckeltal

Årligen återkommande intäkter	28,7	27,5
Rörelseresultat	4,5	-12,1
Justerat rörelseresultat	19,7	2,7
Justerat Rörelsemarginal, %	17,5	2,7
Balansomslutning	98,3	76,3
Soliditet, %	64,0	45,3
Medelantal anställda	79	77

2.3 Huvudsakliga risker för Modelon

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad

Bolaget bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Bolagets konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Bolagets. Sådana aktörer med omfattande och globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation. Bolaget riskerar att förlora affärstillfällen och/eller marknadsandelar om exempelvis stora aktörer framgångsrikt kan leverera paket av mjukvarulösningar för kunders hela verksamhet, är mer framgångsrika i utvecklingen av sina produkter och tjänster, eller skulle sälja sina produkter och tjänster till ett lägre pris än Modelon. Vidare kan såväl kunder som potentiella kunder komma att utveckla egna lösningar som konkurrerar med Bolagets.

² Innefattar Magnus Gäfvert, Jonas Eborn, Johan Andreasson, Hubertus Tummescheit, Hilding Elmquist, Johan Åkesson och Dag Brücks aktieinnehav.

2.3 Huvudsakliga risker för Modelon forts.

Enligt Bolagets bedömning finns det inom vissa segment äldre domänspecifika lösningar. Inom ett visst segment inom en industri kan konkurrensen ur Bolagets perspektiv därmed vara högre. Äldre och specifika tekniska lösningar inom det aktuella segmentet kan utgöra en tröskel för Modelons generella lösningar.

Om Modelon inte lyckas möta kunders specifika behov och förväntningar på grund av att produktutveckling och/eller den tekniska utvecklingen halkar efter, eller om Modelon inte uppfyller krav på pris och/eller kvalitet, riskerar Modelon att förlora avtal och/eller marknadsandelar till konkurrenter. Om Bolaget vidare inte klarar att upprätthålla mjukvarulösningarnas höga tekniska krav skulle risken för förlust av avtal och/eller marknadsandelar öka. Förlust av avtal och/eller marknadsandelar kan få en negativ inverkan på Modelon framtida försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel.

Beroende av nyckelmedarbetare

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Bolagets tekniska område.

Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och leda till behov av nyrekrytering av kvalificerad personal. Modelon är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Modelon sedan dess grundande 2004 och därmed besitter stora kunskaper om verksamheten och exempelvis avseende mjukvarulösningar för modulering.

Bolagets är av uppfattningen att tekniska specialister är svåra att ersätta. Eftersom specialister kan vara svåra att finna på marknaden arbetar Bolaget för att specialister ska växa fram inom Bolaget. Om Modelon i framtiden inte förmår attrahera och behålla kvalificerad personal på godtagbara villkor kan det påverka Modelons konkurrensförmåga, vilket över tid kan få en negativ inverkan på Modelons tillväxt, produktutveckling och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg till medel.

Eventuella felaktigheter i mjukvara

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla och erbjuda avancerade mjukvaruprodukter och tjänster inom industriell matematisk modulering, simulering och analys av komplexa tekniska system. Det finns en risk för att Modelons mjukvara visar sig vara tekniskt felkonstruerad eller inte uppfyller de kriterier som utlovats. Det förekommer licensvillkor enligt vilka Modelon åtar sig att lösa vissa fel som kan uppkomma och att kontraktet i värsta fall kan avslutas.

Det har historiskt förekommit att Bolaget har behövt lägga betydande resurser på avhjälpande. Detta gäller främst Bolagets konsultverksamhet i de fall då Bolaget har tagit fram specifika lösningar baserade på de generella lösningar som Bolaget erbjuder. I dessa fall är det svårt att på förhand känna till samtliga möjliga effekter vid den framtida användningen.

Vid eventuella felaktigheter i mjukvaror kan Bolaget komma att bli skyldigt att exempelvis medverka i eller genomföra felavhjälpande åtgärder. Omfattande eller upprepade felaktigheter kan leda till att Bolaget vidkänns tidskrävande och betydande kostnader för avhjälpande samt att Bolagets renommé kan få en väsentlig negativ påverkan. Som följd av detta riskerar Bolaget i värsta fall att förlora befintliga och potentiella kunder vilket kan leda till en väsentlig negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg till medel.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakurserna påverkar Modelons verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen hög exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även transaktioner i EUR och USD till och från Sverige, både som intäkter och kostnader. Bolaget har som utgångspunkt inget skydd mot valutaförändringar i sina befintliga kontrakt.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick nettoexponeringen mot USD till 5 MUSD, motsvarande 41 MSEK. En förändring i valutakursen om +/- 5 procent baserat på kursen per den 31 december 2020 skulle medfört en effekt om cirka +/- 2 MSEK för Bolaget under räkenskapsåret. Förändringar i valutakurserna kan därmed få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel till hög.

Finansiella behov för produktutveckling

Teknikutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmissiga konsekvenserna av enskilda investeringar. När produktutvecklingen dessutom har stora inslag av innovationsarbete är Bolagets uppfattning att uppskattningar blir både svårare och mer osäkra. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt.

2.3	Huvudsakliga risker för Modelon forts.	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månaders perioden. Det finns dock en risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov eller på för Bolaget acceptabla villkor för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämrans i förhållande till andra leverantörer av mjukvarulösningar. Om Bolaget i framtiden misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling vilket kan leda till att Modelons verksamhet, produktutveckling och resultat påverkas negativt.</p> <p>Bolaget bedömer att sannolikheten för att i framtiden inte kunna erhålla finansiering på förmånliga villkor är låg till medel och att sannolikheten för att Bolaget i framtiden, efter tolv månaders perioden som följer av Erbjudandet kommer att behöva kapital utöver nuvarande uppskattningar är medel.</p>
-----	--	--

NYCKELINFORMATION OM BOLAGETS VÄRDEPAPPER

3.1	Aktiernas rättigheter	<p>Antalet utestående aktier i Modelon uppgår per dagen för Prospektet till 7 607 381 aktier fördelade på två (2) aktieslag. Antalet A-aktier uppgår per dagen för Prospektet till 1 521 476 och antalet B-aktier till 6 085 905 aktier. Varje akties kvotvärde uppgår per dagen för Prospektet till 0,08 SEK. Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK) och har emitterats i enlighet med svensk rätt. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).</p> <p>Rösträtt och företrädesrätt till nya aktier m.m.</p> <p>Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på Modelons bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt. Av bolagsordningen följer att A-aktier ska kunna omvandlas till B-aktier efter skriftlig framställning av aktieägaren hos Bolagets styrelse. Omvandlingen ska anmälas för registrering av Bolagets styrelse utan dröjsmål och är verkställd när registrering skett samt antecknats i avstämningsregistret.</p> <p>Rätt till utdelning och behållning vid likvidation</p> <p>Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.</p> <p>Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.</p> <p>Utdelningspolicy</p> <p>Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2019.</p>
3.2	Ansökan om upptagande till handel på Nasdaq First North Growth Market	<p>Styrelsen för Modelon har beslutat om att ansöka om upptagande till handel med B-aktier på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel till den 28 april 2021.</p>
3.3	Garantier kopplade till aktierna	<p>Ej tillämplig. Det finns inga garantier kopplade till aktierna.</p>

3.4 Huvudsakliga risker kopplade till Bolagets aktier

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Risk för att handeln i Bolagets aktier inte blir likvid

Modelons B-aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på B-aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avyttra B-aktierna och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från B-aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.

Påverkan från större aktieägare

Bolagets större aktieägare Modelon Group AB och Ansys Inc., vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 47,6 procent av aktierna och cirka 55,2 procent av rösterna i Bolaget efter Erbjudandet och förutsatt Erbjudandets fulltecknande (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan), har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 360 dagar från första dagen för handel i B-aktien på Nasdaq First North genom så kallade lock up-avtal. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Modelons B-aktier komma att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter utgången av lock up-avtalen. För sådana större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Om Bolaget väljer att ta in ytterligare kapital, till exempel genom nyemission av aktier, finns det en risk för att Bolagets aktieägares ägarandelar kan komma att spädas ut, vilket även kan påverka priset på aktierna. Om dessa risker skulle realiseras kan det få väsentlig negativ effekt på investerarens placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Åtagande från Cornerstone Investering

En Cornerstone Investering har åtagit sig att under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare förvärva totalt 345 270 A-aktier och 2 154 730 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 110 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet 22,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande, inklusive fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Åtagandet från Cornerstone Investeringen är förenat med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet från Cornerstone Investeringen inte säkerhetsställt genom bankgaranti, spärrmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investeringen inte kommer att kunna infria sitt åtagande.

INFORMATION OM ERBJUDANDET

4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet

Erbjudandet

Erbjudandet riktas till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt allmänheten i Sverige. Erbjudandet består av högst 345 270 A-aktier och högst 4 200 183 B-aktier, varav Cornerstone investeringen Accendo Capital på förhand har åtagit sig att förvärva samtliga A-aktier till ett pris om 44 SEK per A-aktie. A-aktierna utgörs av befintliga A-aktier som säljs av Huvudägaren. Investerare erbjuds således att förvärva högst 4 200 183 B-aktier i Modelon till ett erbjudandepreis om 44 SEK per B-aktie. B-aktierna utgörs av 791 093 befintliga B-aktier som säljs av Huvudägaren och högst 3 409 090 B-aktier genom nyemission från Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan).

I det fall Erbjudandet tecknas till fullo kommer Bolaget att tillföras 150 MSEK före avdrag för kostnader relaterat till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 11,5 MSEK, vilket innebär att Bolaget kommer tillföras en nettolikvid om cirka 138,5 MSEK om Erbjudandet blir fulltecknat.

Övertilldelningsoption

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 681 818 befintliga B-aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen").

Övertilldelningsoptionen avser befintliga B-aktier som erbjuds av Huvudägarna och kan utnyttjas av Pareto Securities helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets B-aktier på First North Growth Market. Priset för B-aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 4 882 001 B-aktier i Bolaget.

Erbjudandepreis och värdering

Erbjudandepriset är 44 SEK per B-aktie vilket ger en bolagsvärdering om 335 MSEK för Erbjudandet. Teckning sker i minsta post om 150 B-aktier, motsvarande 6 600 SEK.

Anmälningssperiod

Anmälningssperioden för allmänheten för att ansöka om B-aktier i Modelon löper mellan 16 april 2021 och 26 april 2021. Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och interationellt för att ansöka om B-aktier i Modelon löper mellan 16 april 2021 och 27 april 2021.

<p>4.1 Villkor och tidsplan för Erbjudandet forts.</p>	<p>Tilldelning Tilldelning av B-aktier beräknas ske den 28 april 2021.</p> <p>Första dag för handel Första dag för handel på Nasdaq First North Growth Market är planerad till den 28 april 2021.</p> <p>Utspädning Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att antalet emitterade aktier i Bolaget ökar från 7 607 381 aktier (1 521 476 A-aktier och 6 085 905 B-aktier) till 11 016 471 aktier (1 521 476 A-aktier och 9 494 995 B-aktier), vilket utgör en utspädningseffekt om totalt 3 409 090 aktier, motsvarande 30,9 procent av det totala antalet aktier och aktiekapitalet i bolaget samt 13,8 procent av Bolagets röster, efter Erbjudandet.</p> <p>Kostnader för Erbjudandet Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 11,5 MSEK och består huvudsakligen av provisionsersättning till Pareto Securities, kostnader för legala rådgivare, revisorer, presentationer av Bolaget samt tryck av Prospektet i anslutning till Erbjudandet.</p> <p>Kostnader som åläggs investerare Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.</p>
<p>4.2 Bakgrund och motiv samt användning av emissionslikviden</p>	<p>Modelon grundades 2004 och erbjuder mjukvaruprodukter samt kompletterande konsulttjänster inom industriell matematisk modellering, simulering och analys av komplexa tekniska system som möjliggör för företag att digitalisera, transformera och förbättra sin produktutveckling. Bolaget har en global närvaro med kontor i USA, Japan, Tyskland, Indien och Sverige, med huvudkontor i Lund. Genom sitt molnbaserade prenumerations-erbjudande är Bolagets vision att vara den ledande aktören inom simulering och analys (S&A) marknaden för demokratisering och accelerering av modellering- och simuleringsverktyg och därmed möjliggöra för en effektivare produktutveckling.</p> <p>Modelon avser att i allt större utsträckning marknadsföra och allokera resurser till den fortsatta utvecklingen av Bolagets molnbaserade mjukvaruplattform där Bolaget ser goda tillväxtpotentialer. Bolaget har utformat en strategi som grundar sig i de ekonomiska fördelar Bolaget anser sig kunna realisera genom en prenumerations-baserad intäktsmodell som innebär ökad intäktsvisibilitet och högre grad av återkommande intäkter.</p> <p>För att ta tillvara på de tillväxtpotentialer som Bolaget ser, anser Modelons styrelse och ledning att det nu är en lämplig tidpunkt att ansöka om en notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market. I samband med noteringen kommer Bolaget att emittera nya B-aktier till allmänheten (Erbjudandet). Motiven till Erbjudandet är att skapa goda finansiella förutsättningar för att vidareutveckla Bolagets produkter, utöka försäljningsaktiviteter samt stärka Bolagets aktieägarbas. Erbjudandet och en notering ger Modelon tillgång till kapitalmarknaden och möjliggör en mer diversifierad aktieägarbas av både svenska och internationella investerare samt bedöms ge ökad legitimitet och kännedom bland kunder, anställda och investerare. Noteringen avser att främja Bolagets fortsatta tillväxt och framtida utveckling. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 138,5 MSEK från Erbjudandet till att:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) Stärka den kommersiella verksamheten (35–40 procent), vilket inbegriper expanderings- och partnerfunktionen, marknadsföringen samt genom geografisk expansion med etablering i Kina. (ii) Produktutveckling (35–40 procent), vilket inbegriper utveckling av kapaciteten för forskning och utveckling (R&D), accelerering av mjukvaruproduktutvecklingen och etablering av molntjänsten. (iii) Erhålla rörelsekapital för fortsatt finansiell flexibilitet (20–30 procent). <p>Väsentliga intressekonflikter Pareto Securities är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Modelon för vilka Pareto Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet. Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.</p>
<p>4.3 Säljande värdepappersinnehavare</p>	<p>Säljande aktieägare är huvudägaren Modelon Group AB, org.nr 559014-4670 med adress IDEON Science Park, 223 70 Lund. Modelon Group AB med LEI-kod 549300KYVJ4QSF3A663 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551).</p>

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN OCH ANSVAR FÖR PROSPEKTET

GODKÄNNANDE AV FINANSINSPEKTIONEN

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som är den behöriga svenska myndigheten enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen").

Finansinspektionen godkänner Prospektet enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för Modelon som avses i Prospektet eller som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Varje investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i de aktier som avses i Prospektet. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

ANSVAR FÖR PROSPEKTET

Styrelsen för Modelon är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift har utelämnats som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen i Modelon består per dagen för Prospektet av styrelseordföranden

Christer Ljungberg samt styrelseledamöterna Karin Almqvist, Johan Andreasson, Eric Bantegnie, Hilding Elmquist och Hubertus Tummescheit. För fullständig information om styrelsen, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

INFORMATION FRÅN TREDJE PART

Bolaget försäkrar att information från tredje part i Prospektet har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av berörd tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. De tredjepartskällor som Modelon har använt sig av vid upprättandet av Prospektet framgår i källförteckningen nedan. Uttalanden i Prospektet grundar sig på styrelsens och ledningens samlade bedömning om inga andra grunder uttryckligen anges.

Källa

CIMdata 2020 Market Analysis Report Series
– Simulation & Analysis Market Analysis Report

BAKGRUND OCH MOTIV

Modelon grundades 2004 och erbjuder mjukvaruprodukter samt kompletterande konsulttjänster inom industriell matematisk modellering, simulering och analys av komplexa tekniska system som möjliggör för företag att digitalisera, transformera och förbättra sin produktutveckling. Bolaget har en global närvaro med kontor i USA, Japan, Tyskland, Indien och Sverige, med huvudkontor i Lund. Genom sitt molnbaserade prenumerationserbjudande är Bolagets vision att vara den ledande aktören inom simulering och analys (S&A) marknaden för demokratisering och accelerering av modellering- och simuleringsverktyg och därmed möjliggöra för en effektivare produktutveckling.

Modelon avser att i allt större utsträckning marknadsföra och allokera resurser till den fortsatta utvecklingen av Bolagets molnbaserade mjukvaruplattform där Bolaget ser goda tillväxtmöjligheter. Bolaget har utformat en strategi som grundar sig i de ekonomiska fördelar Bolaget anser sig kunna realisera genom en prenumerationbaserad intäktmodell som innebär ökad intäktsvisibilitet och högre grad av återkommande intäkter.

För att ta tillvara på de tillväxtmöjligheter som Bolaget ser, anser Modelons styrelse och ledning att det nu är en lämplig tidpunkt att ansöka om en notering av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market. I samband med noteringen kommer bolaget att emittera nya B-aktier till allmänheten (Erbjudandet). Motiven till Erbjudandet är att skapa goda finansiella förutsättningar för att vidareutveckla Bolagets produkter, utöka försäljningsaktiviteter samt stärka Bolagets aktieägarbas. Erbjudandet och en notering ger Modelon tillgång till kapitalmarknaden och möjliggör en mer diversifierad aktieägarbas av både svenska och internationella investerare samt bedöms ge ökad legitimitet och kännedom bland kunder, anställda och investerare. Noteringen avser att främja Bolagets fortsatta tillväxt och framtida utveckling.

Styrelsen för Modelon har beslutat om att ansöka om upptagande till handel med B-aktier på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel till den 28 april 2021.

Bolaget har under perioden 2018 till 2020 haft stor framgång med att delfinansiera strategisk produktutveckling med kundbetalda projekt och avser att med stöd av nettolikviden i Erbjudandet ta en mer oberoende ställning för verksamheten. Bolaget avser att använda nettolikviden om cirka 138,5 MSEK från Erbjudandet till att:

- (i) Stärka den kommersiella verksamheten (35–40 procent), vilket inbegriper expanderings av sälj- och partnerfunktionen, marknadsföringen samt genom geografisk expansion med etablering i Kina.
- (ii) Produktutveckling (35–40 procent), vilket inbegriper utveckling av kapaciteten för forskning och utveckling (R&D), accelerering av mjukvaruproduktutvecklingen och etablering av molntjänsten.
- (iii) Erhålla rörelsekapital för fortsatt finansiell flexibilitet (20–30 procent).

RÅDGIVARE OCH INTRESSEKONFLIKTER

Pareto Securities är finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Pareto Securities har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Modelon för vilka Pareto Securities erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. FNCA Sweden AB kommer att vara Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market. Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut.

Advokatfirman Lindahl är legal rådgivare åt Bolaget i samband med Erbjudandet och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Baker & McKenzie advokatbyrå KB är legal rådgivare till Pareto Securities.

Bolaget bedömer att det inte föreligger några väsentliga intressekonflikter rörande Erbjudandet.

VERKSAMHETSBESKRIVNING OCH MARKNADSÖVERSIKT

ALLMÄN BOLAGSINFORMATION

Modelon AB (publ), org.nr. 556672-3010, är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 26 oktober 2004 och registrerades vid Bolagsverket den 13 december 2004. Bolagets företagsnamn (tillika handelsbeteckning) är Modelon AB (publ) och registrerades vid Bolagsverket den 27 januari 2005. Modelon har säte i Lunds kommun, Skåne län, Sverige, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Identifieringskoden för juridiska personer (LEI) avseende Modelon AB är 5493007X18A4WYOP9C86.

Modelons huvudkontor och besöksadress är IDEON Science Park, Scheelevägen 17, 223 70 Lund och telefonnummer till Bolaget är +46 (46) 286 22 00. Modelons hemsida är www.modelon.com. Observera att informationen på Modelons hemsida inte utgör en del av Prospektet, såvida informationen inte införlivas i Prospektet genom hänvisning, se avsnittet "*Handlingar införlivade genom hänvisning*".

VERKSAMHETSBESKRIVNING

Introduktion till Modelon

Modelon erbjuder mjukvaruprodukter samt kompletterande konsulttjänster inom industriell matematisk modellering, simulering och analys av komplexa tekniska system som möjliggör för företag att digitalisera, transformera och förbättra sin produktutveckling. Bolaget har etablerat sig som en global aktör med flertalet stora och världsledande företag som kunder såsom Carrier, NASA JPL, Tesla, MAN Group och Daimler.

Modelons lösningar bygger på internationella öppna standarder med fokus på Modelica, ett öppet modelleringsspråk för komponentorienterad modellering av komplexa system, och Functional Mock-Up Interface (FMI), en verktygsberoende standard för att stödja både modellutbyte och simulering av dynamiska modeller.

Modelon grundades 2004 och är ett globalt företag med cirka 100 anställda och tio kontor per dagen för Prospektet. Bolaget har sitt huvudkontor i Lund, med produktutveckling, konsulttjänster, utbildning, och försäljning. Lokalkontor finns i Stockholm och Göteborg. Bolaget har flera dotterbolag, dessa är etablerade i USA, Japan, Tyskland och Indien. Modelon har under de senaste åren uppvisat en uthållig tillväxt. Under 2020 uppgick Koncernens totala intäkter till 117,1 MSEK med ett rörelseresultat om 4,5 MSEK och ett justerat rörelseresultat³ om 19,7 MSEK. Koncernens totala intäkter under 2020 motsvarade en tillväxt om 11,7 procent jämfört med totala intäkter om 104,8 MSEK för 2019.

Vision

Bolagets vision är att genom sitt molnbaserade Software-as-a-Service⁴-erbjudande vara den ledande aktören inom simulering och analys (S&A) marknaden för demokratisering och accelerering av industriell tillämpning av modellering- och simuleringsverktyg för en effektivare produktutveckling.

Strategi

Modelon avser att i allt större utsträckning marknadsföra och allokerar resurser till den fortsatta utvecklingen av Modelon Impact, den molnbaserade mjukvaruplattformen som lanserades i juli 2020. Strategin har etablerats av Bolaget och grundar sig i Bolagets syn på marknadsutvecklingen samt behovsanalys av kunder.

Med den strategiska inriktningen avser Modelon att sprida användandet av modellering och simuleringsverktyg från enbart experter till att omfatta även icke-expert och användare från i stort sett alla områden inom ett företag. För att uppnå detta avser Modelon att erbjuda en molnbaserad plattform för en ökad tillgänglighet och minskad komplexitet som främjar användarvänlighet och samarbete mellan kollegor och organisationer.

Strategin grundar sig även i de ekonomiska fördelar Bolaget anser sig kunna realisera genom att erbjuda en prenumerationsbaserad intäktsmodell som innebär en ökad intäktsvisibilitet och en högre grad återkommande intäkter, vilket Bolaget bedömer kunna möjliggöra för en ökad skalbarhet.

Finansiella mål

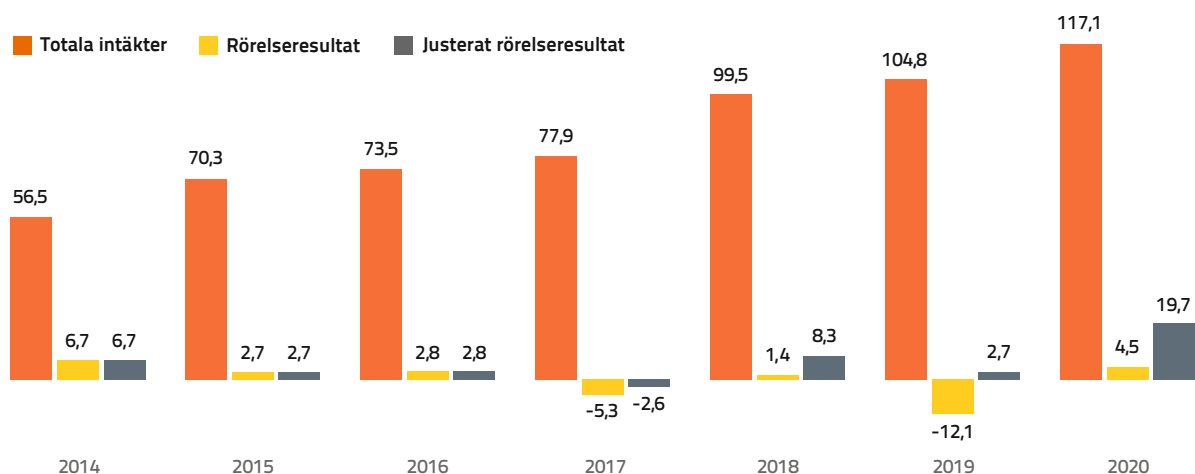
Modelons finansiella målsättning är att Bolagets årligen återkommande intäkter 2024 ska överstiga 100 MSEK med en genomsnittlig årlig tillväxttakt om cirka 35 procent.⁵ Vidare har Bolaget som målsättning att under år 2024 vara kassaflödespositivt samt att på längre sikt i mogen fas uppnå en rörelsemarginal över 20 procent.

³ Justerat rörelseresultat är ett alternativt nyckeltal som inte är definierat i enlighet med Bolagets redovisningsprinciper, se avsnitt "*Historisk finansiell information och nyckeltal*" för mer information.

⁴ Software-as-a-Service är en licensierings- och leveransmodell av mjukvara som innebär att mjukvara säljs genom en prenumerations tjänst och är centralt lagrad.

⁵ Den finansiella målsättningen för den genomsnittliga årliga tillväxttakten förutsätter att marknadseffekten hänförlig till covid-19 pandemin fasas ut under 2021. Den årliga tillväxttakten förväntas bli lägre under 2021 på grund av covid-19 pandemin samt eftersom de snabbväxande intäkterna från Modelon Impact fortfarande utgör en mindre andel av de totala återkommande intäkterna.

Totala intäkter, rörelseresultat och justerat rörelseresultat 2014 – 2020 (MSEK)



Källa: Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2018-2020 avseende intäkter och rörelseresultat har hämtats från Bolagets reviderade års- respektive koncernredovisningar för dessa räkenskapsår vilka har upprättats enligt årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3). Den finansiella informationen för räkenskapsåren 2014-2017 avseende intäkter och rörelseresultat avser Bolagets konsoliderade omsättning för respektive räkenskapsår som är beräknat utifrån Bolagets interna rapporterings- och redovisningssystem och presenterat inom ramen för Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018. Den konsoliderade omsättningen för perioderna 2014-2017 är dock inte reviderade eftersom Modelon inte haft koncernredovisning under denna period. Det justerade rörelseresultatet har beräknats på samma sätt och baseras på samma reviderade koncernredovisningar för perioden 2018-2020. För perioden 2014-2017 har det justerade rörelseresultatet beräknats på samma sätt och baseras på Bolagets konsoliderade omsättning som är beräknat utifrån Bolagets interna rapporterings- och redovisningssystem och presenterat inom ramen för Bolagets årsredovisning och koncernredovisning för räkenskapsåret 2018. Det justerade rörelseresultatet utgör ett alternativt nyckeltal som inte är definierat enligt Bolagets redovisningsprinciper och har inte reviderats. Justerat rörelseresultat definieras enligt följande: Resultat före räntor och skatt justerat för kostnader för nyutveckling i procent av nettoomsättningen. För fullständig information avseende Bolagets nyckeltal, inklusive definitioner och avstämningar, se avsnittet "Historisk finansiell information och nyckeltal".

Affärsidé

Modelons affärsidé är att utveckla och sälja specialiserade mjukvarulösningar för systemmodellering och simulering av avancerade produkter för att hjälpa kunder att transformera och förbättra sin produktutveckling och drift på ett effektivt sätt, samt att genom Bolagets molnbaserade mjukvaruplattform förenkla användandet och tillämpning av modellering- och simuleringsverktyg mellan och kollegor och organisationer.

Affärsmodell och erbjudande

Modellbaserad systemsimulering är en nödvändighet för industriellt lönsamma processer. Utan nuvarande Product Lifecycle Management-system (PLM-system) skulle utvecklingskostnaderna för företag bli omfattande. Fysiska prototyper skapas först när en digital modell är simulerad och analyserad in i minsta detalj. För dessa digitala system krävs teknologiskt fundament i form av kompetent mjukvara samt teknologisk integration i form av mjukvaruutveckling och implementation.

Modelons affärsmodell bygger på att tillhandahålla mjukvarulösningar för systemmodellering och systemsimulering baserade på internt utvecklade mjukvaruprodukter. Bolagets intäkter kan delas upp i tre områden; mjukvaruprodukter, kompletterande konsulttjänster, och molnbaserade lösningar.

Bolaget marknadsför sitt erbjudande genom primärt tre kanaler och fördelas enligt följande: proaktiva försäljningsaktiviteter, digital marknadsföring och nätverksförsäljning. Proaktiva försäljningsaktivitet består av Bolagets medverkan på industrikonferenser och arbetsseminarium. Digital marknadsföring består av onlinebaserat innehåll i form av nyhetsbrev, bloggar, seminarier och kundutlåtanden.

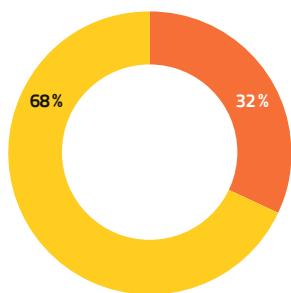
Bolaget utnyttjar även sitt globala nätverk av befintliga kunder och referenser inom olika industrier för att generera nya kunder.

Bolagets interna försäljningsverksamhet består av affärsutvecklare, applikationstekniker och expert-tekniker. Affärsutvecklare initierar kontakt med kund i samband med Modelons marknadsföringsaktiviteter. Efter initial kontakt utvärderas kundens behov och Modelons erbjudande demonstreras av affärsutvecklare med stöd från applikationstekniker. Applikationstekniker tillhandahåller även introduktionsutbildning. Experttekniker bistår med simulering och modelleringstekniska frågor.

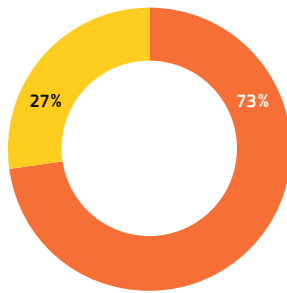
Modelons verksamhet har historiskt varit fokuserade på mjukvaruprodukter och kompletterande konsulttjänster. Bolaget har de senaste åren satsat på att förnya sitt erbjudande med sikte på en molnbaserad plattformslösning, anpassad för att bemöta dagens hinder för en fortsatt integrering av modell- och simuleringsverktyg inom produktutveckling såsom, bristen av molnbaserade lösningar, begränsade samarbetsmöjligheter och hög komplexitet.

Modelons tillväxtstrategi bygger på det molnbaserade SaaS-erbjudandet, som lanserades 2020, Modelon Impact som är en nyckelfärdig helhetslösning för systemmodellering och systemsimulering, och som bygger på och inkluderar de mjukvaruprodukter som Modelon historiskt har utvecklat och marknadsfört med industriell och kommersiell framgång.

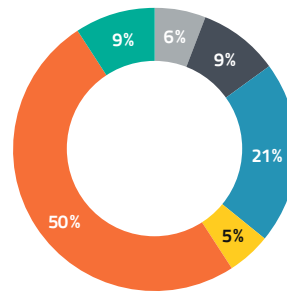
Lanseringen av Modelon Impact innebär att Modelon kan erbjuda en komplett lösning för sina kunder, medan de tidigare mjukvaruprodukterna har byggt på att kombineras med tredjeparts mjukvaruprodukter. Detta möjliggör effektivare försäljning och full kontroll över kunders upplevelse.

Nettoomsättning per verksamhet 2020 (%)⁶

■ Mjukvaruintäkter
■ Tjänsteintäkter

Mjukvaruintäkt per säljkanal 2020 (%)⁷

■ Direkt
■ Indirekt

Nettoomsättning per industri 2020 (%)⁸

■ EU-projekt. & Forskningsinst.
■ Flygindustri
■ Bilindustri
■ Energi- och processindustri
■ Industriell utrustning
■ Övrigt*

Modellering, simulering och analys

Modellering, simulering och analys utgör en signifikant del av industriell produktutveckling. Modellering innebär att företag skapar en digital modell av en potentiell produkt för att sedan simulera och analysera den för att få en uppfattning om hur en fysisk prototyp skulle uppträda. Simulering innebär möjligheten att testa den digitala modellen med ett stort antal parametrar och se hur en fysisk prototyp skulle förhålla sig under verkliga eller tänkta händelser. Dagens datorer möjliggör återupprepade simuleringar, ett stort antal försök samt möjligheten att se hur slumpmässiga variationer i parametrarna skulle påverka en fysisk prototyp. Denna typ av analys möjliggör alltmer pricksäkra produktframtagningar och är kritiska i företags produktutveckling.

Systemmodellerings- och simuleringsprogramvara är mjukvarulösningar som hjälper kunder i sin produktframtagning. Modelon tillhandahåller avancerade mjukvarulösningar och experttjänster för objektorienterad systemmodellering av fysiska system. Modelons simuleringsprogramvara, Modelon Impact, samt Library Suite, Creator Suite och Deployment Suite, erbjuder beprövad teknik för modellering, simulering och designoptimering.

Modelons kunder utnyttjar bolagets mjukvaruprodukter för att kunna modellera, simulera och analysera produkter i sin produktutveckling. Modelons kunder finns över ett brett spann av industrisegment såsom fordons-, flyg-, process-, energi-, maskin- och utrustningsindustrin. Dessa industrier utvecklar främst komplicerade produkter och är därför i stort behov av avancerade mjukvarulösningar. Modelons tjänster hjälper exempelvis bolag med modellering, simulering och analys av luftvägshandling i motorer, körbarheten i chassin, eller kylkretsar i värmehantering.

Modelica

Modelica är ett objektorienterat öppet modelleringsspråk för komponentorienterad modellering av komplexa system. Med hjälp av matematiska modeller kan användare av Modelica representera fysiska system, inklusive; mekaniska, elektriska, elektroniska,

hydrauliska, termiska, och kemiska processer. Modelicas öppna modelleringsspråk skapar en syntax som ger användare möjligheten att anpassa modeller och komponenter. Det största värdet med Modelica är att det är ett öppet modelleringsspråk där användarna har möjlighet att effektivt designa och använda sina tekniska system inom vilket Modelica-kompatibelt verktyg som helst. Modelica utgör således ett effektivt modelleringsspråk som skapar trygghet för användaren att investera tid och resurser i modellbyggandet. Vidare kan användare enkelt dela modeller och integrera Modelicas öppna modelleringsspråk i olika mjukvaruplattformar.

Många modelleringsspråk kräver att användare måste beskriva samma objekt flertalet gånger genom flera faser för att ta sig igenom produktdesignen. Med Modelica behövs bara en enda beskrivning. Effektivitetsvinsten bidrar till en förbättrad upplevelse i alla modellbaserade designprocesser, befintliga eller nydesignade.

Functional Mock-Up Interface (FMI)

FMI är en öppen standard som stödjer både modellutbyte och simulering av dynamiska modeller mellan olika verktyg i ett standardiserat format. FMI-standarden specificerar ett öppet format för export och import av simuleringsmodeller. Detta innebär att en användare kan välja det verktyg som passar bäst för varje typ av analys och samtidigt behålla samma modell.

FMI tekniken möjliggör sammankoppling av programvarukomponenter med hårdvarukomponenter, oavsett om det avser realtids-simulering, prediktiv simulering eller både och. Dessutom kan användare dela en modell med kollegor som i sin tur kan återanvända den för andra applikationer och med andra verktyg som bättre matchar deras behov, färdigheter och preferenser. Som en öppen standard med full transparens, kan företag som integrerar FMI-baserade arbetsflöden avsevärt minska kostnader förenade med inläsningseffekter hos enskilda aktörer, och säkerställa att den FMI-baserade arbetsflöden kan överföras sömlöst till ett nytt verktyg.

⁶ Nettoomsättning per verksamhet baseras på Bolagets årsredovisning och koncernredovisning 2020, not 2.

⁷ Mjukvaruintäkt per säljkanal baseras på uppgifter från Bolagets interna redovisningssystem.

Direkt försäljning avser mjukvaruintäkt från slutkund. Indirekt försäljning avser intäkter via återförsäljare och partneravtal.

⁸ Nettoomsättning per industri baseras på uppgifter från Bolagets interna redovisningssystem.

*Övrigt utgörs av indirekta kunder via återförsäljare och partners där slutkundens industriella tillhörighet är okänd för Bolaget.

Tillämpningsexempel

Carrier Global Corporation är ett amerikanskt multinationellt tillverkningsföretag med verksamhet inom värme, kyla, ventilation och luftkonditionering för byggnader, samt kommersiella kylar och frysar.

Carrier behövde en ny systemsimuleringslösning för att möta bolagets nuvarande och framtida krav på produkt-design och konfiguration. Simulerings teknik är grundläggande för att hantera produktens prestanda och kvalitet för komplexa produktfamiljer samtidigt som det minskar ingenjör- och underhållskostnader. Carrier sökte efter en lösning som kunde skräddarsys efter bolagets behov och effektivt distribueras till ett stort antal ingenjörer och andra användare globalt.

Modelon bidrog till Carriers möjlighet att förbättra samarbetet inom organisationen och den operativa effektiviteten i verksamheten genom integrering av Modelon Impact-plattformen i Carriers nya simuleringsverktygskedja.

Öppna API:er (applikationsprogrammeringsgränssnitt) och format möjliggjorde för Carriers ingenjörer att skräddarsy Modelons plattform för Carriers unika behov samt bädda in arbetsflöden. Genom Modelons molnbaserade design kan Carrier effektivt förbättra samarbetsförmåga.

MJUKVARUPRODUKTER

Modelons internt utvecklade systemmodellerings- och simuleringsprogramvara sträcker sig över flera branscher och applikationsdomäner. Bolagets simuleringsprogramvara, Library Suite, Deployment Suite, och Creator Suite erbjuder beprövad teknik för modellering, simulering och designoptimering. Alla av Bolagets produkter stöder öppna standarder för modellutveckling och modellintegration, Modelica och FMI, vilket ger en enhetlig bild av systeminteraktion och prestanda. Dessa mjukvaruprodukter är dessutom sömlöst integrerade i det nya SaaS-erbjudandet Modelon Impact. Samtliga mjukvaruprodukter säljs i form av licensförsäljning.



Modelon Library Suite

Powered by Modelica

Modelon Library Suite

Modelon Library Suite (Biblioteken) är en standardbaserad multiplattformprodukt som erbjuder en mångfald av modeller av tekniska komponenter för åtskilliga industrier. Biblioteken är en beprövad mjukvarutjänst som innehåller färdiga moduler och komponenter med många olika funktioner avsedd för att bygga digitala modeller för datorstödd konstruktion (Computer Aided Engineering, CAE). Det funktionsrika biblioteket kan selektivt integreras i tredjeparts CAE-programvaror vilket gör det möjligt för användare att snabbt starta omfattande och pålitliga modellbaserade systemsimuleringar. För närvarande erbjuder Modelon 17 olika Bibliotek som huvudsakligen är inriktade mot fordons-, flyg-, process-, energi- och utrustningsindustrier. Ständiga utvecklingar och uppdateringar av dessa Modelica-baserade modeller sker i nära samarbete med ledande industripartners vilket möjliggör flexibla och breda tillämpningar av bibliotekets funktioner. Modelon Library Suite ger kunder möjlighet att snabbt starta omfattande, pålitliga modellbaserade systemsimuleringar. Vidare möjliggör Modelons omfattande FMI-stöd en enkel integration av bibliotekets funktioner med andra FMI-kompatibla verktyg eller moduler som utvecklats av kunderna.



Modelon Deployment Suite

Powered by FMI

Modelon Deployment Suite

Modelon Deployment Suite är en integrationstjänst som är designad för att snabbt kunna distribuera systemmodeller över flera plattformar, verktyg, och organisationer. Modellintegrationen baseras på Functional Mock-Up Interface (FMI), vilket är en verktygsberoende standard som är avsedd för att stödja både modellutbyte och simulering av dynamiska modeller. Detta är en tjänst som gör det möjligt för användare att dela en modell internt mellan kollegor, men också externt mellan företag. Denna tjänst gör att modeller från externa parter kan återanvändas och leder därför till ökad effektivitet.



Modelon Creator Suite

Modelon Creator Suite

Modelon Creator Suite är en kraftfull plattform för modellskapande, automatisering, simulering och optimering. Det är en tjänst som erbjuder lösningar för automatiserad kvalitetssäkring och körning av systemmodeller som skapats med Modelon Library Suite, liksom andra tredjeparts- och internt utvecklade modeller. Modelons avancerade Modelica-baserade matematiska motor, OPTIMICA Compiler Toolkit, gör det möjligt för kunder att snabbt utveckla modeller och automatisera testningen, vilket påskyndar designprocessen och leder till mer effektivitet.



Modelon Impact

Modelon Impact

Modelon Impact är en ny molnbaserad helhetslösning för systemmodellering och systemsimulering i form av en prenumerationstjänst. Modelon Impact inkluderar och bygger på de beprövade mjukvaruprodukterna i Modelon Library Suite, Deployment Suite och Creator Suite. Prenumerationstjänsten består av fyra nivåer i form av ett Base-, Pro-, Deployment- och Productivity-erbjudande. Samtliga prenumerationsalternativ betalas i förväg mot en årlig prenumerationsavgift.

MODELON IMPACT	PRENUMERATIONS- OCH TILLÄGGSTJÄNSTER
BASE	Baseras på namngivna användare och ger full tillgång till plattformen, utan någon tillgång till Modelons modell-bibliotek. Prenumerationsavgiften uppgår till 5 500 EUR per år.
PROFESSIONAL	Baseras på namngivna användare och ger full till plattformen samt tillgång till Modelons modell-bibliotek. Prenumerationsavgiften uppgår till 11 000 EUR per år.
DEPLOY	Deploy är en tilläggstjänst tillgängligt för fem eller fler användare och ger tillgång till volymanvändning via webbaserade applikationer.
PRODUCTIVITY	Productivity är en tilläggstjänst som används för att skala beräkningskapacitet i plattformen och medger att många och stora beräkningar utförs parallellt i bakgrunden.

Modelon Impact är allmänt tillämpbart med nyckelfärdiga lösningar för många användningsområden vilket möjliggörs av de omfattande modellbiblioteken som ingår. Erbjudandet har sofistikerade anpassnings-, utbyggbarhets- och anslutningsmöjligheter vilket möjliggör skräddarsydda erbjudanden för kundspecifika behov. Vidare är Modelon Impact utformat som ett molnbaserat erbjudande vilket avsevärt förenklar samarbete, distribution, underhåll för användare. Den webbaserade användarvänligheten i kombination med hjälpcenter, både för nybörjare och experter, minskar komplexiteten av modellering, simulering och analys vilket möjliggör för ett ökat användande av bolagets produkter.

Antalet betalande prenumerationskunder uppgick i slutet av 2020 till 12 stycken. Utöver befintliga kunder, hade Bolaget 78 kvalificerade presumtiva kunder, varav 20 kunder vid tidpunkten utvärderade produkten. Kvalificerade presumtiva kunder definieras som potentiella kunder vars specifika behov har utvärderats av Modelon och där en pågående dialog mellan den potentiella kunden och Modelon föreligger med ändamålet att inleda en fullskalig utvärdering av Modelon Impact.

Modelon Impact kan i stora drag beskrivas av fyra steg: Create (Skapa), Collaborate (Samarbeta), Experiment (Experimentera), och Deploy (Distribuera), som tillsammans skapar skräddarsydda erbjudanden och ökad effektivitet via förenklade samarbeten och integration av diverse applikationer och moduler.

Create

Create är det första steget i modellutvecklingen där användare antingen kan få en övergripande bild av en modell eller möjligheten

att gå in i detaljerna. Create utnyttjar biblioteket och låter användare anpassa sina modeller fritt. Tjänsten är molnbaserad och tillgänglig via webbläsare.

Collaborate

Collaborate är byggd för att möjliggöra samarbete både internt inom företag, men också externt med kund. Den molnbaserade lösningen möjliggör effektiva och sömlösa samarbeten. Genom att dela en hyperlänk till modellen kan samarbetet, distributionen, och underhållet av modellutvecklingen underlättas.

Experiment

Experiment tillåter företag att experimentera med sin utvecklade modell in i minsta detalj. Processen för simulering och optimering av modellen är enkel med hjälp av Experiment. Dessutom erbjuder Experiment avancerad dynamisk banbaserad optimering vilket är särskilt effektivt när företag optimerar modeller för prestanda över en lång tidshorison. Fördelen med Experiment är framförallt att användare kan göra ändringar direkt i modellen och omedelbart se effekterna av förändringarna i parametrarna på modellens prestanda.

Deploy

För att göra mjukvaran tillgänglig för en så bred publik som möjligt erbjuder Deploy tillvägagångssätt att förvandla modeller till anpassningsbara fristående webbapplikationer Detta gör att simuleringsmodellerna kan anpassas för slutanvändarna vilket bidrar en större modellanvändning där fler kan se, förstå, engagera och använda modellerna än vad som tidigare varit fallet.

KONSULTTJÄNSTER

Modelon erbjuder konsult- och supporttjänster som gör det möjligt för organisationer att implementera och leverera högeffektiva lösningar. Modelons konsulter är ingenjörer som är beprövade experter inom tillämpning av system för simulering av flera domäner på industriell produktdesign. Vidare erbjuds skräddarsydda tjänster för implementation av rätt teknik för att möjliggöra en framgångsrik implementation av modellutveckling och simuleringsteknik. Modelon erbjuder även både standardiserade kurser och anpassade utbildningar för att möta individuella kundbehov. Utbildningarna är avsedda att på ett effektivt sätt göra individer produktiva med diverse modellerings- och simuleringsverktyg.

De kompletterande konsult- och supporttjänsterna har som syfte att driva och stödja programvaruförsäljningen genom att hjälpa kunder att införa och tillämpa Modelons mjukvarulösningar effektivt. Detta sker ofta i samband med en transformativ process där bolag byter eller uppdaterar systemmodellerings- och simuleringsprogramvara. Modelons experter erbjuder övergripande service inom flera områden, från koncept, till implementation, till drift. Områdena består av projektkonsultation, uppgradering av modeller, och strategi och vägledning. I projektkonsultation bistår Modelons experter med att bygga modeller, utföra simuleringar, optimera design och utveckla ett arbetsflöde för virtuell testning som är specifik för kundens behov. Vidare kan Modelons experter också bistå med uppgraderingar av äldre modeller, förbättra kvaliteten på kodbasen samt genomföra kvalitetssäkringsåtgärder. Dessutom kan Modelons experter hjälpa till med att skapa ett arbetsflöde för designoptimering tidigt i produktutvecklingsprocessen, vilket är kritiskt för en framgångsrik produktutveckling. Slutligen erbjuds även strategi och vägledning där Modelons experter kan tillhandahålla jämförelserapporter, projektförberedelser och hjälpa till att integrera simulering i ledningen och processer.

KUNDER

Marknaden för Modelons tjänster är mycket bred och innefattar samtliga industribranscher som har komplexa produkter eller tekniska processer som går att analysera med matematiska verktyg. Ett stort och växande behov finns främst hos stora företag där komplexa och avancerade produkter utvecklas, produceras och driftsätts. Det gäller breda och olika industrisegment som fordons-, flyg-, process-, energi- och utrustningsindustri. Modelon har etablerat en portfölj av industrivertikaler med anpassande lösningar för ett urval av tillämpningar inom dessa industrier, vilket framgår av Bolagets intäktsfördelning per industri.

KOMMERSIELLA FÖRDELAR

Bolaget bedömer sig besitta flera kommersiella fördelar som särskiljer dem från sina konkurrenter. Dessa inkluderar biblioteket, modellutveckling och modellintegration baserade på öppna standarder, molnbaserade lösningar och genom sin plattform möjliggöra för demokratisering av modellering, samt ett erkänt innovativt produkterbjudande inom S&A teknologin enligt CIMdatas marknadsrapport som benämner Modelons som en framträdande nyckelspelare inom sin nisch.⁹

Modellbiblioteket

Modelons modellbibliotek är unikt då det utgör den största samlingen av modeller för branschapplikationer och fysiska domäner jämfört med konkurrerande bolag, enligt Bolagets bedömning. Vidare innehåller biblioteket internt utvecklade, omfattande och toppmoderna numeriska algoritmer för både statisk och dynamisk simulering samt optimering vilket möjliggör maximalt värdeskapande vid användning av modellerna i biblioteket.

Modellutveckling och modellintegration baserade på öppna standarder

Bolagets lösningar är baserade på öppna standarder vilket genererar en kommersiell fördel gentemot bolag internt utvecklade standarder. De öppna standarderna skyddar investeringar i digital modellutveckling och erbjuder ihållande lagring och utbyte av kunskaper inom organisationen. Risken med att en mjukvaruleverantör ådrar sig ett alternativt fokus är därmed minimerad. Dessutom är öppna standarder en viktig komponent för delgivandet av modeller i olika delar av utvecklingskretsen. Denna typ av modellintegration gör att modeller kan återanvändas i olika faser av produktutvecklingen vilket leder till ökad effektivitet och användning av utförd modellutveckling.

Modelons molnbaserade lösningar och demokratisering av modellering

Modelon Impact förbättrar samarbetet och förenklar distribution och underhåll för användare avsevärt. Lösningarna är allmänt tillämpbara och nyckelfärdiga vilket gör att de snabbt kan implementeras och användas av företag. Därtill är de molnbaserade lösningarna avsedda för en bred användarbas bortom ingenjörerna, såsom försäljningspersonal och driftpersonal vilket möjliggör demokratisering av modellering och simulering. Detta gör att fördelarna med modellutveckling blir ännu större.

Framstående position i en bransch kännetecknad av höga inträdesbarriärer

Modelon är verksam i en bransch som är baserad på avancerad modellering, simulering och analys. För att kunna erbjuda tjänster inom detta krävs avancerad teknologi och utbildad personal. Utöver detta saknar dagens modellbaserade systemsimulering allmänt accepterade standarder vilket gör det svårare för företag att implementera effektiva modellbaserade systemsimuleringar över flera domäner med flertalet olika simuleringsverktyg. Detta gör att Modelon verkar i en bransch kännetecknad av höga inträdesbarriärer. Modelon har en viktig position inom modellbaserad systemteknik, där andra ledande S&A lösningssleverantörer som Ansys, Dassault Systèmes, Siemens, ESI, Maplesoft och Ricardo har använt sig av Modelons teknik i deras modellösningar.¹⁰ Med stöd av stora och globalt ledande leverantörer av PLM-system och simuleringsprogramvara såsom Ansys, Siemens och MapleSoft är Modelon väl positionerad för att dra fördelar av de höga inträdesbarriärerna.

Branschbredd och internationalisering

Bolagets kunder visar på Modelons konkurrenskraft. Bolaget har en stark internationell närvaro med kunder bestående av flertalet världsledande och multinationella bolag såsom NASA, Siemens och Toyota. Vidare visar variationen av kundernas industriella tillhörighet på Modelon kapacitet att addera värde i flera tillämpningsområden.

⁹ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

¹⁰ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

TILLVÄXTMÖJLIGHETER

I linje med Bolagets strategi har Modelon identifierat fem tillväxtområden med följande aktiviteter inom varje område att fokusera på:

Kommersiell expansion

Utveckling av den kommersiella verksamheten genom att öka antalet affärsutvecklare globalt, stärka regionala applikationsingenjörer för en förbättrad kundtjänst, stärka antalet industriexperter samt vidare utveckla partnerskap.

Etablera verksamhet i Kina

Etablering i Kina med ett registrerat dotterbolag och lokal försäljningsstyrka.

Accelerera utveckling av Modelon Impact

Accelerera utvecklingen av affärsdrivande plattformsfunktionalitet samt investera i utvecklingen av molntjänsten, användarvänlighet, applikationer och innovation för att stärka sin position på marknaden.

Digital marknadsföring

Intensifiera den digitala marknadsföringen genom sökmotoroptimering samt utöka digitala marknadsföringen med bloggar, e-böcker, nyhetsbrev, kundutlåtanden och digitala seminarier.

Plattformsaffären

Accelererad tillämpning av Land and Expand-strategin för att öka antalet plattformsanvändare per kund. Utveckla möjligheten för kunder och partners att skapa Modelon Impact-applikationer för att öka antal användargrupper på plattformen. Utveckla tredje-partsmarknad för Modelon Impact-applikationer och API:er samt utnyttja försäljningskanaler såsom it-integrerare och konsulter.

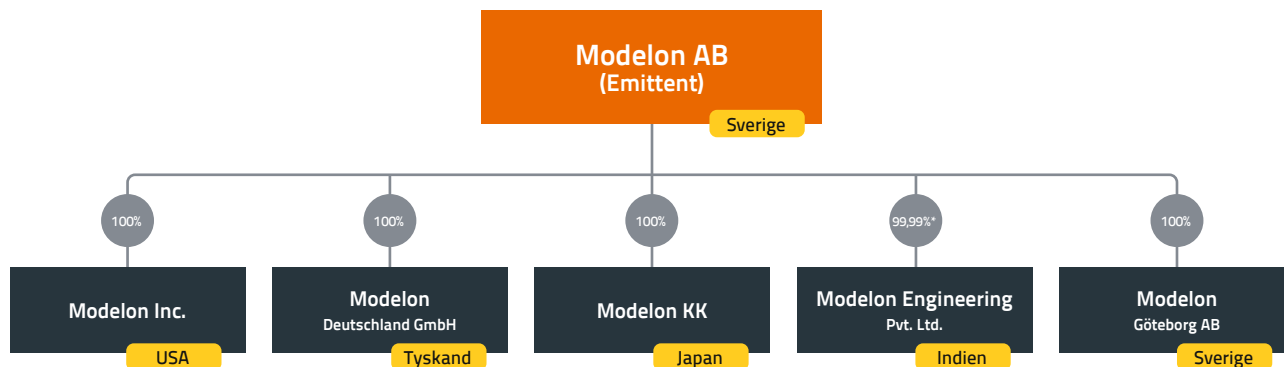
ORGANISATION

Modelon hade per den 31 december 2020 cirka 100 anställda och heltidskonsulter vid Bolagets tio kontor. De anställda utgör en central del för Bolagets fortsatta framgång och utveckling. Bolaget lägger stor vikt på att attrahera rätt personer och upprätthålla en hög kompetens inom Bolaget för att ständigt befinna sig i framkant inom simulering och analys (S&A) marknaden.



KONCERNSTRUKTUR

Modelon AB (publ) är moderbolag i en koncern som består av fem helägda dotterbolag per dagen för Prospektet. Se nedan koncernskiss som visar en överblick över Koncernen.¹¹



MARKNADSÖVERSIKT

Inledning

Modelon verkar på den globala marknaden för simulering och analys (S&A) vilket är ett segment inom produktutveckling. Mer specifikt är Modelon en nischad mjukvaruutvecklare som primärt är verksamma inom systemmodellerings- och simuleringsprogramvara. S&A har länge varit ett snabbt växande segment och har fått en alltmer betydande roll i att stödja produkt- och processutvecklingen av produkter i takt med en ökad digitalisering.

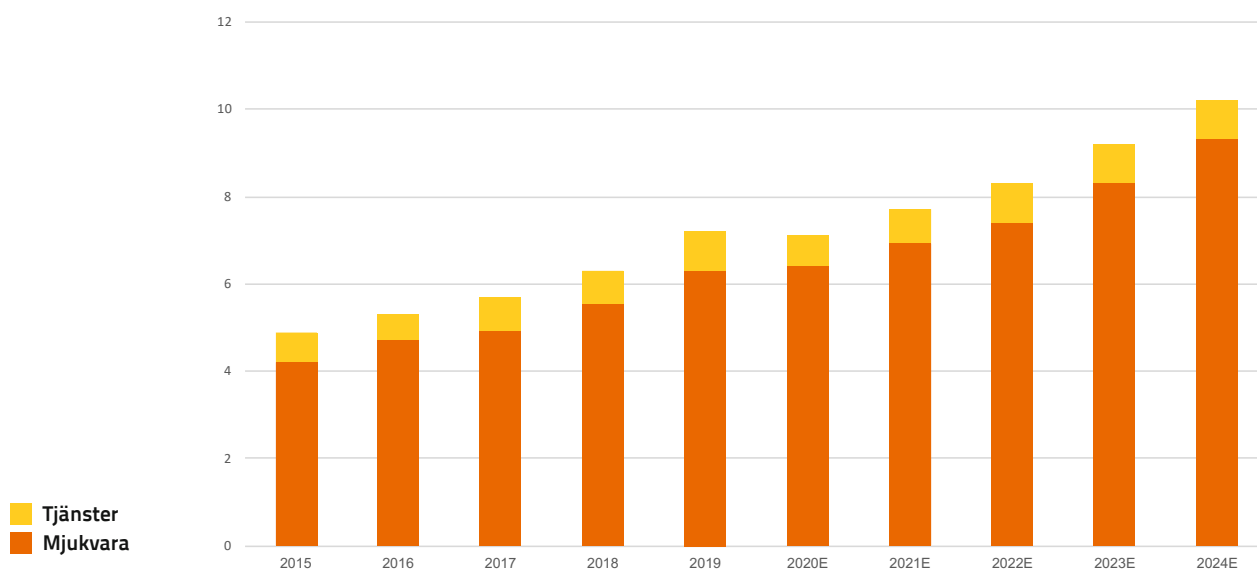
S&A har haft en historisk stark tillväxt och segmentet har en stark tillväxtprognos för de nästkommande fyra åren. Segmentets tillväxt förväntas avta under 2020 på grund av covid-19 för att därefter växa kraftigt. Den starka tillväxtprognosen återspeglar den ökande betydelsen av S&A som en del av produktutvecklingen och behovet för företag att använda både bättre och mer användarvänliga

S&A-lösningar för att kunna sprida användandet av simulering och analys, så kallad demokratisering av simulering.

Den globala omsättningen för S&A växte nästan till 7,2 miljarder USD under 2019, en ökning med 11 procent från 2018 som hade en total omsättning om 6,5 USD miljarder.¹² Denna tillväxt reflekterar den ökande betydelsen av S&A som en del av produktutvecklingen samt behovet för företag att implementera bättre S&A-lösningar. Grafen nedan visar en uppskattad splitt mellan mjukvara- och serviceintäkter mellan 2015 och 2019 samt en prognos för segmenten fram till 2024. S&A förväntas vara ett av snabbast växande segmenten inom produktutveckling de kommande fem åren och denna marknad förutspås nå en omsättning om 10,3 miljarder USD 2024. Detta representerar en CAGR (2020-'24) om 9,5 procent.

Den globala S&A marknaden¹³

USD Miljarder



¹¹ Anand Pitchaikani, Verkställande direktör för Modelon Engineering Pvt. Ltd. äger en aktie i Modelon Engineering Pvt. Ltd., vilket motsvarar cirka 0,0005% av det totala antalet aktier i bolaget.

¹² Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

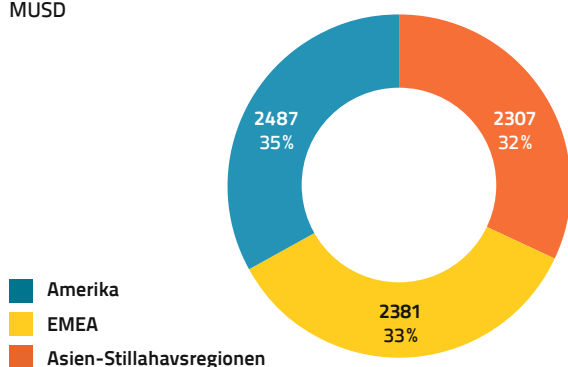
¹³ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

Geografisk uppdelning av S&A marknaden

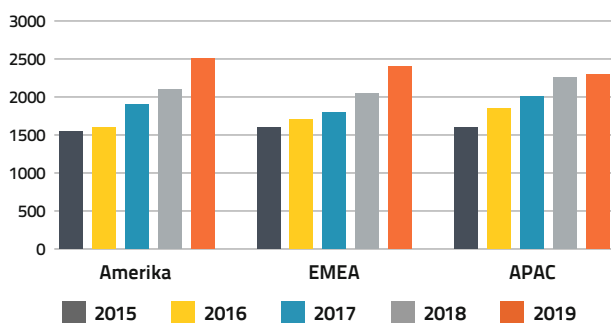
Det är en jämn geografisk intäktsfördelning av den globala omsättningen. Under 2019 var Amerika det största geografiska segmentet tätt följt av Europa, Mellanöstern och Afrika (EMEA), och Asien-Stillahavsregionen (APAC).¹⁴ Samtliga geografier har genererat en stark tillväxt under de senaste fem åren (2015–'19). Nedanstående grafer visar geografisk uppdelning av S&A marknaden 2019 samt utveckling på respektive marknad 2015–2019.¹⁵

Geografisk fördelning 2019

MUSD



Marknadsutveckling på respektive geografi 2015–2019



GLOBALA MARKNADSTRENDER

Efterfrågan på Modelons produkter och tjänster drivs primärt av starka digitaliseringstrender och teknologisk utveckling, men också av nya affärsmodeller. Globala marknadstrender gör att systemmodellering och simulering är kritiska för att företag ska ha en framgångsrik produktutveckling. Tillämpningar av fysikbaserade "digitala tvillingar" i snabbt framväxande domäner, såsom Sakernas internet (IoT) och industri 4.0, kommer att drastiskt förändra det sätt som framtida produkter tas fram, designas, tillverkas, och kontinuerligt upprätthålls under livscykeln för komplexa och sammankopplade cyber-fysiska system.

Digitalisering och teknologisk utveckling

En snabb utveckling har gjort att dagens datorer kan simulera och analysera digitala prototyper på en alltmer komplex nivå samtidigt som det går allt snabbare och är ännu billigare. Företag utvecklar nya tillverkningsmetoder som är utformade för att möta specifika kundkrav och skräddarsy sina erbjudanden. Dessutom har en snabb teknologisk utveckling förändrat IT-världen dramatiskt under

de senaste åren på grund av stora tekniska framsteg inom sociala medier, mobil anslutning, analys för big data och molntjänster och senast av framväxandet av IoT och industri 4.0. Nästkommande stora trend är digitalisering av företag, där företag utnyttjar lösningar som adresserar molntjänster och IoT-trender för att omvandla sin verksamhet.

Detta leder till att dagens företag blir alltmer komplexa där företagsfunktioner digitaliseras, där artificiell intelligens (AI), maskininlärning (ML), och djup maskininlärning (DL) möjliggör storskalig dataanalys, och där digitala tvillingparadigm möjliggör anslutningar av produktdata och information över alla domäner och ekosystem under hela produktlivscyklerna. Allt detta möjliggör produktinnovation och potential till kvalitet, hållbarhet, och lönsamhet, men det tillkommer även en rad implikationer för företagen. För att den ökande komplexiteten ska vara effektivt krävs integrerade system skräddarsytt för specifika företag. Det betyder att S&A-lösningar behöver vara integrerade med övriga delar av organisationens datorbaserade system, affärssystem, och eventuellt andra S&A-lösningar som exempelvis tillkommit vid förvärv. För att hantera detta krävs nischade mjukvaruaktörer som erbjuder interoperabilitet och simuleringsteknik för modellutveckling och simulering över flera domäner.

Utveckling av modellbaserad systemsimulering

Modellbaserad systemsimulering kan definieras som den formaliserade tillämpningen av modellutveckling för att stödja systemkrav, design, analys, verifiering och valideringsaktiviteter som börjar i den konceptuella designfasen och fortsätter genom hela utvecklingsfasen och senare livscykelfaser. Produktutveckling har historiskt varit baserad på statiska processer i form dokumenthantering. Modellbaserad systemsimulering, och framförallt utvecklingen av den, är ett stort branschinitiativ som gjort att produktutvecklingen mer baseras på digital information och modeller som bättre representerar alla aspekter av ett systems design.

Den digitala aspekten i modellbaserad systemsimulering är kritisk i dagens produktutveckling. Den primära anledningen är att dokument är statiska och kan därför komma att bli utdaterade innan de blivit publicerade eller formellt delade. Versionshantering och spårbarhet är extremt svårt om inte omöjligt att skapa och underhålla med pappersregister. Digital information är mer dynamisk och är mycket lättare att kontinuerligt uppdatera, versionera, validera, spåra, hantera och samarbeta med över dagens multidomän- och globalt distribuerade team för produktutveckling.

Företag har ständigt en intensiv konkurrenspress att utveckla produkter bättre, snabbare och billigare. Digital modellbaserad systemsimulering som används istället för eller i samband med fysisk testning och validering är en viktig faktor för att uppnå detta affärs mål idag, och denna utveckling förväntas fortsätta att öka avsevärt. Som tidigare nämnt har de exponentiella framstegen inom datorresurser möjliggjort snabbare svarstider för mer komplexa och större simuleringar vilket gör det möjligt att använda modellbaserad systemsimulering tidigare och oftare i produktutvecklingsprocessen.

Traditionellt har modellbaserad systemsimulering använts för att bedöma prestandan av förhands-utgivna designer och fysiska prototyper genom att jämföra utfallet mot förutbestämda krav. Dagens produktutveckling är mer dynamisk där konstruktioner inte bara ändras under produktutvecklingsprocessen utan också under

¹⁴ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

¹⁵ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

hela produktens livscykel när produkterna används av kunder. För att möta denna verklighet har verifierings- och valideringsfunktioner blivit väletablerade hos många företag och modellbaserad systemsimulering används i allt högre grad tidigare i produktutvecklingsprocessen. Användningen av systemsimulering över flera domäner tidigare i processen kräver dock en annan uppsättning av teknologiskt fundament än när simuleringen endast används som en slutgiltig verifikation av design eller prestanda i en enda domän. Därav är korrekta tillämpningar av modellbaserade systemsimuleringar kritiska för att främja samarbetet mellan domäner och möjliggöra samverkande modellutveckling.

Nya affärsmodeller och molnbaserade lösningar

En respons på den ökade komplexiteten från digitalisering och teknologisk utveckling och vikten av integrerade system är att företag har utvecklat sitt erbjudande och molnbaserade lösningar har växt fram. De molnbaserade lösningarna erbjuds ofta i form av prenumerations tjänster, det vill säga den löpande affärsmodellen där företag betalar för fördelarna och användningen av en tjänst och som kan uppgraderas eller konfigureras om flera gånger genom tjänstens livscykel. Möjligheten att uppgradera eller konfigurera tjänsten erbjuds på grund av företagets behov av ett dynamiskt erbjudande i en ständigt föränderlig omgivning. Molnbaserade lösningar har en stor potential att kraftigt förenkla tillgången till S&A-resurser samt befria företag från bördan och kostnaden för att integrera programvara och funktioner för högpresterande datorer i sin egen IT-miljö. Dessutom bidrar molnbaserade lösningar till mer effektivitet en bättre produktutveckling. Exempelvis kan simuleringsresultat med molnbaserade lösningar tas fram ännu snabbare än med traditionella S&A-lösningar. Digitalisering och teknologisk utveckling har gjort att ingenjörer samtidigt kan visualisera och analysera dataströmmar i realtid via molnbaserade lösningar. Detta var inte möjligt med tidigare lösningar vilket har lett till ännu kortare ledtider och således ännu bättre produktutveckling.

MODELONS KONKURRENSSITUATION

Det finns åtskilliga aktörer på den globala S&A-marknaden. S&A är i sig ett brett begrepp och består av flertalet applikationer, bland annat med mjukvarulösningar för systemsimulering som Modelon primärt är verksam inom men också med andra applikationer såsom material och strukturberäkningar. Konkurrensen på marknaden består av både stora multinationella bolag och nischade specialister fokuserade på specifika delar av S&A-marknaden. De stora multinationella marknadsledande aktörerna erbjuder generella lösningar för de flesta applikationsdomäner inom S&A-segmentet, medan de mindre nischade specialisterna erbjuder de bästa lösningarna inom sitt specifika segment.

Stora multinationella bolag

Som ett resultat av marknadens behov och framväxande marknadstrender har stora multinationella leverantörer av S&A-lösningar under de senaste åren börjat fokusera på kompletterande lösningar för att kunna skraddarsy och förbättra sina erbjudanden. Detta har gjort att stora multinationella bolag ingår i alltmer betydande investeringar i forskning och utveckling (FoU) samt förvärv av små- och medelstora nischade aktörer för att kunna erbjuda bredare och ännu effektivare lösningar. Stora multinationella bolag har även använt en omfattande förvärvsaktivitet som en tillväxtmotor. De största aktörerna på marknaden är Ansys, MathWorks, Siemens, Dassault Systèmes, och Altair Engineering.¹⁶ Exempelvis har Altair Engineering gjort tre förvärv nyligen och

förvärvat Cambridge Collaborative (SEAM), en specialist inom högfrekvent buller och vibrationer; DEM Solutions, ett bolag som fokuserar på massmaterialanalys; och Pollywoog, en leverantör inom elektronisk designautomation. Ett annat exempel är Ansys som gjort fem förvärv nyligen inklusive Helic en elektromagnetisk specialist; Granta Design, en global specialist inom materialegenskaper och data; DfR Solutions för tillförlitlighetsanalys; LSTC, känt för sitt marknadsledande LS-Dyna-erbjudande; och Dynardo, en specialist inom processintegrering och designoptimering. Bland stora multinationella bolag skiljer sig konkurrensfördelarna, där till exempel MathWorks, urskiljer sig genom ett moget och bevisat erbjudande och en stark marknadsposition. Ansys och Dassault Systèmes är två aktörer med starka återförsäljare som bidrar till bolagens globala närvaro.

Nischade specialister

Nischade specialister är till skillnad från stora multinationella bolag mindre fokuserade på förvärv. Istället är nischade specialister mer fokuserade på FoU och växer mer organiskt än stora multinationella bolag. I detta segment finns flertalet specialister som är ledande inom sin nisch. Modelon är ett exempel på detta, men det finns även andra aktörer såsom BETA CAE Systems, Analytical Graphics, Phoenix Integration, ESTECO, nCode, EASA, AutoForm, AVL, Ricardo, InterCAX, och SodusWillert.¹⁷ Gemensamt för dessa mindre leverantörer är att de fortsätter att utveckla innovativa och unika S&A-tekniker som ofta blir alltför frestande att motstå för de större multinationella leverantörer av S&A-lösningar. Bland nischade specialister utgörs primärt konkurrensfördelarna av spetskompetens och erbjudande inom ett specifikt område.

Modelons position på marknaden

Modelon är en nischad specialist som erbjuder mjukvarulösningar för systemmodellering och simulering av avancerade produkter. Aktörerna på marknaden består av både stora multinationella bolag som erbjuder omfattande lösningar men som också har intresse av att erbjuda mjukvarulösningar motsvarande Modelons tjänster till marknaden samt andra nischade specialister inom mjukvarulösningar för systemmodellering och simulering.

På grund av skillnader i bolagens storlek har de större multinationella bolagen tillgång till resurser som Modelon saknar. Följaktligen kan de stora multinationella bolagen investera mer i FoU samt ha en högre förvärvsaktivitet av nischade specialister. Sådana bolag, exempelvis Ansys, MathWorks, Siemens, och Dassault Systèmes samt andra liknande aktörer, kan med sitt utbud vara potentiella konkurrenter.

Övriga konkurrenter inkluderar nischade specialister i samma storlek som Modelon. Dessa bolag konkurrerar genom att erbjuda nischade mjukvarulösningar motsvarande Modelons tjänster till marknaden. Konkurrensen avgörs av de bolagen med bäst mjukvarulösningar och användarvänlighet. Konkurrerande aktörer inkluderar, utöver ovan nämnda, bland annat, VCollab, Gamma Technologies, InterCAX, och Koneksys. Modelon har flera konkurrensfördelar jämfört med dessa aktörer. Dessa är, som tidigare nämnt under avsnittet "Kommersiella fördelar", biblioteket, modellutveckling och modellintegration baserade på öppna standarder, molnbaserade lösningar och demokratisering av modellering, och en framstående position i en bransch kännetecknad av höga inträdesbarriärer. Utöver dessa har Modelon en stark närvaro på de viktigaste marknaderna globalt vilket positionerar bolaget för framtida tillväxtmöjligheter.

¹⁶ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

¹⁷ Källa: 2020 Market Analysis Report Series, Simulation & Analysis Market Analysis Report by CIMdata.

TRENDER, INVESTERINGAR OCH FINANSIERING

Trender

Bolaget har under perioden 2018 till 2020 dellevererat och fakturerat ett större projekt för en internationell kund. Projektet förväntas färdigställas under 2021 vilket innebär att fakturering för denna kund förväntas minska framöver. Under 2020 uppgick intäkterna från denna kund till 53,5 MSEK. För 2021 bedömer Bolaget att intäkterna från den enskilda kunden kan minska med upp till cirka 30 MSEK över året med start under första kvartalet 2021. Samtliga intäkter från detta projekt har under 2018–2020 redovisats som serviceintäkter. Projektet har inneburit att Modelon kunnat finansiera en stor del av utvecklingen av Modelon Impact genom samarbetet med denna kund. Bolaget övergår nu allt mer till att följa sin plan och finansiera produktutvecklingen med medel som ej är så hårt kopplade till specifika kundprojekt, för att möta upp mot kraven från marknaden.

Bolaget har under perioden 2020 upplevt en begränsad tillväxttakt av Bolagets återkommande intäkter. Den lägre tillväxten är delvis hänförlig till covid-19 pandemin, som resulterat i längre ledtider för beslut bland kunder under perioden. Bolaget har även erhållit ett Paycheck Protection Program Loan, vilket är ett lån utgivet av den amerikanska staten i syfte att stärka bolags förmåga att behålla den befintliga arbetskraften under covid-19 pandemin.

Lånet uppgick till 3,1 MSEK och hade en positiv påverkan på Bolagets tillväxt under fjärde kvartalet 2020, motsvarande 11 procent. I enlighet med programmets villkor, för vilket lånet utfärdats under, behöver Bolaget inte återbetala lånet och lånet har i enlighet med gällande redovisningsprinciper i USA bokförts som en intäkt.

Framtida utmaningar och framtidsutsikter

Modelon verkar på en marknad som präglas av omfattande konkurrens och en ökad grad av innovation i samband med en accelererad digitalisering av olika industrier. Modelons tillvägagångssätt för att bemöta utvecklingen på marknaden grundar sig i Bolagets nyligen lanserade plattformserbjudande, Modelon Impact. Den strategiska övergången till och expansionen av Modelon Impact bedöms också vara Bolagets närmast förestående utmaning.

Med anledning av lanseringen av Modelon Impact, har Bolaget inlett en omställning som omfattar en ny försäljningsstrategi, vision och resursallokering. Bolaget bedömer samtliga initiativ som bättre anpassade till det nya plattformserbjudandet samtidigt som en framgångsrik implementering av förändringarna sammantaget utgör Bolagets största utmaning framgent.

FÖRVÄNTAT RESULTAT

Förväntat resultat första kvartalet 2021

Omsättning och resultat under perioden har utvecklats i enlighet med den förväntade minskningen av intäkter från det större serviceprojekt som beskrivs under avsnittet "Trender". Koncernens nettoomsättning för perioden januari – mars 2021 förväntas uppgå till cirka 20,5 (28,7) MSEK. Koncernens rörelseresultat EBIT förväntas under perioden uppgå till cirka -7,0 (-1,6) MSEK. Modelons nettokassa per den 31 mars 2021 förväntas uppgå till 55,3 (38,4) MSEK. Inga nya lån eller annan finansiering har upptagits under perioden.

Årliga återkommande intäkter (ARR)

De årliga återkommande intäkterna (ARR) för Modelon Impact har under perioden ökat med 77 procent och uppgår till 4,5 MSEK per

den 31 mars 2021, jämfört med 2,5 MSEK per den 31 december 2020, beräknad som årlig intäkt av vid respektive tidpunkt löpande kontrakt. Modelon Impact hade 18 betalande kunder per den 31 mars 2021, jämfört med 12 kunder per den 31 december 2020. Total ARR för samtliga mjukvaruprodukter, beräknat från periodiserade återkommande intäkter över perioden enligt definition nedan, uppgår till 29,3 MSEK per den 31 mars 2021, jämfört med 28,7 MSEK per den 31 december 2020. Nyförsäljning av Modelon Impact sent i perioden har ännu inte fått fullt genomslag i total ARR på grund av periodisering. Valutaeffekter av intäkter i USD och EUR belastar total ARR med cirka -0,6 MSEK jämfört med fjärde kvartalet 2020. Total ARR-tillväxt rensat från valutaeffekter är därmed 4 procent för kvartalet, vilket motsvarar 17 procent på årsbasis.

Redovisningsprinciper

Det förväntade resultatet har sammanställts och utarbetats på en grundval som är jämförbar med den historiska finansiella informationen som har införlivats i Prospektet genom hänvisning och är förenlig med de redovisningsprinciper som Modelon tillämpar vilket är årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd (BFNAR 2012:1) (K3). Det förväntade resultatet som framgår ovan har inte reviderats eller varit föremål för översiktlig granskning av Modelons revisor.

Antaganden som ligger till grund för det förväntade resultatet

Det förväntade resultatet för första kvartalet 2021 bygger på Koncernens konsoliderade bokföring av rörelseintäkter och rörelsekostnader för perioden 1 januari – 28 februari 2021 samt upparbetade intäkter och periodiserade kundfakturor fram till och med den 22 mars 2021, samt på nedanstående antaganden:

- Att inga rättelser av fel i Modelons bokföring av rörelseintäkter och rörelsekostnader för perioden 1 januari – 31 mars 2021 genomförs innan styrelsen för Modelon AB antar Koncernens delårsrapport för första kvartalet 2021.
- Att inga kostnader omklassificeras under framtagandet av delårsrapporten för första kvartalet 2021.
- Att bedömningar avseende periodisering av intäkter och kostnader som genomförs i Koncernen vid tidpunkten för fastställande av resultatet för första kvartalet 2021 är korrekta.
- Att ingen information erhålls efter balansdagen som tyder på att en tillgång per balansdagen var upptagen till för stort eller litet värde.

Om dessa antaganden inte infrias kan det ha väsentlig negativ effekt på möjligheten att uppnå det förväntade resultatet för perioden 1 januari – 31 mars 2021.

Det förväntade resultatet för första kvartalet 2021 kan komma att skilja sig från det resultat som kommer att framgå i Modelons kvartalsrapport för första kvartalet 2021, som förväntas offentliggöras den 31 maj 2021. Faktorer som kan orsaka eller bidra till sådana skillnader inkluderar men är inte begränsade till, det som anges ovan i detta avsnitt samt i andra delar av Prospektet inklusive avsnittet "Riskfaktorer".

Investeringar

Väsentliga investeringar efter 31 december 2020

Bolaget har inte gjort några väsentliga investeringar sedan 31 december 2020.

Pågående investeringar och åtagande om framtida investeringar

Bolaget har inga väsentliga pågående investeringar och har inte gjort några åtagande om framtida investeringar.

Väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2020

Det har inte skett några väsentliga förändringar av Bolagets låne- och finansieringsstruktur sedan 31 december 2020.

Finansiering av Bolagets verksamhet

Baserat på den per dagen för Prospektet gällande affärsplan avser Modelon att finansiera verksamheten med Bolagets befintliga kassa som beräknas uppgå till cirka 55,3 MSEK samt nettolikviden från Erbjudandet. Oavsett utfallet i Erbjudandet beräknas Bolagets rörelsekapital vara tillräckligt för den kommande tolv månaders-perioden. För mer information om Bolagets rörelsekapital, se avsnitt "*Rörelsekapital*".

Definitioner

SaaS – Software-as-a-Service, är en licensierings- och leveransmodell av mjukvara som innebär att mjukvara säljs genom en prenumerationstjänst och är centralt lagrad.

API – Applikationsprogrammeringsgränssnitt, är en specifikation av hur olika applikationsprogram kan använda och kommunicera med en specifik programvara.

Big data – Utgörs av digitalt lagrad information av sådan storlek att det är svårt att bearbeta den med traditionella databasmetoder.

IoT – Sakernas internet (Internet of Things) är det nätverk av objekt som är uppkopplade via internet i syfte att utbyta data med varandra.

PLM-system – Product Lifecycle Management-system är programvaror där information om produkter under deras livscykel kan skapas, lagras och återsökas.

Land and Expand-strategi – Är en strategi som innebär att en säljare eller ett företag först fokuserar på att få ett mindre avtal med en kund för att sedan kunna sälja mer till denna kund.

ARR – Årliga återkommande intäkter, definieras som bokförd återkommande mjukvaruintäkt från det senast rapporterade kvartalet gånger fyra.

REDOGÖRELSE FÖR RÖRELSEKAPITAL

Med rörelsekapital avses i prospektet Bolagets möjligheter att få tillgång till likvida medel för att fullfölja sina betalningsförpliktelser varefter de förfaller till betalning. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolv månaders perioden.

RISKFaktorER

En investering i värdepapper är förenad med risk. I detta avsnitt beskrivs de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses väsentliga för Modelons verksamhet och framtida utveckling. I enlighet med Prospektförordningen är de riskfaktorer som anges i detta avsnitt endast begränsade till sådana risker som bedöms vara specifika för Bolaget och/eller Bolagets aktier och som bedöms vara väsentliga för att en investerare ska kunna fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Modelon har bedömt riskernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att riskerna realiserar och den potentiella omfattning av negativa konsekvenser som kan följa av att riskerna realiserar. Riskfaktorerna presenteras i ett begränsat antal kategorier vilka omfattar risker relaterade till Modelons verksamhet, bransch, finansiella risker samt risker relaterade till Modelons aktier och Erbjudandet. Riskfaktorerna som presenteras nedan är baserad på Bolagets bedömning och tillgänglig information per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som per dagen för Prospektet bedöms vara mest väsentliga presenteras först inom varje kategori medan riskfaktorerna därefter presenteras utan särskild rangordning. Finansiell information som presenteras inom parentes utgör jämförelseinformation för motsvarande period för räkenskapsåret 2019.

RISKER RELATERADE TILL BOLAGETS VERKSAMHET OCH DESS BRANSCH

Risker kopplade till konkurrensen på Bolagets marknad

Bolaget bedriver sin verksamhet inom en konkurrensutsatt marknad där konkurrenter utgör såväl globala som lokala aktörer. Vissa av Bolagets konkurrenter är aktörer med betydligt mer omfattande sälj- och marknadsorganisationer än Bolagets. Sådana aktörer med omfattande och globala sälj- och marknadsorganisationer kan utsätta Modelon för konkurrens eftersom de har en förmåga att sälja breda, övergripande mjukvarulösningar, högre upp i kunders organisationer, som i förlängningen får genomslag i kundens hela organisation. Exempel på stora globala leverantörer av breda och övergripande mjukvarulösningar är Siemens och Dassault. Globalt är Ansys den största aktören inom simulering. Modelon uppskattar att Bolagets försäljning huvudsakligen sker genom kontakt med tekniska specialister hos kunder och potentiella kunder som har uppmärksammat ett problem och därigenom kommer i kontakt med Modelon, snarare än genom införsäljning genom ledande befattningshavare inom en kunds organisation.

Det finns en risk att Bolagets konkurrenter är mer framgångsrika i att leverera en helhetslösning av mjukvarulösningar för kunders hela verksamhet. Därutöver finns det en risk att den tekniska kravställningen från kunder successivt ökar och ställer högre tekniska krav på Bolagets erbjudande. Detta kan i sin tur innebära högre utvecklingskostnader men även en risk att Bolagets konkurrenter anpassar sig till utvecklingen i en snabbare takt och således gör att Bolaget riskerar förlora affärstillfällen och marknadsandelar. Vidare kan såväl kunder som potentiella kunder komma att utveckla egna lösningar som konkurrerar med Bolagets.

Modelons tekniska lösningar är som utgångspunkt en industri-neutral produkt som med mindre anpassningar kan användas vid produktion av olika tekniska produkter. I mer komplexa fall kan ytterligare anpassningar vara nödvändiga. Enligt Bolagets bedömning finns det inom vissa segment äldre domänspecifika lösningar. Inom ett visst segment inom en industri kan konkurrensen ur Bolagets perspektiv därmed vara högre. Äldre och specifika tekniska lösningar inom det aktuella segmentet kan utgöra en tröskel för Modelons generella lösningar.

Om Modelon inte lyckas möta kunders specifika behov och förväntningar på grund av att produktutveckling och/eller den tekniska utvecklingen halkar efter, eller om Modelon inte uppfyller krav på pris och/eller kvalitet, riskerar Modelon att förlora avtal och/eller marknadsandelar till konkurrenter. Om Bolaget vidare inte klarar att upprätthålla mjukvarulösningarnas höga tekniska krav skulle risken för förlust av avtal och/eller marknadsandelar öka. Förlust

av avtal och/eller marknadsandelar kan få en negativ inverkan på Modelons framtida försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel.

Beroende av nyckelmedarbetare

Modelon är i hög grad beroende av nyckelpersoner med lång erfarenhet av mjukvaruprodukter och produktutveckling och det råder hård konkurrens om högkvalificerad personal inom Bolagets tekniska område. Genom sina medarbetare har Modelon en hög kompetens inom sin teknikomän och etablerat sig som en stark aktör med flera stora och världsledande teknikföretag som kunder. Att kunna attrahera och behålla kvalificerad personal och ledande befattningshavare är viktigt för Modelons framtida verksamhet och utveckling. Om någon av dessa nyckelmedarbetare skulle lämna Modelon kan det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och tillväxt och leda till behov av nyrekrytering.

Modelon är särskilt beroende av dess ledande befattningshavare som varit delaktiga i Modelon sedan dess grundande 2004 och som därmed besitter stora kunskaper om verksamheten och exempelvis avseende mjukvarulösningar för modulering. Modelons ledande befattningshavare har den erfarenhet som krävs för att de ska vara attraktiva för konkurrenter, vilket medför att det är särskilt utmanande för Modelon att behålla sådan personal.

Bolaget är av uppfattningen att tekniska specialister är svåra att ersätta. Eftersom specialister kan vara svåra att finna och attrahera ute på marknaden arbetar Modelon för att specialister ska kunna växa fram inom Bolaget. Bolaget kan behöva göra betydande investeringar för att attrahera och behålla medarbetare. Om Modelon i framtiden inte förmår attrahera och behålla kvalificerad personal på godtagbara villkor kan det påverka Modelons konkurrensförmåga, vilket över tid kan få en negativ inverkan på Modelons tillväxt, produktutveckling och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg till medel.

Eventuella felaktigheter i mjukvara

Bolagets verksamhet är inriktad på att utveckla och erbjuda avancerade mjukvaruprodukter och tjänster inom industriell matematisk modulering, simulering och analys av komplexa tekniska system. Det finns en risk för att Modelons mjukvara visar sig vara tekniskt felkonstruerad eller inte uppfyller de kriterier som utlovats. Bolaget lämnar för närvarande inga kontraktuella garantier för dess produkter och tjänster. Det förekommer licensvillkor enligt vilka Modelon åtar sig att lösa vissa fel som kan uppkomma och att kontraktet i värsta fall kan avslutas. Vid arbete med mjukvaror är buggar och felaktigheter i viss utsträckning naturligt. Det förekommer att kunder använder mjukvaror på sätt som Modelon inte

kunnat förutse eller att kunder pressar systemen mycket hårt. Det har historiskt förekommit att Bolaget har behövt lägga betydande resurser på avhjälpande. Detta gäller främst Bolagets konsultverksamhet i de fall då Bolaget har tagit fram specifika lösningar baserade på de generella lösningar som Bolaget erbjuder. I dessa fall är det svårt att på förhand känna till samtliga möjliga effekter vid den framtida användningen. Detta har resulterat i att det förekommit projekt där det tillkommit kostnader.

Vid eventuella felaktigheter i mjukvaror kan Bolaget komma att bli skyldigt att exempelvis medverka i eller genomföra felavhjälpande åtgärder. Omfattande eller upprepade felaktigheter kan leda till att Bolaget vidkänns tidskrävande och betydande kostnader för avhjälpande samt att Bolagets renommé kan få en väsentlig negativ påverkan. Som följd av detta riskerar Bolaget i värsta fall att förlora befintliga och potentiella kunder vilket kan leda till en väsentlig negativ påverkan på Bolagets försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg till medel.

Immateriella rättigheter, know-how och sekretess

Bolagets strategi är att skydda sin mjukvaruutveckling genom oregistrerad immaterialrätt såsom upphovsrätt och har inget patentskydd då det av Bolaget bedöms som mycket komplext gällande mjukvaror. Det är vidare Bolagets uppfattning att patentskydd är ovanligt på marknaden.

Modelon är vidare beroende av know-how och företagshemligheter och Bolaget ingår sekretessavtal med anställda, konsulter och samarbetspartners. Det är dock inte möjligt att till fullo skydda sig mot otillbörlig spridning av information, vilket medför en risk för att konkurrenter får del av och kan dra nytta av den know-how som utvecklats av Modelon. Även om enskilda personer inom Bolaget generellt besitter specifika kunskaper inom ett begränsat tekniskt område, vilket i sin tur motverkar otillbörlig spridning av information på en övergripande nivå, finns det fortsatt en risk att sådana händelser kan inträffa. Detta kan resultera i att värdet av Bolagets tekniska lösningar påverkas negativt. Om någon av de ovanstående riskerna inträffar skulle det kunna få en negativ påverkan på Bolagets marknadsposition, försäljningsintäkter och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Modelon är verksamt i en global miljö

Modelon är verksamt i en global miljö och bedriver försäljning av mjukvarulösningar till kunder i ett flertal regioner runtom i världen, innefattande bland annat Europa, Asien och USA. Modelons verksamhet är således föremål för risker såsom ökad politisk osäkerhet och implementering av nya eller förändrade lagar, regler eller bestämmelser på dessa marknader.

Bolaget bedriver per dagen för Prospektet ingen verksamhet i Kina. Bolaget har dock för avsikt att använda cirka 35-40 procent emissionslikviden i Erbjudandet för att stärka den kommersiella verksamheten, vilket inbegriper expanderings- och partnerfunktioner, marknadsföringen samt geografisk expansion med etablering i Kina. Bolaget bedömer att bedrivande av verksamhet på den kinesiska marknaden är förenad med administrativa risker främst hänförliga till verksamhetsutövande i Kina i allmänhet. Per dagen för Prospektet står den kinesiska marknaden enbart för en mindre del av Bolagets intäkter, där försäljningsleden sker från Japan. Bolaget ser stor potential för tillväxt på den kinesiska marknaden i närtid. Denna tillväxtpotential är dock beroende av utvecklingen av den politiska situationen samt förändringar av lagar/regler i Kina.

I USA finns det särskilda regulatoriska krav och begränsningar inom specifika marknadssegment som exempelvis flyg och försvar. Det ställs vidare exempelvis särskilda krav på amerikansk personal när det gäller vissa typer av projekt. Även om Bolaget endast bedriver en mindre del av verksamheten som berörs av sådana regulatoriska krav finns det en risk att Bolaget behöver ställa om verksamheten till eventuella nya eller förändrade regulatoriska krav. Förändringar i regulatoriska krav, lagar/regler, införande av handelsrestriktioner eller andra åtgärder i de länder där Modelon bedriver, eller avser att bedriva, försäljning kan därmed komma att försvåra eller begränsa Modelons verksamhet, eller i andra avseenden påverka Modelons tillväxt och framtidsutsikter. Sådana förändringar kan medföra ökade kostnader för verksamheten och få en negativ påverkan på Bolagets rörelseresultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg.

Risker relaterade till covid-19

Utbrottet av det nya coronaviruset, covid-19, under första kvartalet 2020 har inneburit kraftigt negativa effekter för världsekonomin och har som en konsekvens därav påverkat såväl stora som små företag, på ett eller annat sätt, inom många branscher och sektorer. Länders nedstängningar har bland annat haft en negativ inverkan på möjligheten för representanter från Modelon att åka till och från andra länder och marknadsföra sina produkter och tjänster via exempelvis mässor vilket vidare har medfört att försäljningsprocessen försvårats för Bolaget.

Det finns en stor osäkerhet kring den fortsatta inverkan av covid-19 och hur pandemin kan påverka framtiden. Modelons uppfattning är att bolag på marknaden generellt är mindre benägna att genomföra investeringar till följd av covid-19. Exempelvis upplever Bolaget att den tyska bilindustrin som tillhör ett av Modelons kundsegment har drabbats hårt under 2020. Trots viss återhämtning är det osäkert hur lång tid en sådan återhämtning kommer att ta. Nya eller förlängda restriktioner kan bland annat resultera i att efterfrågan på Modelons produkter och tjänster minskar eller att marknadsföringen av Modelons produkter och tjänster fördröjas eller senareläggs vilket skulle kunna få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, likviditet och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är låg till medel.

FINANSIELLA RISKER

Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att effekten av förändringar i valutakurserna påverkar Modelons verksamhet, finansiella ställning eller resultat negativt. Exponering för valutarisker förekommer exempelvis vid köp eller försäljning av produkter eller tjänster i annan valuta än Bolagets redovisningsvaluta SEK. Modelon har huvudsakligen hög exponering för förändringar i USD och EUR i förhållande till SEK. Exempelvis genomför Modelons dotterbolag transaktioner i andra valutor än SEK. Det sker även transaktioner i EUR och USD till och från Sverige, både som intäkter och kostnader. Bolaget har som utgångspunkt inget skydd mot valutaförändringar i sina befintliga kontrakt.

Under räkenskapsåret 2020 uppgick nettoexponeringen mot USD till 5 MUSD, motsvarande 41 MSEK. En förändring i valutakursen om +/- 5 procent baserat på kursen per den 31 december 2020 skulle medfört en effekt om cirka +/- 2 MSEK för Bolaget under räkenskapsåret. Förändringar i valutakurserna kan därmed få en negativ påverkan på Modelons försäljningsintäkter, kostnader och resultat.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att risken inträffar är medel till hög.

Finansiella behov för produktutveckling

Modelon bedriver en omfattande produktutveckling för att Bolaget ska nå uppställda målsättningar. Det är av stor vikt att bland annat Bolagets mjukvarulösningar utvecklas så att dess funktionalitet motsvarar kundernas och marknadens krav och önskemål. Teknikutveckling och därmed sammanhängande verksamhet är dock, särskilt inom Bolagets bransch, komplex och det är svårt att förutse de tids- och kostnadsmissiga konsekvenserna av enskilda investeringar. När produktutvecklingen dessutom har stora inslag av innovationsarbete är Bolagets uppfattning att uppskattningar blir både svårare och mer osäkra. Det finns en risk att det i framtiden uppkommer oförutsedda finansieringsbehov för att kunna bedriva produktutvecklingen i önskvärd takt.

Erbjudandet utgör en central del i Bolagets finansiering. Enligt Bolagets affärsplan kommer utvecklingskostnaderna öka de kommande åren. Kostnaderna för produktutveckling uppgick under 2020 till 32 MSEK. Under 2021 beräknas kostnaderna uppgå till cirka 48 MSEK.

Bolaget har tidigare bedrivit konsultprojekt som inneburit att kunder stått för delar av utvecklingskostnaderna vilket var fallet vid Bolagets samarbete med Carrier under år 2018-2020. När ett sådant samarbete avslutas resulterar det i att Modelon fortsättningsvis får bära högre utvecklingskostnader.

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för Bolagets aktuella behov den kommande tolvmånadersperioden. Det finns dock en risk att nytt kapital i framtiden inte kan anskaffas vid behov, att nytt kapital inte kan anskaffas på för Bolaget acceptabla villkor, att nytt kapital endast kan anskaffas med sämre villkor än vad som gäller för finansiellt starkare bolag eller att anskaffat kapital inte är tillräckligt för att finansiera framtida produktutveckling i enlighet med Bolagets utvecklingsplaner och målsättningar. Detta skulle vidare kunna leda till att Bolagets marknadsposition försämrans i förhållande till andra leverantörer av mjukvarulösningar. Om Bolaget i framtiden misslyckas med att anskaffa tillräcklig finansiering på fördelaktiga villkor för produktutveckling eller finansiering överhuvudtaget skulle det kunna medföra att Bolaget behöver acceptera en dyrare finansieringslösning, emissioner med betydande rabatt och stor utspädning, eller att Bolaget tvingas begränsa sin produktutveckling vilket kan leda till att Modelons verksamhet, produktutveckling och resultat påverkas negativt.

Bolaget bedömer att sannolikheten för att i framtiden inte kunna erhålla finansiering på förmånliga villkor är låg till medel och att sannolikheten för att Bolaget i framtiden, efter tolvmånadersperioden som följer av Erbjudandet, kommer att behöva kapital utöver nuvarande uppskattningar är medel.

RISKER RELATERADE TILL ERBJUDANDET OCH BOLAGETS AKTIER

Risk för att handeln i Bolagets aktier inte blir likvid

Modelons B-aktier har inte tidigare varit föremål för handel på en marknadsplats. Det är därför svårt att förutsäga nivån på handel och vilket intresse som aktörer på aktiemarknaden kommer att visa för aktierna. Det pris som aktierna handlas till och det pris till vilket investerare kan genomföra sin investering kommer att påverkas av ett flertal faktorer, varav några är specifika för Modelon och dess verksamhet medan andra är generella för bolag noterade på Nasdaq First North Growth Market och utanför Bolagets kontroll. Noteringen och upptagandet till handel av Bolagets B-aktier på Nasdaq First North Growth Market bör inte tolkas som att det

kommer finnas en likvid marknad för aktierna. Det finns vidare en risk för att priset på aktierna blir mycket volatilt i samband med upptagandet till handel på Nasdaq First North Growth Market. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller inte förblir hållbar, kan detta komma att medföra svårigheter för aktieägare att avvyttra aktierna och marknadspriset kan komma att skilja sig avsevärt från aktiernas pris i Erbjudandet. Om någon av dessa risker skulle realiseras skulle det kunna få en väsentlig negativ effekt på aktiernas pris och möjligheten för investerare att likvidera sin investering.

Påverkan från större aktieägare

Bolagets större aktieägare Modelon Group AB och Ansys Inc., vilka sammanlagt kommer att inneha cirka 47,6 procent av aktierna och cirka 55,2 procent av rösterna i Bolaget efter Erbjudandet och förutsatt Erbjudandets fulltecknande (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan), har åtagit sig att inte sälja några aktier under en period om 360 dagar från första dagen för handel i B-aktien på Nasdaq First North genom så kallade lock up-avtal. Om någon av Bolagets större aktieägare därefter skulle sälja en avsevärd mängd aktier på den öppna marknaden, eller om marknaden skulle tro att en sådan försäljning kan komma att ske, kan priset på Modelons aktier komma att falla. Det finns inga garantier för att Bolagets större aktieägare kommer att behålla sitt aktieinnehav efter utgången av lock up-avtalen. För sådana större aktieägare som inte är representerade i Bolagets styrelse kan intresset avvika väsentligt ifrån, eller konkurrera med, Bolagets och andra aktieägares intressen och dessa aktieägare kan komma att utöva sitt inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i övriga aktieägares intresse.

Risk för utspädning vid framtida emissioner

Modelon kan i framtiden komma att emittera aktier eller andra värdepapper för att till exempel kunna genomföra förvärv eller göra andra investeringar. En framtida emission av aktier eller andra värdepapper kan påverka aktiekursen negativt. Vidare kan en nyemission leda till en utspädning för aktieägare som inte utnyttjar sin rätt att förvärva aktier i emissionen eller som av någon anledning inte kan delta i emissionen. En utspädningseffekt kan också uppstå om Bolaget genomför en nyemission utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

Utdelning

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Bolaget har hittills inte lämnat utdelning under de senaste åren eftersom Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov och att bolagsstämman inte kommer att besluta om utdelningar i framtiden. Det finns därmed en risk att utdelning i framtiden helt eller delvis kan komma att utebli.

Åtagande från Cornerstone Investorerare

En Cornerstone Investorerare har åtagit sig att under vissa villkor och till samma pris som övriga investerare förvärva totalt 345 270 A-aktier och 2 154 730 B-aktier i Erbjudandet, motsvarande totalt 110 MSEK. Om Erbjudandet fulltecknas omfattar åtagandet 22,7 procent av det totala antalet aktier i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande, inklusive fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Åtagandet från Cornerstone Investoreraren är förenat med vissa villkor, bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av villkoren inte uppfylls skulle det kunna få en negativ påverkan på genomförandet av Erbjudandet. Vidare är åtagandet från Cornerstone Investoreraren inte säkerhetsställt genom bankgaranti, spärmedel eller liknande arrangemang och det finns således risk för att Cornerstone Investoreraren inte kommer att kunna infria sitt åtagande.

INFORMATION OM BOLAGETS AKTIER

ALLMÄN INFORMATION

Aktierna i Modelon har emitterats i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och Bolaget har utfärdat A- och B-aktier. ISIN-kod är SE0015948591 för B-aktien och SE0015948583 för A-aktien.

Rösträtt och företrädesrätt till nya aktier m.m.

Varje A-aktie berättigar till tio (10) röster och varje B-aktie berättigar till en (1) röst på Modelons bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämma rösta för fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551), såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Av bolagsordningen följer att A-aktier ska kunna omvandlas till B-aktier efter skriftlig framställning av aktieägaren hos Bolagets styrelse. Omvandlingen ska anmälas för registrering av Bolagets styrelse utan dröjsmål och är verkställd när registrering har skett samt antecknats i avstämningsregistret.

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till vinstutdelning samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning i aktiebolag fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillfaller den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är registrerad som innehavare av aktier i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Vinstutdelning utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp per aktie genom Euroclear Sweden, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägarna inte kan nås genom Euroclear Sweden, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende vinstutdelningsbeloppet under en tid som begränsas genom regler om tioårig preskription. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Det finns inga restriktioner avseende rätten till vinstutdelning för aktieägare bosatta utanför Sverige. Aktieägare som inte har skattemässig hemvist i Sverige är normalt föremål för svensk kupongskatt.

TILLÄMPLIGA REGLER VID UPPKÖPSERBJUDANDEN M.M.

I händelse av att ett offentligt uppköpserbud skulle lämnas avseende aktierna i Modelon när aktierna är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market tillämpas, per dagen för Prospektet, Takeoverregler för vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna").

Om styrelsen eller verkställande direktören i Modelon, på grund av information som härrör från den som avser att lämna ett offentligt uppköpserbud avseende aktierna i Bolaget, har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats, får Modelon enligt Takeoverreglerna endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för erbjudandets lämnande eller genomförande. Modelon får oaktat detta söka efter alternativa erbjudanden.

Under ett offentligt uppköpserbud står det aktieägarna fritt att bestämma huruvida de önskar avyttra sina aktier i det offentliga uppköpserbudet. Efter ett offentligt uppköpserbud kan den som lämnat erbjudandet, under vissa förutsättningar, vara berättigad att lösa in resterande aktieägare i enlighet med reglerna om tvångsinlösen i 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551).

Aktierna i Modelon är inte föremål för något erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Inga offentliga uppköpsbuderbidanden har heller lämnats avseende aktierna under innevarande eller föregående räkenskapsår.

CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVARING

Aktierna i Modelon är registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Detta register hanteras av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm. Inga aktiebrev har utfärdats för Bolagets aktier.

BEMYNDIGANDE

Bemyndigande vid årsstämma den 12 juni 2020

På årsstämma den 12 juni 2020 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, före årsstämman 2021 besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev med företrädesrätt för aktieägarna eller på villkor att aktierna ska betalas med apportegendom. Betalning vid företrädesemission ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande vid stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på något annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. På nämnda bolagsstämma beslutades vidare att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen före årsstämman 2021, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier eller emission av konvertibler eller teckningsoptioner. Betalning ska kunna ske kontant eller genom kvittning. Det totala antalet aktier som ska kunna ges ut, eller, vid emission av konvertibler eller teckningsoptioner, tillkomma efter konvertering eller utnyttjande, med stöd av bemyndigandet får medföra en sammanlagd utspädning av antalet aktier och röster i Bolaget med högst 25 procent. Emission beslutad med stöd av bemyndigandet ska ske till marknadsmässiga villkor (varmed avses att marknadsmässig emissionsrabatt får lämnas) och skälet för att avvika från aktieägarnas företrädesrätt ska vara att möjliggöra för Bolaget att på ett snabbt och effektivt sätt kunna säkerställa det kapitalbehov som Bolaget har för verksamheten samt kunna bredda ägandet i bolaget med strategiska och institutionella investerare.

Bemyndigande vid extra bolagsstämma den 26 februari 2021

På extra bolagsstämman den 26 februari 2021 beslutades att bemyndiga styrelsen att intill nästa årsstämma vid ett eller flera tillfällen, före årsstämman 2021, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, besluta om nyemission av aktier, teckningsoptioner eller konvertibla skuldebrev. Emission ska kunna ske mot kontant betalning, apport eller kvittning eller i annat fall på villkor som avses i 2 kap. 5 § andra stycket pt. 1-3 och 5 aktiebolagslagen (2005:551). Antalet aktier som ska kunna ges ut med

stöd av bemyndigandet ska inte vara begränsat på något annat sätt än vad som följer av bolagsordningens vid var tid gällande gränser för aktiekapitalet och antalet aktier. Bolaget skall kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget.

SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Säljande aktieägare är huvudägaren Modelon Group AB, org.nr 559014-4670 med adress IDEON Science Park, 223 70 Lund. Modelon Group AB med LEI-kod 549300KYVJ4QSP3A663 är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Huvudägaren har åtagit sig att sälja 345 270 befintliga A-aktier och 791 093 befintliga B-aktier, samt ytterligare högst 681 818 befintliga B-aktier för att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet.

REGISTRERING AV ERBJUDANDET HOS BOLAGSVERKET

Den planerade dagen för registrering av Erbjudandet hos Bolagsverket sker omkring den 7 maj 2021. Det angivna datumet är preliminärt och kan komma att ändras.

SKATTEFRÅGOR I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Investerare i Erbjudandet bör uppmärksamma att skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Modelon registreringsland som är Sverige kan inverka på eventuella inkomster från värdepapperna. Investerare uppmanas att konsultera dennes oberoende rådgivare avseende skattekonsekvenser som kan uppstå i samband med Erbjudandet.

OM ERBJUDANDET SAMT VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Erbjudandet riktas till institutionella investerare i Sverige och internationellt samt allmänheten i Sverige. Erbjudandet består av högst 345 270 A-aktier och högst 4 200 183 B-aktier, varav Cornerstone investeraren, Accendo Capital, på förhand har åtagit sig att förvärva samtliga A-aktier till ett pris om 44 SEK per A-aktie. A-aktierna utgörs av befintliga A-aktier som säljs av Huvudägaren. Investerare erbjuds således att förvärva högst 4 200 183 B-aktier i Modelon till ett erbjudandepreis om 44 SEK per B-aktie. B-aktierna utgörs av 791 093 befintliga B-aktier som säljs av Huvudägaren och högst 3 409 090 B-aktier genom nyemission från Bolaget (exklusive Övertilldelningsoptionen som beskrivs nedan).

I det fall Erbjudandet tecknas till fullo kommer Bolaget att tillföra 150 MSEK före avdrag för kostnader relaterat till Erbjudandet. Kostnaderna relaterade till Erbjudandet förväntas uppgå till cirka 11.5 MSEK, vilket innebär att Bolaget kommer tillföras en netto-likvid om cirka 138.5 MSEK om Erbjudandet blir fulltecknat.

Erbjudandet är uppdelat i två delar:

- (1) Erbjudandet till allmänheten i Sverige;¹⁸ och
- (2) Erbjudandet till institutionella investerare i Sverige och internationellt¹⁹.

Utfallet av Erbjudandet förväntas offentliggöras genom pressmeddelande omkring den 28 april 2021.

ÖVERTILLDELNINGSOPTION

För att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet kan Erbjudandet komma att omfatta upp till ytterligare högst 681 818 befintliga B-aktier, motsvarande högst 15 procent av det totala antalet aktier som omfattas av Erbjudandet ("Övertilldelningsoptionen"). Övertilldelningsoptionen avser befintliga aktier som erbjuds av Huvudägarna och kan utnyttjas av Pareto Securities helt eller delvis under 30 kalenderdagar från den första dagen för handel i Bolagets aktier på First North Growth Market. Priset för aktier i Övertilldelningsoptionen kommer att vara detsamma som Erbjudandepriset. Under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo omfattar Erbjudandet maximalt 5 227 271 aktier i Bolaget.

ERBJUDANDEPRIS

Erbjudandepriset har fastställts av styrelsen i Modelon i samråd med Pareto Securities och uppgår till 44 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej. Detta motsvarar ett värde på Bolagets aktier om 335 MSEK före Erbjudandets genomförande. Erbjudandepriset om 44 SEK per B-aktie har i huvudsak fastställts baserat på diskussioner med potentiella Cornerstone Investors som ägde rum under februari och mars 2021. Under denna period erbjöds investerare att indikera intresse för att förvärva B-aktier i Bolaget. Resultatet av dessa diskussioner var att Cornerstone Investors uttryckte sin avsikt att anmäla sig för förvärv av B-aktier i Erbjudandet till samma pris som övriga investerare, motsvarande 44 MSEK. Mot bakgrund av detta bedöms Erbjudandepriset vara marknadsmässigt. I tillägg till ovan är Erbjudandepriset baserat på diskussioner mellan styrelsen i Modelon och Pareto Securities kring Modelons långsiktiga affärsutsikter. I samband med dessa diskussioner har även en viss jämförelse gjorts med marknadspriset för andra liknande noterade bolag.

SÄLJANDE AKTIEÄGARE

Säljande aktieägare är huvudägaren Modelon Group AB, org. nr 559014-4670 med adress IDEON Science Park, 223 70 Lund. Modelon Group AB är ett aktiebolag bildat i Sverige. Styrelsen har sitt säte i Lund. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Huvudägaren har åtagit sig att sälja 345 270 befintliga A-aktier och 791 093 befintliga B-aktier, samt ytterligare högst 681 818 befintliga B-aktier för att täcka möjlig övertilldelning i samband med Erbjudandet.

Erbjudande till allmänheten i Sverige

Anmälan om förvärv av B-aktier kan ske under perioden 16 april 2021 – 26 april 2021. Anmälan om förvärv av B-aktier ska avse lägst 150 B-aktier och upp till högst 22 499 B-aktier, i jämna poster om 10 B-aktier. Anmälan ska göras på särskild anmälningssedel som kan erhållas från Bolaget eller Aktieinvest FK AB. Anmälningssedeln finns även tillgänglig på Bolagets hemsida: (www.modelon.com samt på Aktieinvest FK:s hemsida: (www.aktieinvest.se). Anmälan kan också göras elektroniskt via Mobilt BankID på (www.aktieinvest.se/modelon2021).

Anmälan ska vara Aktieinvest FK tillhanda senast kl. 17:00 den 26 april 2021. Inga ändringar eller tillägg får göras i förtryckt text. Ofullständig eller felaktigt ifyllt anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Endast en anmälan per person får göras. Om flera anmälningssedlar skickas in kommer endast den senast mottagna att beaktas. Observera att anmälan är bindande. Ifyllt och undertecknad anmälningssedel ska skickas eller lämnas till:

Aktieinvest FK

Emittentservice
Box 7415
103 91 Stockholm
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

För personer som saknar VP-konto eller värdepappersdepå måste VP-konto eller värdepappersdepå öppnas innan anmälningssedeln inlämnas. Observera att öppnandet av VP-konto eller värdepappersdepå kan ta viss tid hos vissa förvaltare.

Om förvärv avser ett belopp som överstiger 15 000 EUR, om du är en PEP eller närstående till en PEP, eller om du är bosatt utanför EU/EES ska en kundkännedomblankett och vidimerad kopia på giltig legitimationshandling medfölja för att anmälningssedeln ska vara giltig. För juridisk person ska en kundkännedomblankett, vidimerad kopia på giltig legitimationshandling för behörig firmatecknare samt ett aktuellt registreringsbevis som styrker firmateckning bifogas anmälningssedeln för att den ska vara giltig. Juridisk person ska även fylla i information under avsnittet "Ägare" på anmälningssedeln för att den ska vara giltig.

Investerare som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis IPS-depå, ISK-depå, eller depå i kapitalförsäkring, måste kontrollera med sin depåbank eller förvaltare om och hur de kan förvärva aktier i Erbjudandet. Bolaget, i samråd med Pareto Securities, förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssedeln. Sådan förlängning kommer att offentliggöras genom pressmeddelande före utgången av anmälningssedeln.

¹⁸ Till allmänheten räknas privatpersoner och juridiska personer i Sverige som anmäler sig för förvärv av upp till 22 499 B-aktier.

¹⁹ Till institutionella investerare räknas privatpersoner och juridiska personer som anmäler sig för förvärv av 22 500 B-aktier eller fler.

Anmälan via Pareto Securities

Depåkunder hos Pareto Securities kan anmäla sig för förvärv av B-aktier via Pareto Securities internettjänst från och med den 16 april 2021 till och med den 26 april 2021 klockan 17:00. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Pareto Securities ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån senast på likviddagen som beräknas vara den 30 april 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Pareto Securities finns tillgänglig på (www.pareto.se/aktuellt/modelon2021). Pareto Securities adress är Berzelii Park 9, 103 91 Stockholm.

Anmälan via Aktieinvest

Depåkunder hos Aktieinvest kan anmäla sig för förvärv av B-aktier via Aktieinvests internettjänst från och med den 16 april 2021 till och med den 26 april 2021 klockan 23:59. För att inte riskera att förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Aktieinvest ha tillräckliga likvida medel tillgängliga på depån från och med den 26 april 2021 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 30 april 2021. Mer information om anmälningsförfarande via Aktieinvest finns tillgänglig på (www.aktieinvest.se/modelon2021).

Anmälan via Avanza

Den som anmäler sig för förvärv av aktier hos Avanza måste ha en värdepappersdepå eller ett ISK hos Avanza. Personer som inte har ett konto hos Avanza måste öppna sådant konto före anmälan om förvärv av aktier. Att öppna en värdepappersdepå eller ISK hos Avanza är kostnadsfritt och tar cirka tre minuter.

Depåkunder hos Avanza kan anmäla sig för förvärv av aktier via Avanzas internettjänst. Anmälan hos Avanza kan göras från och med den 16 april 2021 till och med den 26 april 2021 klockan 23:59. För att inte förlora rätten till eventuell tilldelning ska depåkunder hos Avanza ha tillräckliga likvida medel tillgängligt på angivet konto från och med den 26 april 2021 klockan 23:59 till likviddagen som beräknas vara den 30 april 2021. Endast en anmälan per investerare får göras. Mer information om anmälningsförfarandet via Avanza finns tillgängligt på Avanzas hemsida (www.avanza.se).

TILDELNING

Snarast efter det att beslut om tilldelning har fattats kommer avräkningsnota att sändas ut till de som erhållit tilldelning i Erbjudandet. De som ej får tilldelning erhåller inget utskick.

Beslut om tilldelning av B-aktier kommer fattas av Huvudägarna i samråd med Bolagets styrelse och Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av B-aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på First North Growth Market. Tilldelningen är inte beroende av när under anmälningsperioden anmälan inges. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att utebli eller ske med ett lägre antal B-aktier än vad anmälan avser, varvid tilldelning helt eller delvis kan komma att ske genom slumpmässigt urval. Anmälningar från anställda, affärspartners, befintliga ägare och andra närstående till Modelon samt vissa kunder till Pareto Securities kan komma att särskilt beaktas vid tilldelning. Tilldelning kan även ske till anställda hos Pareto Securities, Aktieinvest, eller Avanza, dock utan att dessa prioriteras. Tilldelningen sker i sådant fall i enlighet med Svenska Fondhandlareföreningens regler och Finansinspektionens föreskrifter.

Via Pareto Securities

De som anmält sig via Pareto Securities internettjänst erhåller

besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av B-aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 28 april 2021.

Via Aktieinvest

De som anmält sig via Aktieinvests internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av B-aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 28 april 2021.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom en anmälan om förvärv av B-aktier mot samtidig debitering av likvid på angiven depå, vilket beräknas ske omkring den 28 april 2021.

BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant senast den dag som anges på avräkningsnotan. Observera att om full betalning inte erläggs i tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt Erbjudandet, kan den som erhöll tilldelning av dessa aktier i Erbjudandet komma att få svara för mellanskillnaden. Observera att de som anmält sig i Erbjudandet ("Förvärvare") tillhörande allmänheten som betalar tilldelade aktier i enlighet med instruktioner på avräkningsnota till angivet bankkonto, kommer att få förvärvade aktier till anvisat VP-konto eller värdepappersdepå först när full betalning har mottagits. Detta kan beroende på var, hur, och vid vilken tidpunkt på dagen betalning görs, komma att ta två till tre bankdagar från inbetalningstidpunkten, vilket kan påverka möjlighet till handel.

Via Pareto Securities

För den som är depåkund hos Pareto Securities kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 28 april 2021 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 30 april 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån senast på likviddagen den 30 april 2021.

Via Aktieinvest

För den som är depåkund hos Aktieinvest kommer tilldelade aktier bokas mot debitering av likvid på angiven depå omkring den 28 april 2021 då besked om tilldelning lämnas, dock senast på likviddagen den 30 april 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas på depån från sista anmälningsdag den 26 april 2021 till och med likviddagen den 30 april 2021.

Via Avanza

De som anmält sig via Avanzas internettjänst erhåller besked om tilldelning genom att tilldelat antal aktier bokas mot debitering av likvid på angivet konto, vilket beräknas ske omkring 09:00 den 28 april 2021. För den som är kund hos Avanza kommer likvid för tilldelade aktier att dras senast på likviddagen den 30 april 2021. Observera att likvida medel för betalning av tilldelade aktier ska finnas disponibla från och med den 26 april 2021 till och med den 30 april 2021.

Bristande eller felaktig betalning

Om tillräckliga medel inte finns tillgängliga på bankkonto, värdepappersdepå eller Investeringssparkonto på likviddagen, eller om full betalning inte sker i rätt tid, kan tilldelade aktier komma att överlåtas eller säljas till annan part. Skulle försäljningspriset vid

en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet kan den som ursprungligen erhöill tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Erbjudande till institutionella investerare

Anmälan

Anmälningssperioden för institutionella investerare i Sverige och internationellt äger rum under perioden 16 april 2021 – 27 april 2021. Anmälan ska ske till Pareto Securities i enlighet med särskilda instruktioner. Bolaget förbehåller sig rätten att förkorta och förlänga anmälningstiden i det institutionella erbjudandet. Sådan förkortning eller förlängning av anmälningstiden kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande före anmälningssperiodens utgång.

Tilldelning

Beslut om tilldelning av aktier kommer fattas av Huvudägarna i samråd med Bolagets styrelse och Pareto Securities, varvid målet är att uppnå en god institutionell ägarbas och bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Bolagets aktie på First North. Tilldelningen kommer att beslutas helt diskretionärt och någon garanti för tilldelning lämnas inte. Den institutionella investerare som lämnat Förvärvsåtagande kan komma att prioriteras vid tilldelning. Se avsnittet "Förvärvsåtagande" under "Om erbjudandet samt villkor och anvisningar" för mer information om den part som har lämnat Förvärvsåtagande och villkor förenade med detta.

Besked om tilldelning

Institutionella investerare beräknas i särskild ordning erhålla besked om tilldelning omkring den 28 april 2021 varefter avräkningsnota utsänds.

Betalning

Full betalning för tilldelade aktier ska erläggas kontant mot leverans av aktier senast den 30 april 2021, enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota.

Bristande eller felaktig betalning

Observera att om full betalning inte erläggs inom föreskriven tid kan tilldelade aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid en sådan överlåtelse komma att understiga erbjudandepriiset enligt Erbjudandet, kan den som ursprungligen erhöill tilldelning av dessa aktier komma att få svara för mellanskillnaden.

Registrering och redovisning av tilldelade betalda aktier

Registrering hos Euroclear Sweden AB av tilldelade och betalda B-aktier beräknas, för såväl institutionella investerare som för allmänheten i Sverige, ske med början omkring den 30 april 2021, varefter Euroclear sänder ut en VP-avi som utvisar det antal B-aktier i Modelon som har registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

FÖRVÄRVÅTAGANDE

Cornerstone Investeraren som framgår av tabellen nedan, har åtagit sig att, under vissa villkor, och till samma pris som övriga investerare, förvärva totalt 345 720 A-aktier och 2 154 730 B-aktier motsvarande 47,8 procent av Erbjudandet till ett totalt värde om 110 MSEK. Åtagandet motsvarar sammanlagt cirka 22,7 procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget omedelbart efter Erbjudandets genomförande, inklusive fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen. Cornerstone Investerarens åtagande är villkorat av att samtliga villkor för upptagande till handel av Bolagets B-aktier är uppfyllda senast den 30 juni 2021.

Cornerstone Investeraren erhåller ingen ersättning för sitt åtagande. Pareto Securities och Bolagets styrelse bedömer att Cornerstone Investeraren har god kreditvärdighet och således kommer att kunna infria sitt åtagande. Detta är emellertid inte säkerställt genom bankgaranti, spärrmedel eller pantsättning eller liknande arrangemang. Cornerstone Investerarens åtagande är förenat med vissa villkor avseende bland annat att Erbjudandet genomförs inom en viss tid. För det fall något av dessa villkor inte uppfylls finns det en risk för att Cornerstone Investeraren inte uppfyller sitt åtagande.

Cornerstone Investerare	Anmälningståtagande (MSEK)	Antal aktier	Andel av Erbjudandet (%)
Accendo Capital	110	2 500 000	47,8
Totalt	110	2 500 000	47,8

HANDEL MED AKTIER

Styrelsen för Modelon har beslutat om att ansöka om upptagande till handel med B-aktier på Nasdaq First North Growth Market, en multilateral handelsplattform som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad, i anslutning till Erbjudandet. Under förutsättning att Nasdaq First North Growth Market beviljar Bolagets ansökan beräknas första dag för handel till den 28 april 2021. B-aktierna kommer att handlas under kortnamnet MODEL B.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALLET I ERBJUDANDET

Utfallet i Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande som kommer vara tillgängligt på Modelons hemsida, vilket beräknas ske omkring den 28 april 2021.

UTSPÄDNING

Erbjudandet kommer, vid fullteckning, medföra att antalet emitterade aktier i Bolaget ökar från 7 607 381 aktier (1 521 476 A-aktier och 6 085 905 B-aktier) till 11 016 471 aktier (1 521 476 A-aktier och 9 494 995 B-aktier), vilket utgör en utspädningseffekt om totalt 3 409 090 aktier, motsvarande 30,9 procent av det totala antalet aktier och aktiekapitalet i bolaget samt 13,8 av Bolagets röster, efter Erbjudandet.

KOSTNADER

Inga kostnader kommer att åläggas investerare i Erbjudandet.

VILLKOR FÖR FULLFÖLJANDET AV ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av att intresset för Erbjudandet, enligt styrelsens bedömning och efter samråd med Pareto Securities, är tillräckligt stort för att skapa nödvändiga förutsättningar för en ändamålsenlig handel av B-aktier i Modelon, samt att Nasdaq First North Growth Markets spridningskrav uppfylls genom Erbjudandet. Erbjudandet är vidare villkorat av att inga händelser inträffar som bedöms kunna ha så väsentligt negativ inverkan på Bolaget, dess verksamhet och affärsutsikter eller att Erbjudandet är olämpligt att genomföra.

Om ovanstående villkor inte uppfylls kan Erbjudandet komma att avbrytas. Ett eventuellt avbrytande av Erbjudandet kommer att meddelas genom pressmeddelande så snart som möjligt och senast den 30 april 2021. För det fall Erbjudandet avbryts kommer varken leverans av eller betalning för aktier inom Erbjudandet att genomföras.

ÅTAGANDE ATT AVSTÅ FRÅN ATT SÄLJA AKTIER (LOCK UP)

Aktieägande styrelseledamöter, aktieägande ledande befattningshavare, befintliga aktieägare med andel överstigande 4,8 procent i Modelon samt aktieägaren David Higbie, privat och/eller via bolag, har gentemot Pareto Securities åtagit sig att, med vissa undantag, avstå från att sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget ("**Lock-up åtagandet**"). Lock-up åtagandet gäller under en period om 360 dagar från och med första dag för handel i B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market för samtliga aktieägare som ingått lock-up åtagandet, med undantag för Roosgruppen AB vars åtagande gäller i 180 dagar från och med första dag för handel i B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market. Lock-up åtagandet omfattar befintliga aktier (med undantag för sådana aktier som förvärvas inom ramen för Erbjudandet).

Lock-up åtagandet omfattar totalt 6 200 483 aktier vilket motsvarar cirka 89,4 procent av aktierna i Bolaget före Erbjudandet och 65,3 procent av aktierna i Bolaget efter Erbjudandet under förutsättning att Erbjudandet fulltecknas. Överlåtelsebegränsningar som beskrivs ovan är föremål för sedvanliga begränsningar och undantag, till exempel godtagandet av ett erbjudande till samtliga aktieägare i Bolaget i enlighet med svenska takeover-regler, försäljning eller annan avyttring av aktier som ett resultat av ett erbjudande från Bolaget gällande förvärv av egna aktier, eller där överföring av aktierna krävs till följd av legala, administrativa eller rättsliga krav. Därutöver kan Pareto Securities bevilja undantag från relevanta åtaganden om det, från fall till fall, anses lämpligt av Pareto Securities, varvid aktierna kan komma att, genom Pareto Securities försorg, bjudas ut till försäljning eller avyttras på annat sätt. Efter att lock up-perioden löpt ut står det aktieägare som berörts av lock up-perioden fritt att sälja sina aktier i Modelon.

STABILISERINGSÅTGÄRDER

I samband med Erbjudandet kan Pareto Securities komma att övertilldela B-aktier eller genomföra andra transaktioner i syfte att stödja marknadspriset på aktier på en högre nivå än den som i annat fall kanske hade varit rådande på marknaden. Sådana stabiliseringstransaktioner kan komma att genomföras på Nasdaq First North Growth Market, OTC-marknaden eller på annat sätt, och kan komma att genomföras när som helst under perioden som börjar den första dagen för handel med B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market och avslutas senast 30 kalenderdagar därefter. Pareto Securities har dock ingen skyldighet att genomföra någon stabilisering och det finns ingen garanti för att stabilisering kommer att genomföras. Stabilisering, om påbörjad, kan vidare komma att avbrytas när som helst utan förvarning. Under inga omständigheter kommer transaktioner att genomföras för att stödja marknadspriset på aktierna till pris som är högre än det pris som fastställts i Erbjudandet. Senast vid slutet av den sjunde handelsdagen efter att stabiliseringsåtgärder har utförts ska Pareto Securities offentliggöra att stabiliseringsåtgärder har utförts, i enlighet med artikel 5(4) i EU:s marknadsmissbruksförordning 596/2014. Inom en vecka efter stabiliseringsperiodens utgång kommer Pareto Securities att, genom Bolaget, offentliggöra huruvida stabiliseringsåtgärder utfördes eller inte, det datum då stabilisering inleddes, det datum då stabilisering senast genomfördes, samt inom vilket prisintervall som stabiliseringstransaktionerna genomfördes för vart och ett av de datum då stabiliserings-transaktioner genomfördes.

PLACERINGSAVTAL

Enligt ett avtal om placering av aktier i Bolaget som avses ingås omkring den 27 april 2021 mellan Huvudägaren, Bolaget och Pareto Securities, åtar sig Huvudägaren att sälja aktier i Erbjudandet och Pareto Securities åtar sig att vidta åtgärder för att placera aktierna hos investerare ("**Placeringsavtalet**"). Pareto Securities åtagande innefattar inte att för egen räkning förvärva eller betala för B-aktier i Erbjudandet eller på annat sätt garantera att B-aktierna i Erbjudandet, helt eller delvis, kommer att förvärvas eller att full betalning för B-aktierna kommer att erläggas. Enligt Placeringsavtalet åtar sig Huvudägaren även att utfärda en option till Pareto Securities. Optionen innebär att Pareto Securities förmedlar ytterligare 681 818 B-aktier till investerare. Under en period om 30 dagar från första dag för handel har Pareto Securities rätt att köpa tillbaka alla eller delar av dessa aktier i stabiliserings-syfte (där sådana eventuellt återköpta aktier återlämnas till

Huvudägaren), alternativt att utnyttja optionen varvid aktierna är slutligt sålda av Huvudägaren. Enligt Placeringsavtalet lämnar Bolaget sedvanliga utfästelser och garantier till Pareto Securities. Pareto Securities åtaganden enligt Placeringsavtalet är villkorade av vissa fullföljandevillkor, inklusive att garantiåtagandena från Bolaget är sanna och korrekta, att Bolaget har uppfyllt sina skyldigheter enligt Placeringsavtalet och att ingen materiell negativ händelse inträffat (till exempel en händelse som väsentligt försämrar Bolagets ställning eller framtidsutsikter eller väsentliga negativa händelser på de finansiella marknaderna som väsentligen försvårar ett framgångsrikt genomförande av Erbjudandet). Om villkoren i Placeringsavtalet inte är uppfyllda har Pareto Securities rätt att säga upp avtalet, i vilket fall aktierna inte kommer levereras eller betalas för i enlighet med Erbjudandet. Enligt Placeringsavtalet kommer Bolaget att, med sedvanliga förbehåll, åta sig att hålla Pareto Securities skadeslöst mot vissa anspråk samt ersätta Pareto Securities för arbete och kostnader i anledning av mot Pareto Securities framförda anspråk.

VILLKORAD HANDEL

Handeln beräknas påbörjas den 28 april 2021. Detta innebär att handel kan komma att påbörjas innan aktier överförs till förvärvarens värdepappersdepå och i vissa fall innan avräkningsnota har erhållits. Detta innebär vidare att handel kommer att inledas innan villkoren för Erbjudandets fullföljande uppfyllts. Handeln kommer att vara villkorad härav och om Erbjudandet inte fullföljs ska eventuella levererade aktier återlämnas och eventuella betalningar återgå.

ÖVRIG INFORMATION

Styrelsen förbehåller sig rätten att förlänga anmälningssperioden. Sådan eventuell förlängning kommer att offentliggöras före anmälningssperiodens utgång. En anmälan om förvärv av nya aktier är oåterkallelig och förvärvaren kan inte upphäva eller modifiera en anmälan om förvärv av nya aktier. Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om Anmälningsslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om förvärv komma att lämnas utan beaktande eller förvärv komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas. För sent inkommen inbetalning på belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Pareto Securities agerar finansiell rådgivare. FNCA Sweden AB kommer att vara Bolagets Certified Adviser på Nasdaq First North Growth Market och Aktieinvest FK AB agerar emissionsinstitut åt Bolaget.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

Avanza, Pareto Securities och Aktieinvest behandlar sina kunders personuppgifter i enlighet med vid var tid gällande personuppgiftslagstiftning. Personuppgifter som lämnats till Avanza, Pareto Securities och Aktieinvest kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som behövs för att tillhandahålla tjänster och administrera kundarrangemang. Även personuppgifter som inhämtats från annan än den kund som behandlingen avser kan komma att behandlas. Det kan också förekomma att personuppgifter behandlas i datasystem hos företag eller organisationer med vilka Avanza, Pareto Securities och Aktieinvest samarbetar. För mer information, se Avanzas webbplats (www.avanza.se), Pareto Securities och webbplats (www.paretosec.se) samt Aktieinvests webbplats (www.aktieinvest.se).

STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

STYRELSE

Enligt Modelons bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst nio ledamöter vilka ska väljas årligen av årsstämman för tiden intill dess nästa årsstämma hållits. Per dagen för Prospektet består Bolagets styrelse av sex stämموvalda ledamöter, inklusive styrelseordföranden och en styrelsesuppleant.

Styrelseledamöterna, deras befattning, när de valdes första gången och om de anses vara oberoende i förhållande till Bolaget och

ledande befattningshavare samt i förhållande till större aktieägare beskrivs i tabellen nedan.

Styrelsen och de ledande befattningshavarna för Modelon kan nås genom adressen till Bolaget, IDEON Science Park 223 70 Lund.

Namn	Position	Ledamot sedan	Oberoende i förhållande till	
			Bolaget och dess ledning	Större aktieägare
Christer Ljungberg	Ordförande	2018	Nej	Ja
Hubertus Tummescheit	Ledamot	2005	Nej	Nej
Johan Andreasson	Ledamot	2005	Nej	Nej
Hilding Elmquist	Ledamot	2005	Nej	Nej
Karin Almqvist Liwendahl	Ledamot	2019	Ja	Ja
Eric Bantegnie	Ledamot	2020	Ja	Ja



Christer Ljungberg

(född 1963) Styrelseordförande sedan 2018

Utbildning och erfarenhet:

Christer Ljungberg har en civilingenjörsexamen från Chalmers tekniska högskola i Göteborg och är utbildad Marknadsekonom DIHM. Han besitter genom styrelseuppdrag och arbete i ledande befattningar en betydande kunskap om utveckling av bolag med fokus på IT och digitalisering. Han är även medlem i Styrelseakademien.

Christer har en mångårig erfarenhet från ett större antal styrelseuppdrag i bland annat programvaru-, teknik- och medieföretag. Han har erfarenhet från uppdrag som styrelseordförande i sex bolag, varav två noterade bolag. Tidigare erfarenhet omfattar bland annat uppdrag inom PCG Solutions AB, Ecoguard AB, Micropos Medical AB, Wedia Scandinavia AB (tidigare Brandproject AB) (VD och styrelseledamot), Elander Invest AB (VD och styrelseledamot) och Followit AB (grundare, VD och styrelseledamot).

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Christer Ljungberg inga aktier i Bolaget. Christer Ljungberg innehar en köpoption som ställts av Modelon Group AB som ger Christer Ljungberg rätt att förvärva 120 000 B-aktier i Bolaget av Modelon Group AB.²⁰

Övriga betydande uppdrag:

Christer Ljungberg har pågående styrelseuppdrag i Dyn4m0 Consulting AB, Visbook Holding AS, Novogon AB och Real Audience AB.



Hubertus Tummescheit

(född 1965) Styrelseledamot sedan 2005

Utbildning och erfarenhet:

Hubertus Tummescheit har en civilingenjörsexamen från Hamburg University of Technology och en doktors-examen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Han har erfarenhet från tidigare uppdrag som VD i Modelon AB (publ) (tidigare Modelon AB) och nuvarande arbete i liknande befattningar i dotterbolagen Modelon Inc. och Modelon Deutschland GmbH. Han är även verksam som CSO i Modelon AB (publ).

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Hubertus Tummescheit, genom Modelon Group AB, 208 875 A-aktier och 835 504 B-aktier i Bolaget.

Övriga betydande uppdrag: -

²⁰För fullständig information om villkoren för köpoptionen se avsnittet "Ägarförhållanden, legal information och kompletterande information".



Johan Andreasson

(född 1976) Styrelseledamot sedan 2005

och erfarenhet:

Johan Andreasson har en doktorsexamen från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm. Han besitter en expertis inom modellbaserad systemteknik och har erfarenhet från arbete med vägfordon, de stora motorsportserierna och lansering av modeller för produktionsutveckling inom flera olika branscher. Han är verksam som CPO i Modelon AB (publ) och Representative Director i dotterbolaget Modelon KK.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Johan Andreasson, genom Modelon Group AB, 208 875 A-aktier och 835 504 B-aktier i Bolaget

Övriga betydande uppdrag: -



Hilding Elmquist

(född 1948) Styrelseledamot sedan 2005

Utbildning och erfarenhet:

Hilding Elmquist har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Hilding grundade Dynasim 1992 som såldes till Dassault Systèmes 2006. Han har erfarenhet som chefsarkitekt för programvaran Dymola och var initiativtagare till utvecklingen av Modelica-standarderna 1996. Hilding har tidigare erfarenhet som VD i Mogram AB, Dynasim AB och som CTO i Dassault Systèmes.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Hilding Elmquist, genom Modelon Group AB, 208 875 A-aktier och 835 504 B-aktier i Bolaget

Övriga betydande uppdrag:

Hilding Elmquist har pågående styrelseuppdrag i Mutationem Motus AB och är VD och styrelseordförande i Mogram AB.



Karin Almqvist Liwendahl

(född 1962) Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och erfarenhet:

Karin har en BcS från Lunds universitet. Karin har en mångårig erfarenhet inom finans- och telekombranschen. Karin var mellan 2001 och 2017 verksam som bland annat CEO, CFO och i andra ledande befattningar inom Telia i Sverige, Ryssland och Azerbajjan. Mellan 1986 och 2000 var Karin verksam inom Ericsson med ansvar för Investor Relations mellan 1994 och 2000.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Karin Almqvist Liwendahl inga aktier eller optioner i Bolaget.

Övriga betydande uppdrag:

Karin Almqvist Liwendahl har pågående styrelseuppdrag i Niator Stainless Steel AB, Invarmex i Sverige AB och Almqvist Liwendahl AB. Karin är även verksam som CFO på Digitana AB.



Eric Bantegnie (född 1964)

(född 1964) Styrelseledamot sedan 2020

Utbildning och erfarenhet:

Eric Bantegnie har en ingenjörsexamen samt lång erfarenhet inom systemsimuleringsindustrin och är för närvarande vice ordförande för Systems & Platform BU inom Ansys Inc. och särskild rådgivare till Ansys CEO. Eric har tidigare erfarenhet som medgrundare och CEO i det av Ansys Inc. helägda dotterbolaget Esterel Technologies.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Eric Bantegnie inga aktier eller optioner i Bolaget.

Övriga betydande uppdrag:

Eric Bantegnie har pågående styrelseuppdrag i Kalray SAS och Krono Safe SA. Han är vidare verksam som vice ordförande för Systems & Platform BU inom Ansys Inc och ordförande för Embedded Venture Partners GBC1.

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Namn	Position	Anställd sedan
Magnus Gäfvert	CEO	2005
Jonas Eborn	CFO	2005

**Magnus Gäfvert**

(född 1969) CEO sedan 2012

Utbildning och erfarenhet:

Magnus Gäfvert har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Som ingenjör och entreprenör har Magnus en bakgrund inom teknisk fysik och reglerteori. Magnus är en av fem grundare av Modelon AB. Magnus har tidigare erfarenhet som bland annat COO och teknisk expert på Modelon AB och som systemingenjör på Haldex Brake Products AB.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Magnus Gäfvert, genom Modelon Group AB, 208 875 A-aktier och 835 504 B-aktier i Bolaget.

Övriga betydande uppdrag: -**Jonas Eborn**

(född 1967) CFO sedan 2005 och vice VD sedan 2013

Utbildning och erfarenhet:

Jonas Eborn har en doktorsexamen från Institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola. Jonas har tidigare erfarenhet som forskare på institutionen för reglerteknik vid Lunds Tekniska Högskola och som ingenjör vid United Technologies Research Center.

Innehav:

Per dagen för Prospektet äger Jonas Eborn, genom Modelon Group AB, 208 875 A-aktier och 835 504 B-aktier i Bolaget.

Övriga betydande uppdrag:

Jonas Eborn har pågående styrelseuppdrag i den ideella organisationen Modelica Association.

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Inga styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen har några familjeband till några andra styrelseledamöter eller medlemmar av koncernledningen.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägeri-relaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inklusive erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd på grund av, brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem av en emittents förvaltnings- lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

ERSÄTTNING TILL STYRELSEN, VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR OCH ÖVRIGA LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE**Ersättning till styrelsen**

Till styrelsens ordförande och ledamöter utgår arvode enligt bolagsstämans beslut.

På årsstämman den 12 juni 2020 beslutades om att arvode om 144 000 SEK ska utgå till styrelsens ordförande, samt med ett och ett halvt (1,5) inkomstbasbelopp till var och en av ledamöterna. Inga arvoden utgår dock till ledamöter verksamma i Bolaget.

ERSÄTTNINGAR UNDER 2020

Nedanstående tabell visar ersättning som har utbetalats till styrelseledamöter och ledande befattningshavare under räkenskapsåret 2020. Per dagen för Prospektet har Bolaget inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter styrelseledamots eller ledande befattningshavares avträdande av tjänst eller uppdrag.

TSEK	Grundlön/styrelsearvode	Sociala kostnader	Pensioner	Totalt
Styrelse & VD				
Christer Ljungberg	144	57	0	201
Hilding Elmqvist	0	0	0	0
Eric Bantegnie (okt 2020-)	0	0	0	0
Erik Hedlund	97	10	0	107
Karin Almquist Liwendahl	97	30	0	127
Magnus Gäfvert, VD	1 123	377	334	1 834
Totalt styrelse & VD	1 461	474	334	2 269
Övriga ledande befattningshavare ²¹	8 018	2 010	1 314	11 342
Övriga anställda	41 450	9 125	2 621	53 196
Koncernen totalt	50 929	11 609	4269	66 807

Anställningsvillkor för verkställande direktör och övriga ledande befattningshavare

Bolagets VD Magnus Gäfvert är berättigad till en fast lön om totalt 99 000 SEK. Om Bolaget säger upp Magnus Gäfvert ska Bolaget iaktta sex månaders uppsägningstid medan Magnus Gäfvert, om han säger upp sig själv, ska iaktta tre månaders uppsägningstid. VD är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under sex månader från det att VD lämnat sin tjänst. Konkurrensförbudet är förenat med en skyldighet för Bolaget att kompensera Magnus Gäfvert i form av månatliga utbetalningar, förutsatt att Magnus Gäfvert inte sagts upp på grund av avtalsbrott.

Bolagets CFO Jonas Eborn är berättigad till en fast lön om totalt 87 000 SEK. Om Bolaget säger upp Jonas Eborn ska Bolaget iaktta 6 månaders uppsägningstid medan Jonas Eborn, om han säger upp sig själv, ska iaktta tre månaders uppsägningstid. CFO är bunden av ett konkurrensförbud som gäller under sex månader från det att CFO lämnat sin tjänst. Konkurrensförbudet är förenat med en skyldighet för Bolaget att kompensera Jonas Eborn i form av månatliga utbetalningar, förutsatt att Jonas Eborn inte sagts upp på grund av avtalsbrott.

²¹ Under räkenskapsåret 2020 bestod gruppen övriga ledande befattningshavare av sju (7) personer.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION OCH NYCKELTAL

I följande avsnitt presenteras historisk finansiell information för Bolaget samt dess helägda dotterbolag avseende räkenskapsåren 2020 och 2019. Den finansiella informationen för 2020 och 2019 är hämtad ur Bolagets reviderade årsredovisning och koncernredovisning för respektive år, vilka har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 (K3). Den presenterade historiska finansiella

informationen nedan ska läsas tillsammans med Bolagets reviderade årsredovisning och koncernredovisning med tillhörande noter för räkenskapsåren 2020 och 2019, vilka har införlivats i Prospektet genom hänvisning. De delar av den finansiella informationen som inte har införlivats genom hänvisning är antingen inte relevant för investerare eller återfinns på annan plats i Prospektet.

KONCERNENS RESULTATRÄKNING

Belopp i MSEK	1 januari –	1 januari –
	31 december 2020	31 december 2019
	<i>Reviderat</i>	<i>Reviderat</i>
Nettoomsättning	112,4	101,7
Övriga rörelseintäkter	4,6	3,1
Totala intäkter	117,1	104,8
Licenskostnader	0,0	-2,7
Övriga externa kostnader	-38,9	-39,8
Personalkostnader	-68,8	-70,8
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-1,4	-1,5
Övriga rörelsekostnader	-3,4	-2,0
	-112,6	-116,9
Rörelseresultat (EBIT)	4,5	-12,1
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	0,0	0,4
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1,0	-0,5
Resultat från finansiella poster	-1,0	-0,1
Resultat efter finansiella poster (EBT)	3,5	-12,2
Skatt på periodens resultat	-0,2	2,9
Periodens resultat	3,3	-9,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	31 december 2020 <i>Reviderat</i>	31 december 2019 <i>Reviderat</i>
TILLGÅNGAR		
Anläggningstillgångar		
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	0,7	1,1
Inventarier, verktyg och installationer	1,6	2,0
Uppskjuten skattefordran	5,1	4,8
Summa anläggningstillgångar	7,3	7,9
Omsättningstillgångar		
Kortfristiga Kundfordringar	29,4	27,7
Kortfristiga skattefordringar	1,3	1,5
Övriga fordringar	2,0	0,9
Upparbetad, ej fakturerad intäkt	1,9	1,8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	6,1	3,2
	40,8	35,1
Kassa och bank	50,3	33,3
Summa omsättningstillgångar	91,0	68,4
SUMMA TILLGÅNGAR	98,3	76,3

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i MSEK	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	0,6	0,6
Övrigt tillskjutet kapital	62,6	36,7
Annat eget kapital inklusive periodens resultat	-0,3	-2,7
Eget kapital hänförligt till moderbolagets aktieägare	62,9	34,6
<i>Avsättningar</i>		
Uppskjuten skatteskuld	0	0,1
<i>Långfristiga skulder</i>		
Skulder till moderbolag	0	9,0
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Leverantörsskulder	4,8	2,9
Skulder till moderbolag	0	0,5
Aktuella skatteskulder	0,8	0,7
Övriga skulder	5,5	4,0
LeverantörsskulderFakturerade men ej upparbetad intäkt	1,0	1,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkterÖvriga skulder	23,2	22,6
	35,4	32,6
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	98,3	76,3

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYS

Belopp i MSEK	1 januari – 31 december 2020 <i>Reviderat</i>	1 januari – 31 december 2019 <i>Reviderat</i>
Den löpande verksamheten		
Rörelseresultat	4,5	-12,1
<i>Justering för poster som inte ingår i kassaflödet</i>		
Avskrivningar	1,4	1,5
Orealiserade kursdifferenser	0,5	0,7
Förlust vid utrangering av inventarier	0,2	0,0
Aktierelaterade ersättningar	0,0	0,0
	6,6	-9,8
Erhållen tilläggsköpeskilling	0,0	0,0
Erhållen ränta	0	0,0
Erlagd ränta	-0,3	-0,5
Betald inkomstskatt	-0,2	-1,6
Kassaflöde från den löpande verksamheten för ändringar av rörelsekapital	6,2	-11,9
<i>Förändringar i rörelsekapital</i>		
Förändring av rörelsefordringar	-8,3	0,4
Förändringar av rörelseskulder	1,5	-4,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-0,6	-15,7
<i>Investeringsverksamheten</i>		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0,9	-1,0
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-0,0	-0,4
Kassaflöde från investeringsverksamheten	0,9	-1,4
<i>Finansieringsverksamheten</i>		
Nyemission	27,8	40,0
Emissionskostnader	1,9	-3,1
Upptagna lån	3,1	0,0
Amortering av skuld	9,0	-0,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	20,0	36,9
Årets kassaflöde	18,4	19,8
Likvida medel vid årets början	33,3	12,7
Kursdifferens i likvida medel	-1,5	0,8
Likvida medel vid årets slut	50,3	33,3

ALTERNATIVA NYCKELTAL

Prospektet innehåller vissa finansiella nyckeltal som inte har definierats enligt Bolagets redovisningsprinciper. Bolaget bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nedanstående tabell visar Bolagets nyckeltal för räkenskapsåren 2019 och 2020. Koncernens nyckeltal har inte reviderats eller översiktligt granskats om inte särskilt anges.

Belopp i MSEK	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
Nettoomsättning	112,4	101,7
Årligen återkommande intäkter	28,7	27,5
Rörelseresultat	4,5	-12,1
Justerat rörelseresultat	19,7	2,7
Rörelsemarginal, %	4,0	-11,9
Justerad Rörelsemarginal, %	17,5	2,7
Balansomslutning	98,3	76,3
Soliditet, %	64,0	45,3
Medelantal anställda, st	79	77

Nyckeltal	Definition	Syfte
Återkommande intäkter	Kvartalets återkommande mjukvaruintäkter omräknat till tolv månader	Nyckeltalet är ett mått på de mjukvaruintäkter som förväntas vara repetitiva under de kommande tolv månaderna eller längre.
Rörelseresultat	Resultat före räntor och skatt	Syftet är att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten
Justerat rörelseresultat	Resultat före räntor och skatt justerat för kostnader för nyutveckling	Syftet är att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som genereras av den löpande verksamheten exklusive kostnader för nyutveckling
Rörelsemarginal	Resultat före räntor och skatt i procent av nettoomsättningen	Syftet är att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som andel av nettoomsättningen, som genereras av den löpande verksamheten
Justerat rörelsemarginal	Resultat före räntor och skatt justerat för kostnader för nyutveckling i procent av nettoomsättningen	Syftet är att ge en indikation på Bolagets underliggande resultat som andel av nettoomsättningen, som genereras av den löpande verksamheten exklusive kostnader för nyutveckling
Balansomslutning	Bolagets samlade tillgångar	Syftet är att ge en indikation på Bolagets storlek
Soliditet	Eget kapital i procent av balansomslutningen	Syftet är att belysa Bolagets finansiella stabilitet
Medelantal anställda, st	Medelantal anställda under räkenskapsåret	Syftet är att ge en indikation på Bolagets storlek

HÄRLEDNING AV ALTERNATIVA NYCKELTAL

Årligen återkommande intäkter	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
Årligen återkommande intäkter	28,7	27,5

Justerat rörelseresultat	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
+ Rörelseresultat	4,5	-12,1
+ Kostnad för nyutveckling	15,2	14,8
= Justerat rörelseresultat	19,7	2,7

Rörelsemarginal	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
+ Rörelseresultat	4,5	-12,1
/ Nettoomsättning	112,4	101,7
= Rörelsemarginal, %	4,0	-11,9

Justerad rörelsemarginal	1 januari – 31 december 2020	1 januari – 31 december 2019
+ Justerat rörelseresultat	19,7	2,7
/ Nettoomsättning	112,4	101,7
= Justerad rörelsemarginal, %	17,5	2,7

Soliditet	31 december 2020	31 december 2019
+ Eget kapital	62,9	34,6
/ Balansomslutning	98,3	76,3
= Soliditet, %	64,0	45,3

UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har per dagen för Prospektet inte antagit någon utdelningspolicy. Modelon befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. För närvarande har därför styrelsen för avsikt att låta Bolaget balansera eventuella vinstmedel för att finansiera tillväxt och drift av verksamheten och förutser följaktligen inte att några kontanta utdelningar betalas inom de närmaste åren. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2020 och 2019.

BETYDANDE FÖRÄNDRINGAR AV BOLAGETS FINANSIELLA STÄLLNING SEDAN 31 DECEMBER 2020

Det har inte skett någon betydande förändring av Modelons finansiella ställning sedan den 31 december 2020.

ÄGARFÖRHÅLLANDEN, LEGAL INFORMATION OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

ALLMÄN INFORMATION OM AKTIERNA I MODELON

Enligt Bolagets bolagsordning får aktiekapitalet inte understiga 500 000 SEK och inte överstiga 2 000 000 SEK, och antalet aktier får inte understiga 5 000 000 och inte överstiga 20 000 000. Enligt rådande bolagsordning får två (2) aktieslag ges ut, serie A och serie B. A-aktier och B-aktier får ges ut till ett antal motsvarande det högsta antal aktier som kan ges ut enligt bolagsordningen. A-aktier ska ha tio (10) röster och B-aktier ska ha en (1) röst. I övrigt berättigar A- och B-aktier samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst. Bolagets aktiekapital uppgick per den 1 januari 2020 till 579 763,91 SEK fördelat på 6 922 381 aktier²² och den 31 december 2020 till 637 134,11 SEK fördelat på 7 607 381 aktier²³. Per dagen för Prospektet uppgick Bolagets aktiekapital till 637 134,11 SEK fördelat på totalt 7 607 381 aktier, varav 1 521 476 A-aktier och 6 085 905 B-aktier. Aktierna är denominerade i SEK och varje aktie har ett kvotvärde om cirka 0,08 SEK. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara.

Om Erbjudandet fulltecknas kommer Bolagets aktiekapital, genom nyemission av 3 409 090 B-aktier, att öka med 285 518,44 SEK till totalt 922 652,55 SEK och antalet aktier kommer öka från 7 607 381 till totalt 11 016 471, varav 1 521 476 A-aktier och 9 494 995 B-aktier.

ÄGARSTRUKTUR

Nedan listas samtliga aktieägare med innehav överstigande fem procent av aktierna i Bolaget eller fem procent av röstetalet för samtliga aktier per den 31 december 2020, inklusive därefter kända förändringar. Modelon Group AB har som kontrollerande aktieägare möjlighet att utöva ett betydande inflytande över samtliga frågor som rör Bolaget. Detta skulle kunna vara till nackdel för övriga aktieägare som eventuellt har andra skyddsintressen än nedan angivna aktieägare. Utöver tillämpning av de skyddsregler som följer av lag, exempelvis aktiebolagslagens minoritetsskyddsregler, har Bolaget inte någon möjlighet att vidta åtgärder för att garantera att sådant betydande inflytande inte missbrukas.

AKTIEÄGARAVTAL M.M.

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inga aktieägaravtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte heller några andra överenstämmelser eller motsvarande som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller förhindras.

TECKNINGSOPTIONER, KONVERTIBLER M.M.

Incitamentsprogram

Teckningsoptioner av serie 2019/2023:1 och serie 2019/2023:2

Vid extra bolagsstämma den 28 mars 2019 beslutade Bolaget att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Koncernen bosatta i Sverige genom (i) beslut om emission av högst 185 000 teckningsoptioner av serie 2019/2023:1 till Bolagets helägda dotterbolag Modelon Göteborg AB ("Modelon Göteborg") och (ii) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2019/2023:1 från Modelon Göteborg till anställda i Koncernen bosatta i Sverige. Enligt beslutet får teckningsoptionerna endast tecknas av Modelon Göteborg med rätt och skyldighet för Modelon Göteborg att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till anställda i Koncernen bosatta i Sverige. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till Modelon Göteborg. Per dagen för Prospektet har 185 000 teckningsoptioner utgivits, varav 126 500 tecknats. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs om 72 SEK. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. den 1 mars 2023 t.o.m. den 14 april 2023. Vid samma bolagsstämma beslutade även Bolaget att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda bosatta utanför Sverige genom beslut om (i) emission av högst 135 000 teckningsoptioner av serie 2019/2023:2 till Modelon Göteborg och (ii) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2019/2023:2 från Modelon Göteborg till anställda i Koncernen bosatta utanför Sverige på i allt väsentligt samma villkor som för anställda inom Sverige. Per dagen för Prospektet har 135 000 teckningsoptioner av serie 2019/2023:2 utgivits, varav 97 500 tecknats.

Namn	A-aktier	B-aktier	Procent av antalet aktier	Procent av röster
Modelon Group AB ²⁴	1 147 821	4 591 293	75,4	75,4
Ansys Inc.	129 000	516 000	8,5	8,5
Totalt aktieägare med innehav överstigande fem procent	1 276 821	5 107 293	83,9	83,9
Övriga aktieägare	244 655	978 612	16,1	16,1
Totalt	1 521 476	6 085 905	100	100

²² Den 1 januari 2020 fanns enbart ett aktieslag i Modelon.

²³ Den 31 december 2020 fanns enbart ett aktieslag i Modelon.

²⁴ Innefattar Magnus Gäfvert, Jonas Eborn, Johan Andreasson, Hubertus Tummescheit, Hilding Elmquist, Johan Åkesson och Dag Brücks aktieinnehav. För mer information avseende Magnus Gäfvert, Jonas Eborn, Johan Andreasson, Hubertus Tummescheit och Hilding Elmquists aktieinnehav i Bolaget, se avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Teckningsoptioner av serie 2020/24:1 och serie 2020/24:2

Vid årsstämma den 12 juni 2020 beslutade Bolaget att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda i Koncernen bosatta i Sverige genom (i) beslut om emission av högst 35 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024:1 till Bolagets helägda dotterbolag Modelon Göteborg AB ("**Modelon Göteborg**") och (ii) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2020/2024:1 från Modelon Göteborg till anställda i Koncernen bosatta i Sverige. Enligt beslutet får teckningsoptionerna endast tecknas av Modelon Göteborg med rätt och skyldighet för Modelon Göteborg att överlåta teckningsoptionerna vederlagsfritt till anställda i Koncernen bosatta i Sverige. Teckningsoptionerna emitterades vederlagsfritt till Modelon Göteborg. Per dagen för Prospektet har 35 000 teckningsoptioner utgivits varav 14 500 tecknats. Varje teckningsoption berättigar till teckning av en ny B-aktie i Bolaget mot kontant betalning till en teckningskurs om 72 SEK. Teckningsoptionerna får utnyttjas för teckning av aktier under perioden fr.o.m. den 15 maj 2024 t.o.m. den 30 juni 2024. Vid samma bolagsstämma beslutade även Bolaget att inrätta ett teckningsoptionsbaserat incitamentsprogram för anställda bosatta utanför Sverige genom beslut om (i) emission av högst 25 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024:2 till Modelon Göteborg och (ii) beslut om godkännande av överlåtelse av teckningsoptioner av serie 2020/2024:2 från Modelon Göteborg till anställda i Koncernen bosatta utanför Sverige på i allt väsentligt samma villkor som för anställda inom Sverige. Per dagen för Prospektet har 25 000 teckningsoptioner av serie 2020/2024:2 utgivits, varav 12 500 tecknats.

Köptionsavtal

Christer Ljungberg har enligt optionsavtal daterat 13 november 2018 fått en option att förvärva totalt 120 000 aktier av serie B i Bolaget. Optionen får utnyttjas under tiden från och med den 30 mars 2019 till och med 30 april 2023, varvid köpeskillingen per optionsaktie ska uppgå till 20,20 SEK.

Övrigt

Efter fullt utnyttjande av samtliga utestående teckningsoptioner kommer antalet aktier i Modelon med 256 500 B-aktier, vilket motsvarar en utspädning om cirka 3,22 procent baserat på det totala antalet aktier i Bolaget per dagen för Prospektet.

VÄSENTLIGA AVTAL

Bolaget eller annat koncernbolag har inte, med undantag för avtal som ingåtts inom ramen för den normala affärsverksamheten, ingått något avtal som är av väsentlig betydelse för Koncernen för en period om ett (1) år omedelbart före offentliggörandet av Prospektet.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Bolaget är inte, och har inte heller varit, part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Modelons kännedom riskerar att bli inledda) under de senaste tolv månaderna, vilka kan få eller under den senaste tolv månadersperioden haft betydande effekter på Bolaget och/eller Koncernens finansiella ställning eller lönsamhet.

LOCK UP-AVTAL

Aktieäggande styrelseledamöter, aktieäggande ledande befattningshavare, befintliga aktieägare med andel överstigande 4,8 procent i Modelon samt aktieägaren David Higbie, privat och/eller via bolag, har gentemot Pareto Securities åtagit sig att, med vissa undantag,

avstå från att sälja eller på annat sätt överföra eller avyttra sina aktier i Bolaget. Lock-up åtagandet gäller under en period om 360 dagar från och med första dag för handel i B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market för samtliga aktieägare som ingått lock-up åtagandet, med undantag för Roosgruppen AB vars åtagande gäller i 180 dagar från och med första dag för handel i B-aktierna på Nasdaq First North Growth Market.

Lock-up åtagandet omfattar befintliga aktier (med undantag för sådana aktier som förvärvas inom ramen för Erbjudandet), se avsnitt "Om Erbjudandet samt villkor och anvisningar" under "Åtagande att avstå från att sälja aktier (lock up)" för mer information.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Under perioden från och med 1 januari 2019 till dagen för Prospektet har, med undantag för vad som anges nedan, inga väsentliga transaktioner förekommit mellan Bolaget och närstående parter.

Bolagets styrelseledamot Hilding Elmquist har via sitt bolag, Mogram AB, ingått ett konsultavtal med Bolaget. Uppdraget omfattar bland annat ledning av programvaruprojekt, rådgivning och extern representation av Modelon. Uppdraget gäller från den 23 januari 2017 och löper tillsvidare. Som ersättning för uppdraget utgår ett timarvode om 1 500 SEK. Under räkenskapsåret 2019 uppgick konsulterställningen till 1 188 000 SEK och under räkenskapsåret 2020 till 1 237 000 SEK.

Bolagets styrelseordförande Christer Ljungberg har via Novogon AB ingått ett konsultavtal med Bolaget, enligt vilket Novogon AB ska ge managementstöd till Modelon. Uppdraget ska utföras av Christer Ljungberg och kan inte delegeras till annan. Uppdraget startade den 1 juni 2018 och löper tillsvidare med tre månaders uppsägningstid. Under räkenskapsåret 2019 samt räkenskapsåret 2020 uppgick konsulterställningen till 240 000 SEK per år.

INTRESSEN I ERBJUDANDET

Intressekonflikter

Med undantag för vad som angivits ovan i avsnittet *Transaktioner med närstående*, samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Modelon genom direkt eller indirekt aktieinnehav, föreligger inte några potentiella intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller utsetts till följd av en särskild överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

TILLGÄNGLIGA DOKUMENT

Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Modelons hemsida www.modelon.com.

- Modelons bolagsordning.
- Modelons registreringsbevis.

ADRESSER

BOLAGET

Modelon AB

Ideon Science Park
Scheelevägen 17
SE-223 70 Lund
Sverige
Telefon: +46 46 286 22 00
www.modelon.com

GLOBAL COORDINATOR & SOLE BOOKRUNNER

Pareto Securities AB

Berzelii Park 9
SE-109 91 Stockholm
Sverige
Telefon: +46 8 408 50 00
www.paretosec.com

LEGAL RÅDGIVARE TILL BOLAGET

Advokatfirman Lindahl KB

Studentgatan 6
SE-211 38 Malmö
Sverige

LEGAL RÅDGIVARE TILL PARETO SECURITIES

Baker McKenzie Advokatbyrå KB

Vasagatan 7
SE-101 23 Stockholm
Sverige

REVISOR

Ernst & Young AB

Jakobsbergsgatan 24
SE-111 44 Stockholm
Sverige

EXCLUSIVE RETAIL DISTRIBUTOR

Avanza Bank AB (publ)

Regeringsgatan 103
111 39 Stockholm
Sverige



Modelon erbjuder systemmodellering och simuleringsprogramvara som accelererar produktinnovation, utveckling och drift inom en rad branscher. Modelons flaggskeppsprodukt, Modelon Impact, är en molnbaserad plattform med ett unikt webbgränssnitt och tusentals beprövade modeller och komponenter som spänner över ett brett spektrum av applikationer. Med huvudkontor i Lund, Sverige, och med global räckvidd, är Modelon en branschledande expert inom modellbaserad systemutveckling med fokus på öppna standarder.

www.modelon.com



YOUR EXPERT PARTNER IN SYSTEMS MODELING AND SIMULATION

Ideon Science Park, Beta-building Scheelevägen 17 | SE-223 70 Lund | Sweden | info@modelon.com | www.modelon.com