

FOM Technologies A/S

(Dansk Aktieselskab, CVR-nummer 34715726)

Udbud af 1.851.852 styk Aktier
å nom. DKK 0,10 til kurs DKK 8,64 pr. Aktie

Denne Virksomhedsbeskrivelse er udarbejdet i forbindelse med FOM Technologies A/S' udbud af Nye Aktier og optagelse af Eksisterende Aktier og Nye Aktier til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Nasdaq First North Growth Market er et registreret SMV-vækstmarked, som defineret i Europa-Parlamentets og Rådets Direktiv om markeder for finansielle instrumenter (EU 2014/65) som implementeret i den nationale lovgivning i Danmark, Finland og Sverige, som drives af en børs, der indgår i Nasdaq-koncernen. Udstedere på Nasdaq First North Growth Market er ikke underlagt alle de samme regler, som udstedere optaget til handel på et reguleret marked (hovedmarkedet), som defineret i EU-lovgivning (og implementeret i national lov). I stedet er de underlagt et mindre omfattende regelsæt og lovgivning, der er tilpasset mindre vækstsekskaber. Risikoen ved en investering i en udsteder, hvis aktier handles på Nasdaq First North Growth Market, kan derfor være højere end en investering i en udsteder optaget til handel på hovedmarkedet. Alle udstedere med aktier optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market har en Certified Advisor, som overvåger, at regelsættet efterleves. Det er den respektive Nasdaq børs indenfor Nasdaq-koncernen, der godkender Selskabets ansøgning om optagelse til handel.

Denne Virksomhedsbeskrivelse er dateret den 3. juni 2020

Certified Advisor:
Norden CEF ApS

1. Indholdsfortegnelse

1. Indholdsfortegnelse	2
2. Ansvar og erklæringer	6
2.1 Selskabets ansvar	6
2.2 Selskabets erklæring	6
3. Indledning	7
3.1 Statement	7
3.2 Udbuddet	7
3.3 Kort introduktion til FOM Technologies	7
3.4 Vigtig information om Udbuddet	9
3.5 Kort om Udbuddet	10
3.6 Udbuddet – oversigt over væsentlige datoer	11
3.7 Informationer om Udbuddet	11
3.8 Generelle informationer	12
4. Beskrivelse af FOM Technologies	13
4.1 CEO og partner: Michael Stadi har ordet	13
4.2 Materialeforskning	15
4.2.1 Nuværende Materialeforskning – Spin Coating	15
4.2.2 Fremtidens Materialeforskning – Slot Die Coating	15
4.3 Forretningsmodel	16
4.3.1 Omsætningskomposition	16
4.3.2 Produktgrupper	16
4.4 Kunderne	18
4.4.1 Testimonials fra kunder	19
4.5 Materialeforskningsområder	20
4.6 Supply Chain model	20
4.7 Konkurrentsituation	21
4.8 Konkurrencefordele	21
4.9 Fokusområder indenfor Materialeforskning	22
4.9.1 Segment 1: Energy Harvesting (energiudnyttelse)	23
4.9.2 Segment 2: Energy Storage (energilagring)	25
4.9.3 Segment 3: SMART Materials	30
4.9.4 FOM Technologies og FN's 17 verdensmål	30
4.10 Vækstplanen i perioden 2020-2023	31
4.10.1 Organisation og salg	31
4.10.2 PR Marketing og IR	31
4.10.3 Større paratlager af små maskiner	31
4.10.4 R&D og innovation	31
4.10.5 Industrial postdoc forskningsprojekt	31
4.11 Forventninger til FOM Technologies' primære nøgletal i perioden 2020-2023	32

4.12 Organisation	33
4.13 Direktionen og nøglemedarbejdere	36
4.13.1 Direktionen og ledelses-tillidshverv	37
4.14 Bestyrelsen	38
4.14.1 Bestyrelsen samt nuværende og tidligere ledelseserhverv	39
4.14.3 Ledelsens "Fit and proper" erklæring om tidligere erhverv	45
4.14.4 Ledelsens "Fit and proper" erklæring om hverv i ophørte selskaber	45
4.15 Incitamentsprogrammer	46
4.15.1 Overordnede retningslinjer for incitamentsaf lønning	46
5 Finansiell beskrivelse	47
5.1 Generelt samt erklæring om gæld og kapital pr. 31. marts 2020	47
5.2 Resultatopgørelse	48
5.2.1 Beskrivelse af udvikling i udvalgte poster i resultatopgørelsen	48
5.3 Balance	50
5.3.1 Balance – Beskrivelse af udvikling i udvalgte poster	51
5.4 Pengestrømsanalyse	52
5.4.1 Nøgletal	53
5.5 Forventninger til fremtiden	53
5.6 Revisor	54
5.7 Revisionspåtegning	55
5.8 Finanskalender	56
5.9 Erklæring om arbejdskapital	56
5.10 Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling	56
6. Risikofaktorer	57
6.1 Risici forbundet med de aktører som er FOM Technologies' konkurrenter og interessenter	57
6.1.1 FOM Technologies kan møde konkurrence fra nye store internationale spillere og nye virksomheder	57
6.1.2 Ved lancering i nye lande kan der være ændrede handelsvilkår	57
6.2 Risici forbundet med FOM Technologies virksomhed	58
6.2.1 Opbygning af salgsorganisation og eksekvering af salgsstrategi	58
6.2.2 Indflydelse af Corona/COVID-19	58
6.2.3 Lang beslutningsproces hos Selskabets primære kundesegment	58
6.2.4 FOM Technologies er eksponeret for hacking og lignende digitale trusler, herunder brud på datasikkerhed om persondata	58
6.2.5 FOM Technologies er afhængig af få højt specialiserede kompetencer	58
6.2.6 FOM Technologies er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere	58
6.2.7 Leverandører, som går konkurs eller ikke kan levere	59
6.3 Risici forbundet med FOM Technologies' finansielle stilling	59
6.3.1 FOM Technologies kan få behov for yderligere kapital	59

6.3.2 Afsluttende finansiel afregning på EU Horizon 2020 projekt.	59
6.3.3 Valutakursudsving	60
6.4 Generelle risici forbundet med Udbud og Optagelse til handel	60
6.4.1 Aktionærerne kan få et negativt eller nul-afkast på investeringer i Selskabet	60
6.4.2 Der er risiko for, at Selskabet ikke er i stand til at betale udbytte.	60
6.4.3 Aktiens likviditet er begrænset, eftersom der er en begrænset mængde Aktier i fri handel	61
6.4.4 Aktierne har ikke været handlet offentligt tidligere, og kan derfor være volatile	61
6.4.5 Udstedelse af yderligere Aktier i Selskabet kan udvande alle aktionærer.	61
6.4.6 Salg af Aktier kan medføre fald i markedskursen for Aktierne	61
6.4.7 Selskabets eksisterende større aktionærer kontrollerer en stor del af Aktierne	62
7. Juridiske forhold	63
7.1 Navn og hjemsted	63
7.2 Stiftelsesdato og lovvalg	63
7.3 Vedtægtsmæssige formål	63
7.4 Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen og før Udbuddet	64
7.5 Aflønning af Bestyrelsen	65
7.6 Koncern struktur	65
7.8 Nettorentebærende gæld	66
7.9 Lock-up periode for eksisterende aktionærer.	66
7.10 Størrelse af aktiekapital og opdeling af aktieklasser	66
7.11 Udvikling i aktiekapital siden Selskabets Stiftelse	67
7.12 Bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen og udstede aktietegningsretter i fremtiden	67
7.13 Størrelsen af ikke indbetalt kapital.	69
7.14 Væsentlige kontrakter og immaterielle rettigheder	69
7.15 Tvister	70
8. Udbuddet	71
8.1 Ansvar	71
8.2 Risikofaktorer	71
8.3 Formål med Udbuddet	71
8.4 Tegningsperiode	71
8.5 Tegningskurs	71
8.6 Udbuddets omfang	72
8.7 Antal Aktier inden Udbud	72
8.8 Udbud og Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark	72
8.9 Forventet tidsplan for vigtige begivenheder i processen	73
8.10 ISIN-koder.	73
8.11 Registreringsdag og fortegningsret	73
8.12 Typen af de udbudte værdipapirer	73
8.13 Aktiernes pålydende værdi og antal	73
8.14 Omkostninger og Nettoprovenu i forbindelse med Udbuddet	74

8.15 Aktiernes rettigheder	74
8.16 Indskrænkninger i aktiernes omsættelighed	74
8.17 Kursen på de Udbudte Aktier	74
8.18 Valuta.	74
8.19 Ret til udbytte	74
8.20 Udbyttepolitik	74
8.21 Skat	75
8.22 Forhåndstilsagn.	77
8.23 Markedet, hvor Aktierne kan omsættes	78
8.24 Betaling og frist for udlevering af Aktierne	78
8.25 Afgivelse af tegningsordrer	78
8.25.1 Udbud og tegning via indlevering af tegningsblanket.	78
8.25.2 Pensionsmidler	78
8.25.3 Udbud og tegning via Nordnet AB's danske hjemmeside	79
8.26 Fordelingsplan og reduktion	79
8.27 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet	79
8.28 Tilbagekaldelse	80
8.29 Lovvalg	80
8.30 Market Maker eller Likviditetsprovider	80
8.31 Aktører i forbindelse med Udbuddet.	81
9. Appendiks	82
9.1 Definitioner og ordliste	83
9.2 FOM Technologies' vedtægter	87
9.3 Selskabets reviderede regnskab for regnskabsåret 2019.	91
9.4 Figuroversigt	91
9.5 Tegningsblanket	92

2. Ansvar og erklæringer

2.1 Selskabets ansvar

FOM Technologies A/S er ansvarlig for denne Virksomhedsbeskrivelse i henhold til dansk ret.

2.2 Selskabets erklæring

Vi erklærer hermed som ansvarlige for Virksomhedsbeskrivelsen, at oplysningerne indeholdt heri os bekendt er rigtige, og at Virksomhedsbeskrivelsen efter vores overbevisning indeholder de oplysninger, der anses for fornødne for, at investorerne kan danne sig et velbegrunderet skøn over Selskabets aktiver og passiver, finansielle stilling, resultater og fremtidsudsigter samt over de rettigheder, der er knyttet til de værdipapirer, der udbydes til offentligheden, samt at al relevant information i bestyrelsesreferater, revisionsprotokoller og andre interne dokumenter er inkluderet i Virksomhedsbeskrivelsen.

København, den 3. juni 2020.

Bestyrelsen



Helge Holm-Larsen

Bestyrelsesformand



Signe Antvorskov Krag

Bestyrelsesmedlem



Søren Ulstrup

Bestyrelsesmedlem



Knud Foldschack

Bestyrelsesmedlem

Direktion



Michael Henrik Stadi

Administrerende direktør, CEO



Martin Kiener

Stifter og Salgsdirektør, CSO

3. Indledning

3.1 Statement

Denne Virksomhedsbeskrivelse er udarbejdet af Selskabet, som har det fulde ansvar for indholdet. Virksomhedsbeskrivelsen er blevet gennemgået af Nasdaq Copenhagen A/S.

3.2 Udbuddet

Denne Virksomhedsbeskrivelse ("**Virksomhedsbeskrivelsen**") er udarbejdet af FOM Technologies A/S ("**FOM Technologies**" eller "**Selskabet**") i forbindelse med et offentligt udbud ("**Udbuddet**") af 1.851.852 styk Nye Aktier ("**Udbudte Aktier**" eller "**Nye Aktier**") á nominelt DKK 0,10 til en fast udbudskurs på DKK 8,64 pr. Aktie á DKK 0,10 og optagelse af de Eksisterende Aktier samt de Nye Aktier til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Baseret på udbudskursen udgør markedsværdien af Selskabet inden Udbuddet DKK 48 mio. Efter gennemførelsen af Udbuddet vil markedsværdien opgjort på grundlag af Udbudskursen udgøre DKK 64 mio. ved tegning af Nye Aktier.

3.3 Kort introduktion til FOM Technologies

FOM Technologies er et dansk teknologiselskab, der er spundet ud fra forskning på Risø ved Roskilde. Siden Selskabets etablering for mere end 7 år siden, har Selskabet udviklet unikke maskiner og forskningsudstyr med udgangspunkt i en teknologi, der hedder Slot Die Coating. Slot Die Coating er en teknologi, som tillader at skabe uniforme og ultratynde lag af nøje kontrollerede kemiske sammensætninger. Da forskning har påvist, at disse tynde lag af varierende kemiske sammensætninger ved hjælp af Slot Die Coating skabte nye egenskaber for de materialer, hvorpå de blev påført, blev Selskabet døbt FOM Technologies, hvor **F**'et, **O**'et og **M**'et står for **F**unktionelle **O**rganiske **M**aterialer på dansk og direkte oversat: **F**unctional **O**rganic **M**aterials på engelsk.

Kunderne

Selskabets første kunde var det svenske universitet: Linköping Universitet. Siden bredte interessen sig til andre internationale universiteter og forskningsinstitutioner. Senest har også globale virksomheder med egne laboratorier og in-house forsknings- og R&D faciliteter meldt deres interesse for Selskabets teknologi. I dag er Selskabet "born global" med flere end 60 internationale kunder fordelt på alle kontinenter i verden, dog Antarktis undtaget. Selskabet opbygger strategiske samarbejder med universiteter, der ønsker at forske og undervise i Slot Die coating. Eksempler på dette er University of Washington i USA, samt HZB (Helmholz Zentrum Berlin) i Tyskland.

Segmenter

De områder på universiteter, forskningsinstitutioner samt kommercielle virksomheder, der erhverver Selskabets teknologi, fokuserer alle på højt specialiseret Materialeforskning. Hvor de første kunder i Selskabet primært havde fokus på udvikling af tyndfilm til udnyttelse af solenergi (Thinfilm PV), er Selskabets kundekreds nu meget bredt funderet indenfor Materialeforskning. Da Materialeforskning spænder utrolig bredt, har Selskabet valgt at indskrænke sit strategiske fokus og afsætning indenfor 3 hovedkategorier:

- **Energy Harvesting:** Materialeforskning indenfor udnyttelse af vedvarende energi- kilder. Af områder kan nævnes: Tandem solceller, Thin film PV, Perovskite, biobrændsel etc.
- **Energy Storage:** Materialeforskning indenfor lagring af energi.
Af områder kan nævnes: brændselsceller, batterier etc.
- **Smart Materials:** Materialeforskning indenfor materialer med en egenskab. Af områder kan nævnes: Printed Electronics, vandrensning, membranteknologi, Transparent Conductive Foils etc.

Lønsom udvikling og fremtidig vækst

Siden Selskabets stiftelse i 2012 har FOM Technologies sat en ære i at udvikle forretningen lønsomt, samtidig med at ledetråden har været at reinvestere al kapital i teknologisk førerskab. Strategien for næste fase er at bygge videre på FOM Technologies' unikke produkter og at intensivere salgsarbejdet målrettet på de områder, hvor FOM Technologies ser de mest oplagte vækstmuligheder.

Selvom FOM Technologies har gennemført salg til kunder globalt, forventer Selskabet primært at fokusere på USA, Canada og Kina. Baggrunden for dette geografiske markedsfokus er, at det er her, FOM Technologies har det største antal eksisterende kunder samt samarbejdsuniversiteter, lige såvel som det er fra disse regioner Selskabet p.t. oplever den største interesse.

Anvendelse af Nettoprovenu

Der er blandt universiteter, forskningsinstitutioner samt fra virksomheder globalt en stigende interesse for Selskabets løsninger og produkter.

Målrettet ekspansion i den takt som Selskabet vurderer, at der er et marked til, vil kræve yderligere kapital. Nettoprovenuet fra Udbuddet skal primært anvendes til fem områder. Allokering af Nettoprovenuet indenfor de fem områder er angivet i ca. % efter hver overskrift.

- **Organisationens fokus på salg (ca. 47 %)**

En styrkelse, professionalisering og opbygning af globale salgsaktiviteter med henblik på at følge Selskabets mission om at vokse og være en central global spiller indenfor Slot Die Coating teknologi til Materialeforskning.

- **Øget PR og marketing globalt (ca. 15 %)**

En styrkelse af Selskabets PR/Marketing, branding, kommunikation samt SoMe aktiviteter mod nuværende samt fremtidige kunder. Der skal ske en styrkelse af organisationen i forhold til opgaven med Investor Relation (IR) rettet mod Selskabets fremtidige aktionærer.

- **Skabe et parat lager af de mindre maskiner (ca. 15 %)**

Et øget kapitalberedskab giver Selskabet mulighed for et stærkere samarbejde med underleverandører og en betydeligt stærkere lagerbinding. Denne del er specifik relevant, idet der blandt Selskabets kunder er et stort ønske om kort leveringstid og dermed øget omsætning for Selskabet indenfor hvert kalenderår, hvis leveringstiden kan nedbringes.

- **Øget investering på forskning og udvikling (ca. 20 %)**

Øget kapitalberedskab giver mulighed og råderum for en yderligere generel innovation og R&D, men specifikt for Selskabet med fokus på digitalisering af produktporteføljen, for at opbygge og bevare et teknologisk forspring.

- **Indfrielse af lån (ca. 3%)**

Stifter af Selskabet Martin Kiener har via sit privatejede holdingselskab FOMT Holding, CVR-nummer 34696993, ydet lån på DKK 424.000 til Selskabet. Dette lån vil blive indfriet efter Optagelse til handel.

3.4 Vigtig information om Udbuddet

Der henvises til afsnit 6. "Risikofaktorer" for en grundig gennemgang af risici forbundet med Selskabet og investering i Selskabets aktier.

Virksomhedsbeskrivelsen indeholder udtalelser, kundeudsagn, estimater og forventninger til fremtidige forhold samt den fremtidige udvikling af Selskabet. Sådanne udtalelser, kundeudsagn, estimater og forventninger til fremtidige forhold omfatter kendte risici og usikkerheder og er baseret på en række forudsætninger, som kan vise sig ikke at holde, eller som kan ændre sig. Selskabets faktiske fremtidige udvikling og resultater kan således afvige væsentligt fra de forventninger og estimater mv., som er indeholdt i Virksomhedsbeskrivelsen.

Virksomhedsbeskrivelsen er ikke et tilbud, anbefaling eller en opfordring fra Selskabet eller Norden CEF ApS ("Certified Advisor") til køb eller tegning af Aktier i Selskabet. Potentielle investorer i Selskabet må selv vurdere, om oplysningerne i Virksomhedsbeskrivelsen er relevante, og en eventuel tegning skal baseres på de undersøgelser, som vedkommende selv finder nødvendige.

Udlevering af Virksomhedsbeskrivelsen og Udbuddet af de Nye Aktier kan være begrænset ved lov i visse lande. Personer, der kommer i besiddelse af denne Virksomhedsbeskrivelse, opfordres af Selskabet og Selskabets Certified Advisor til selv at indhente oplysninger om og iagttage sådanne eventuelle begrænsninger. Investorer bør undersøge den lovgivning, herunder skattemæssige konsekvenser, som vil være relevant for den pågældende forud for en erhvervelse af aktier. Udbuddet er ikke blevet og vil ikke blive registreret i henhold til U.S Securities Act. Udbuddet udbydes og sælges udelukkende udenfor USA i henhold til Regulation S.

Der er ikke givet nogen personer bemyndigelse til at udlevere eller afgive oplysninger om Selskabet udover, hvad der fremgår af Virksomhedsbeskrivelsen. Udlevering eller afgivelse af sådanne oplysninger kan i givet fald ikke betragtes som autoriseret eller godkendt af Selskabet eller af Selskabets Certified Advisor.

De i Virksomhedsbeskrivelsen anførte oplysninger er korrekte pr. datoen for offentliggørelsen af Virksomhedsbeskrivelsen.

Såfremt Selskabet bliver bekendt med forhold, der nødvendiggør korrektion af Virksomhedsbeskrivelsens indhold, eller hvis Selskabet bliver bekendt med nye væsentlige forhold, som udgør intern viden efter MAR (Markedsmisbrugsforordningen), vil disse blive offentliggjort ved en selskabsmeddelelse via Nasdaq First North Growth Market Denmark og til markedet i henhold til gældende regler.

Hvis Selskabet i perioden fra Virksomhedsbeskrivelsesdatoen og indtil tidspunktet for Udbudsperiodens udløb offentliggør en selskabsmeddelelse om intern viden i medfør af artikel 17 i MAR og punkt 4.1 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook, vil Selskabet give mulighed for, at investorer, der inden offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen har indleveret tegningsordrer, kan trække deres tegningsordrer tilbage senest to handelsdage efter offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen. Tegningsordrer, der ikke trækkes tilbage inden for den anførte frist, forbliver gyldige og bindende for investorerne. Investorerne tilbagetrækningsadgang samt proceduren og fristen herfor vil fremgå af selskabsmeddelelsen.

Potentielle investorer, selskaber og rådgivere skal være opmærksomme på, at investeringer i selskaber, hvis aktier er optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market, kan være mere risikobetonede end investeringer i selskaber, hvis aktier er optaget på regulerede markeder, idet selskaberne på Nasdaq First North Growth Market sædvanligvis er mindre, er på et tidligere udviklingsstadium og dermed er mere følsomme overfor ydre og indre påvirkninger. Normalt er likviditeten, og dermed omsætteligheden

i aktier, der er optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market, mere begrænset end tilfældet er for selskaber, hvis aktier er optaget til handel på regulerede markedspladser.

3.5 Kort om Udbuddet

Salget af de Udbudte Aktier vil give FOM Technologies et Bruttoprovenu på DKK 16 mio. Hvis tegningsprocessen resulterer i, at der ikke tegnes for 1.851.852 styk Nye Aktier (svarende til et Bruttoprovenu på DKK 16 mio.), eller hvis der inden offentliggørelsen af meddelelsen om Udbuddets forløb indtræffer væsentlige negative begivenheder, der efter Bestyrelsens vurdering vil gøre det utilrådeligt at gennemføre Udbuddet, vil Udbuddet ikke blive gennemført.

Selskabet har én aktieklasser. Ved offentliggørelsen af Virksomhedsbeskrivelsen udgør Selskabets aktiekapital nominelt DKK 555.556 fordelt på 5.555.560 styk Aktier à DKK 0,10, der alle er fuldt indbetalt (de "Eksisterende Aktier"). De Nye Aktier får samme rettigheder som Selskabets Eksisterende Aktier. Udbuddet foretages som en fastkursemmission. Udbudskursen ("Udbudskursen"), som de Nye Aktier vil blive solgt til, er fastsat til DKK 8,64 pr. Ny Aktie.

Afgivelse af tegningsordrer

De Nye Aktier kan tegnes ved afgivelse af en elektronisk tegningsordre via investorens eget kontoførende pengeinstitut eller ved indlevering af vedlagte tegningsblanket (se punkt 9.1) til investorens eget kontoførende pengeinstitut.

Der skal minimum tegnes 450 styk Aktier svarende til DKK 3.888 pr. tegningsordre.

De Nye Aktier er sammen med de Eksisterende Aktier søgt optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market under forudsætning af, at Udbuddet gennemføres, og at Nasdaq First North Growth Market Danmarks krav til antal af kvalificerede aktionærer og Free Float efter gennemførelsen af Udbuddet er opfyldt. Nasdaq First North Growth Market Denmark drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

Udbudsperioden løber fra og med mandag den 8. juni 2020 kl. 09.00 til og med fredag den 19. juni 2020 kl. 23.59. Udbudsperioden kan ikke lukkes før tid.

Udbuddet er ikke garanteret, men i alt 45 tilsagnsgivere har umiddelbart forud for offentliggørelsen af Virksomhedsbeskrivelsen afgivet bindende forhåndstilsagn om i forbindelse med Udbuddet at tegne i alt 740.480 styk Nye Aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 6.397.747,20. Af disse har Selskabets Ledelse, Ledelsens børn, Bestyrelsen og ansatte i Selskabet afgivet bindende forhåndstilsagn om tegning af 235.709 styk Nye Aktier, svarende til et samlet tegningsbeløb på DKK 2.036.525,70. Alle investorer, inkl. selskabets ledelse, bestyrelse og ansatte, der har indgået aftale om Forhåndstilsagn, vil få fuld tildeling i forbindelse med allokeringen af de Nye Aktier ved gennemførelsen af Udbuddet.

Resultatet af Udbuddet og nærmere oplysninger om allokeringen af de Nye Aktier ved gennemførelse af Udbuddet forventes at blive offentliggjort den 22. juni 2020 kl. 14.00 via en meddelelse til markedet. Alle investorer modtager via deres kontoførende institut en opgørelse over det antal Nye Aktier, der er blevet tildelt investoren og tegningsbeløbet knyttet dertil, medmindre andet aftales mellem investoren og investors kontoførende institut. Afvikling og registrering af de Nye Aktier på investors konto i VP Securities forventes at ske mod kontant betaling to handelsdage efter, at resultatet af Udbuddet er offentliggjort i form af elektronisk levering af Nye Aktier i en midlertidig ISIN DK0061278272 til investors konto i VP Securities mod kontant betaling i danske kroner. Nye Aktier udstedt i den midlertidige ISIN DK0061278272 kode registreres i VP Securities A/S alene til brug for tegning og er ikke søgt optaget til handel. Enhver handel med de Nye Aktier i den midlertidige ISIN DK0061278272 kode sker for investors egen regning og risiko.

Første dag for handel med Aktierne i den permanente ISIN DK0061278199 kode forventes at blive den 26. juni 2020 kl. 09.00.

Norden CEF ApS fungerer som Certified Advisor, og Danske Bank A/S fungerer som afviklingsagent og aktieudstedende institut.

3.6 Udbuddet – oversigt over væsentlige datoer

Nedenstående skema er den forventede tidsplan for Udbuddet.

Beskrivelse	Dato	Klokken
Udbudsperioden begynder	8. juni 2020	09:00
Udbudsperioden slutter	19. juni 2020	23:59
Offentliggørelse af resultatet af Udbuddet	22. juni 2020	14:00
Afviklingsdagen: Gennemførelse af Udbuddet, inklusive afregning af de Udbudte Aktier (midlertidig ISIN)	24. juni 2020	-
Registrering i Erhvervsstyrelsen af aktiekapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier, der udstedes af Selskabet	25. juni 2020	-
Første handelsdag for Aktierne (i den permanente ISIN)	26. juni 2020	09:00
Sammenlægning af den midlertidige ISIN og den permanente ISIN sker i VP Securities A/S	29. juni 2020	-

3.7 Informationer om Udbuddet

Virksomhedsbeskrivelsen indeholder historiske markedsdata og brancheforventninger, herunder oplysninger vedrørende størrelsen af visse af de markeder, som FOM Technologies opererer på. Disse oplysninger er baseret på en række offentlige kilder, herunder flere rapporter udgivet af Statista, ekspertudsagn, selskabers hjemmesider samt øvrige offentligt tilgængelige oplysninger. Oplysningerne er endvidere i visse tilfælde baseret på Selskabets konkrete viden om eller vurdering af de for Selskabets ydelser på relevante markeder. FOM Technologies anser kilderne for at være pålidelige, men brancheforventninger, markedsanalyser, Statista rapporter, oplysninger fra selskabers hjemmesider og offentligt tilgængeligt materiale er ikke blevet uafhængigt efterprøvet af FOM Technologies.

Derfor kan der ikke gives sikkerhed for, at denne viden og disse erfaringer giver et fuldstændigt korrekt billede af markedssituationen. Brancheforventninger er i deres natur behæftet med betydelig usikkerhed og er i sig selv følsomme overfor en række eksterne faktorer, såsom den generelle økonomiske udvikling samt nationale og geopolitiske forhold og tendenser.

Der kan endvidere ikke gives sikkerhed for, at nogen af de refererede eller udtrykte forventninger vil blive opfyldt. Der er derfor en risiko for, at den faktiske udvikling i FOM Technologies' aktiviteter vil afvige fra den forventede udvikling, angivet i Virksomhedsbeskrivelsen. Selskabet påtager sig ingen forpligtelser til at opdatere sådanne oplysninger. På tilsvarende vis er markedsstatistikker forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsundersøgelser, der igen er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger. FOM Technologies bekræfter, at de oplysninger fra tredjemand, der er medtaget i Virksomhedsbeskrivelsen, er gengivet korrekt, og at der efter Selskabets overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

Enhver henvisning til eller erklæring om Selskabets konkurrencemæssige position er baseret på Selskabets egen vurdering og viden om det marked, som Selskabet opererer på. Selvom sådanne henvisninger og erklæringer er givet efter Selskabets bedste overbevisning, kan der ikke gives nogen sikkerhed for, at de oplysninger, som Selskabets vurderinger baserer sig på, er fuldstændige og korrekte, hvilket kan få betydning for validiteten af sådanne oplysninger om Selskabets konkurrencemæssige stilling.

Alle oplysninger i Virksomhedsbeskrivelsen, som optræder uden kildeangivelse, stammer fra FOM Technologies.

3.8 Generelle informationer

Virksomhedsbeskrivelsen er den 3. juni 2020 offentliggjort på Nasdaq First North Growth Market hjemmeside (<http://www.nasdaqomxnordic.com/nyheder/selskabsmeddelelser>) og på FOM Technologies' hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor, efter at Selskabet har modtaget Nasdaq First North Growth Market Denmarks betingede godkendelse af optagelsen af Selskabets aktier til handel.

Da Udbuddet ikke er over EUR 8.0 mio., og da Nasdaq First North Growth Market ikke har status af et reguleret marked, er der ikke krav om udarbejdelse af et prospekt og derfor heller ikke krav om godkendelse af Virksomhedsbeskrivelsen fra Finanstilsynet.

Udbuddet og denne Virksomhedsbeskrivelse er underlagt dansk ret. Eventuelle tvister vedrørende Udbuddet eller denne Virksomhedsbeskrivelse skal afgøres ved de danske domstole.

Virksomhedsbeskrivelsen er udarbejdet i henhold til de gældende regler og krav, der fremgår af Nasdaq First North Growth Market Rulebook af 1. september 2019 samt de bestemmelser i lov om kapitalmarkeder, der gælder for udbud af omsættelige værdipapirer til offentligheden med en markedsværdi på under EUR 8 mio. og optagelse af disse til handel på et ikke-reguleret marked.

Selskabets Certified Advisor er:

Norden CEF ApS
Kongevejen 365
2840 Holte
Danmark
Telefon + 45 20 72 02 00
CVR-nummer 31933048

4. Beskrivelse af FOM Technologies

4.1 CEO og partner: Michael Stadi har ordet

Vi skal alle turde drømme.

Hvad enten man er barn eller voksen, opfinder eller virksomhedsejer - skal vi turde drømme om at gøre en forskel eller drømme om at skabe en bedre verden. FOM Technologies blev stiftet med drømmen om, at teknologien og videnskaben kan gøre en forskel og skabe en bedre verden. Vores middel er højteknologiske maskiner og forskningsudstyr, som Materialeforskere og videnskabsfolk over hele verden kan anvende til at udvikle nye teknologiske opfindelser, processer eller produkter.

Vores mission er:

At hjælpe R&D afdelinger på universiteter og hos virksomheder med at udforske, udvikle og kommercialisere nye innovative funktionelle materialer via vores forskningsudstyr, vores teknologi samt vores viden.

Vores vision er:

At vokse og udvikle FOM Technologies til det ledende selskab indenfor små Slot Die Coating anlæg og dermed bidrage til en renere og mere bæredygtig verden, som vores næste generation kan overtage.

Introduktion

FOM Technologies hjælper i dag vores kunder med at udforske og udvikle nye produkter af materialer, som skal have en særlig egenskab. Kunderne er akademiske kunder (universiteter og forskningsinstitutioner) samt virksomheder, der alle forsker i at udvikle nye materialer, og som ønsker at efterprøve ideer til nye produkter primært indenfor alternativ energi. Eksempler på dette er udvikling af organiske solceller, forskning i at øge virkningsgraden for traditionelle solceller, forskning i batteriteknologi samt udvikling indenfor fremtidens brændselsceller. FOM Technologies' maskiner og løsninger har store fordele i forhold til nuværende løsninger ved at der kan forskes hurtigere, med mindre spild og med en mulighed for at skalere forskning op til industriel produktion med Selskabets teknologi. Disse fordele er der ikke mange potentielle kunder, nationalt og internationalt, der er klar over – endnu, men det vil vi gerne lave om på.

En sund forretning

Siden Selskabet blev stiftet i slutningen af 2012 og til udgangen af regnskabsåret 2019, har FOM Technologies solgt maskiner og løsninger til flere end 60 kunder globalt. Akkumuleret gennem de 7 regnskabsår har selskabet omsat for mere end DKK +50 mio. Siden vores etablering i 2012 har vi sat en ære i at levere overskud de fleste år, samtidig med at ledetråden har været kontinuerligt at reinvestere i teknologisk førerskab. Vi har vendt hver 5-øre, og det vil vi fortsætte med at gøre, men også investere klogt og begavet i tiltag, der vil skabe vækst og værdiskabelse for aktionærerne.

Stigende efterspørgsel på vores produkter

Selv om markedet for vores teknologi er ganske nyt og ukendt blandt den internationale Materialeforskningsverden, har vi på det seneste oplevet en støt stigende interesse for vores teknologi. En interesse og efterspørgsel der bekræfter os i, at Selskabets teknologi har et endnu større kommercielt potentiale.

Derfor finder vi, at tiden nu er inde til at tage et stort og vigtigt nyt næste skridt i FOM Technologies' historie og med en Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark at sætte fokus på en stor og målrettet vækst på de områder, hvor vi er stærkest positioneret.

Nettoprovenuet skal understøtte vækstplanen

Nettoprovenuet fra Udbuddet skal således anvendes til en at udvide og opbygge en salgsorganisation med yderligere internationalt fokus, forstærke PR/Marketing af vores produkter og teknologi, udbygge samarbejde med vores underleverandører via større lagerbinding og hurtigere leveringstider på vores produkter. At have finansielle ressourcer til at forfine, skabe og videreudvikle banebrydende Dansk teknologi indenfor udstyr til Materialeforskning og udvikling af nye produkter. Selskabet har startet et industrial postdoc forskningsprojekt i samarbejde med Drug Delivery and Sensing kaldet IDUN centeret på DTU den 2. januar 2020. Projektet er et 3-årigt forskningsprojekt med henblik på at undersøge, om Slot Die Coating kan anvendes til udvikling af visse medicinske applikationer indtaget oralt.

COVID-19.

Selskabets rejse mod Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark var meget langt i processen, da de første tilfælde af COVID-19 smittede blev identificeret i Danmark, og da Danmarks statsminister indførte lock-down af landet onsdag d. 11. marts 2020. Coronakrisen har ikke givet anledning til, at Selskabet ændrer produkter supply-chain- leverandører eller forretningsmodel. Den globale krise vil betyde, at projekter/leverancer midlertidigt er sat på hold, men ikke at interessen for Selskabets produkter og ydelser er bortfaldet. Selskabet har i 1. halvår 2020 ikke opsagt medarbejdere. Selskabet forventer en tilbagevenden til tidligere aktivitetsniveau i løbet af resten af 2020. Selskabet forventer en omsætning for 2020, der er ca. 20 % lavere end før COVID-19 udbruddet. Budgettal for 2020 som er angivet i punkt 4.11, er således justeret til Selskabets nye forventning for 2020.

Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark

Optagelsen til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark vil utvivlsomt højne kendskabsgraden til FOM Technologies nationalt, lige såvel som flere af vores internationale kunder har været meget positive overfor vores indledende tanker om Optagelsen til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark. Vi forventer således, at det i fremtiden vil være nemmere for vores salgsorganisation at hente nye kunder ind, når Selskabet er Optaget til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark. Vi forventer tillige, at Optagelsen til handel vil give potentielle nye medarbejdere ekstra incitament for at komme med på FOM Technologies' rejse mod at blive en af de førende globale spillere indenfor Slot Die Coating teknologien.

Personligt og sammen med min partner og alle vores medarbejdere er jeg meget beæret og glad for den store opbakning og tillid, som forhåndstilsagn fra 45 investorer med DKK 6,40 mio. viser i forbindelse med Udbuddet og derved at bakke op om FOM Technologies Optagelse til handel (se punkt 8.22). Alle forhåndstilsagn er bindende og bliver gennemført i forbindelse med gennemførelse af Udbuddet.

Vi håber, at du i denne Virksomhedsbeskrivelse har lyst til at læse mere om vores rejse og om muligheden for at blive aktionær i Selskabet. På vores hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor kan du finde yderligere information om os og se, hvor du kan tegne aktier eller tilmelde dig til et af vores investormøder, virtuelt eller rundt omkring i landet.

Jeg indledte med en opfordring om at turde drømme og have visioner, og det har vi i FOM- teamet. En drøm om at gøre en forskel og skabe en bedre verden til den næste generation. Den drøm og den ambition kræver kapital, og det er derfor, vi ønsker, at FOM Technologies bliver Optaget til handel og invitere ligesindede med på vores rejse. I den resterende del af Virksomhedsbeskrivelsen vil jeg uddybe Selskabet og Optagelsen til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

God læselyst og god fornøjelse.

4.2 Materieforskning

FOM Technologies har siden ultimo 2012 været en innovativ udvikler og leverandør af Materieforskningsudstyr til universiteter og virksomheder. Da Selskabet vurderer, at der er et stort uudnyttet potentiale for vores teknologi, ønsker vi at styrke Selskabets kapitalgrundlag, så vi i de kommende år kan udbygge og styrke Selskabets markedsposition samt udbrede kendskabet til Selskabets produkter blandt nuværende og nye kunder i Europa, USA og Kina.

4.2.1 Nuværende Materieforskning – Spin Coating

Et af de mest gængse apparater, der anvendes i laboratorier verden over til Materieforskning, kaldes en "Spin Coater" (se illustration).

Spin Coating er en metode til påføring af en ensartet væske på en fast overflade ved anvendelse af centrifugalkraft og kræver en væske-damp grænseflade. I en typisk procedure anbringes en væske i midten af en cirkulær overflade, som derefter roteres hurtigt for at frembringe ensartede film med en given tykkelse. Udfordringer ved Spin Coating er følgende:

- En meget tidskrævende proces, da man kun kan lave en "prøve" ad gangen.
- Høj spild af dyrebar væske, idet overskydende væske blot slynges bort fra fladen.
- Apparatet er ikke designet til at kunne lave større arealer og derfor umulig at skalere.



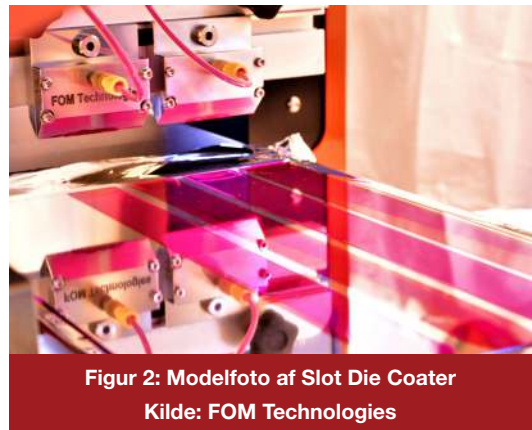
Figur 1: Model foto af Spin Coater
Kilde: FOM Technologies

4.2.2 Fremtidens Materieforskning – Slot Die Coating

FOM Technologies har specialiseret sig i en fremtidig teknologi til Materieforskning, som kaldes Slot Die Coating (se illustration):

Slot Die Coating består af en maskine med et Coatinghoved. Via en pumpe presses en væske gennem Coatinghovedet. Væsken afsættes som et tyndt og uniformt lag på et underliggende materiale, enten ved at hovedet bevæger sig, eller at underlaget med materialet bevæger sig i forhold Coatinghovedet. Fordelene for Slot Die Coating er følgende:

- Mulighed for at forøge hastigheden af Coatingprocessen pr. arealenhed med en faktor 100 i forhold til Spin Coating.
- Ganske lidt spild af dyrebar væske i forhold til Spin Coating.
- Teknologien tillader at coate ultratynde ensartede lag på rigide såvel som fleksible materialer. Tykkelser ligger i niveauet: 10-50 Microns (1 Micron = 0,001 mm).
- Let at skalere op for Slot Die Coating af større arealer (længder og bredder). Ved den gamle teknologi må man slippe Spin Coating og producere på andre maskiner fx store Slot Die Coating maskiner, men også andre produktionsformer.



Figur 2: Modelfoto af Slot Die Coater
Kilde: FOM Technologies

FOM Technologies blev stiftet med det kommercielle fokus at kunne "disrupte" markedet for Spin Coater'e i verden. Det betyder, at FOM Technologies producerede Slot Die Coating maskiner efter ordre, og forretningsmodellen var at tjene på den enkelte solgte maskine og det medfølgende Coatinghoved. Der var en del konsulentarbejde, som Selskabet kunne sælge og derved skabe en fornuftig, men ikke særlig skalerbar forretning i perioden 2013 til 2018. Det er Selskabets analyse, at langt størstedelen (+ 90 %) af alle laboratorier i verden anvender Spin Coater'e, og at langt de fleste laboratorier og forskningsafdelinger vil have økonomiske fordele ved at anvende Slot Die Coating og dermed Selskabets teknologi i forhold til Spin Coating.

4.3 Forretningsmodel

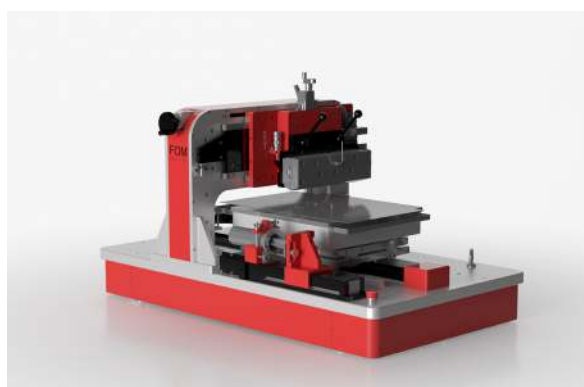
4.3.1 Omsætningskomposition

FOM Technologies har et mantra om gennemsigtighed og transparens i sin virksomhedsdrift. Således oplyser Selskabet åbent sin omsætning som noget af et særsyn for virksomheder i den størrelse og udviklingsfase. For generelt at levere et højt finansielt informationsniveau til læserne af de seneste 2 årsregnskaber har Selskabet valgt at opdele de totale indtægter i 2 kategorier. En post, som angiver omsætningen på Selskabets kerneprodukter og løsninger, samt en omsætning der udgør indtægter fra eksterne forskningsprojekter, hvori FOM Technologies modtager en betaling for sin ydelse (timer, rådgivning eller levering af fysiske produkter) som tilskud til hel eller delvis dækning af de direkte omkostninger. Sidstnævnte projekter kan løbe over en eller flere årsregnskabsperioder. Det er ganske vanskeligt at spå om indtægter i sidstnævnte kategori. Dels fordi Selskabet kun accepterer at deltage i projekter, som ligger i forlængelse af egen strategi, og dels fordi ansøgninger skal godkendes af de institutioner, der skal yde støtten til projektet/konsortiet.

Omsætningen for kerneprodukter består i salg af Selskabets maskiner m.m.

Omsætning fra anden indtægt er fra Selskabets medvirken i eksterne forskningsaktiviteter så som EU Horizon 2020 programmet samt Innovationsfonden.

Her er vist en illustration af et af Selskabets flagskibsprodukter. Apparatet består grundlæggende af en maskine samt et Coatinghoved. Det er salg af disse maskiner, der indgår i kerneomsætningen og denne kategori, der omsætningsmæssigt budgetteres med.



Figur 3: FOM alphaSC Maskine

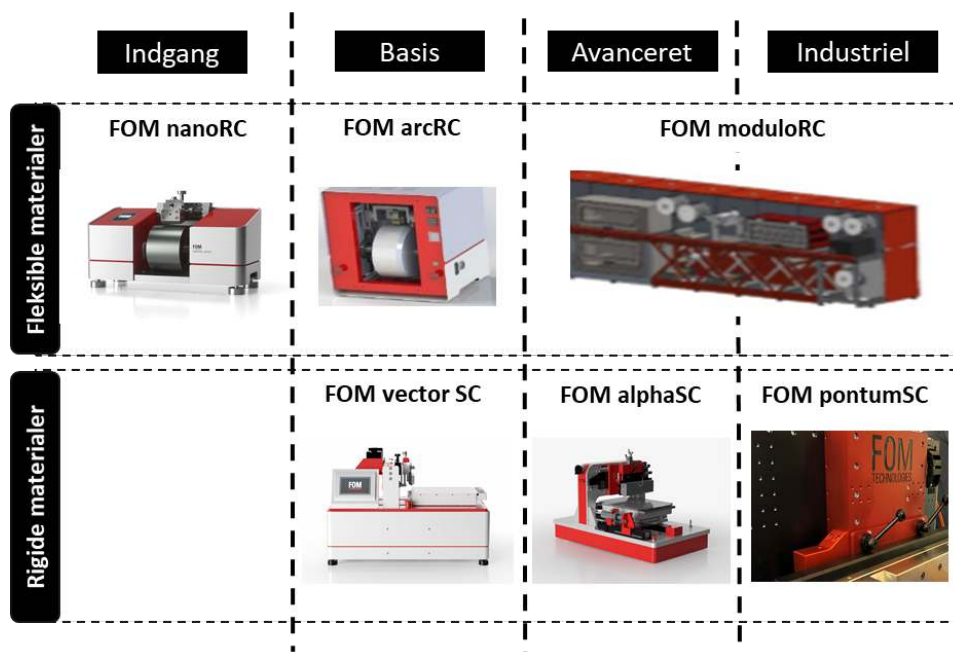
Kilde: FOM Technologies

4.3.2 Produktgrupper

Selskabet har valgt at opdele sit produkt mix i 2 dimensioner. Den ene dimension tager højde for, om kunderne udfører Materialeforskning indenfor fleksible materialer eller indenfor rigide (faste) materialer. For kunder, der anvender fleksible materialer, er der designet maskiner baseret på rulle teknik (Rulle til Rulle teknik – fagligt benævnt: "Roll Coating - RC"). For kunder, der anvender rigide (faste) materialer, er der designet maskiner baseret på flade planer (faglig benævnt: "Sheet Coating - SC"). Den anden dimension udgør kompleksiteten af maskinerne. Jo højere teknologisk niveau og kompleksitet jo dyrere kostpris og dermed salgspris. Selskabet har valgt at opdele kompleksiteten i 4 niveauer: (se figur 4)

- Indgangsniveau, som er det laveste niveau, og dermed billigste indgang til teknologien.
- Basisniveau, som er det næstlaveste niveau.
- Avanceret niveau, som har en del flere funktionaliteter.
- Industrielt niveau, hvor der er tale om decideret produktion og dermed de dyreste maskiner.

Selskabets produktgrupper er illustreret nedenfor:



Figur 4: FOM Technologies' produktmix

Kilde: FOM Technologies

4.3.3 Fremtidige omsætningspotentialer

Selskabet har planer om yderligere omsætningssegmenter i fremtiden.

Af yderligere omsætningssegmenter, som Selskabet kunne forestille sig kunne være af kommerciel værdi, er implementering af:

- Salg af software bliver skaleret op.
- Salg af service og maintenance ydelser.
- Salg af de materialer/folier, der bliver coated på.
- Salg af udvalgte kemiske opløsninger, som der coates med.
- Salg af kurser og træning i Selskabets udstyr og teknologi.

Etablering af disse omsætningssegmenter vil ske i en glidende proces med start fra Udbuddets afslutning og fremover over en 2 til 3-årig periode. Opstart bliver baseret på analyser af markeds- og indtjeningspotentialer.

4.4 Kunderne

Selskabets kundeliste består af akademiske kunder (universiteter og forskningsinstitutioner) samt af kommercielle kunder (virksomheder).

Af akademiske kunder kan bl.a. nævnes:

- University of Washington [USA]
- MIT (Massachusetts Institute of Technology [USA]
- University of Toronto [Canada]
- HZB (Helmholz Zentrum Berlin [Tyskland]
- ICCAS (Institute of Chemistry Chinese Academy of Science [Kina]
- IIT (Istituto Italiano de Technologia [Italien]
- Imperial College London [UK]
- Linköping University [Sverige]
- KAUST (King Abdullah University of Science and Technology) [Saudi Arabien]
- NTU (Nanyang Technological University [Singapore]

Af kommercielle kunder kan bl.a. nævnes:

- Apple [USA] - Fortune 500 selskab
- PO Celltech [Israel]
- Phillips66 [USA] - Fortune 500 selskab
- Canatu [Finland]
- ENI [Italien] – Fortune 500 selskab
- Epishine [Sverige]
- FMC [USA]
- Hydro Québec [Canada]
- Microsoft [USA] – Fortune 500 selskab
- Matcor – Cetim [Singapore]

Hvor hovedparten af afsætningen ved Selskabets etablering kom fra akademiske kunder, har interessen fra kommercielle kunder vist en stigende tendens frem til nu, hvor fordelingen er nogenlunde ligelig fordelt mellem de 2 segmenter. For regnskabsåret 2019 var fordelingen ca. 50:50 mellem de 2 segmenter.

Strategisk samarbejde med universiteter:

University of Washington som er placeret i Seattle på vestkysten af USA, og som vi har oplistet under ovenstående afsnit for udvalgte akademiske kunder. University of Washington, har stor strategisk betydning for Selskabet. Universitetet har opbygget et helt forretningsområde, som de kalder "Clean Energy Testbeds" som har fokus på udvikling af grøn teknologi. Universitetet har købt 3 af FOM Technologies' maskiner. Universitetet udbyder kurser og undervisning i vores teknologi, og det er vores ønske, at vi kan kopiere denne model med andre universiteter i verden. University of Washington har ønsket at bidrage med 2 af nedenstående citater (testimonials) fra kunder.

FOM Technologies har et begyndende samarbejde med HZB (Heimholz Zentrum Berlin, hvor Selskabet håber at kunne oprette et lignende setup, som hos University of Washington, i fremtiden

4.4.1 Testimonials fra kunder

Hvor de akademiske kunder var dominerende i starten af Selskabets levetid, har Selskabet langsomt, men konstant, oplevet en stigende interesse fra kommercielle kunder. Akkumuleret i løbet af Selskabets levetid har Selskabet omsat for mere end DKK 50 mio., fordelt på mere end 60 kunder (akademiske såvel som kommercielle kunder). Nedenfor har vi oplistet 4 testimonials (citater) fra kunder og samarbejdspartnere som reference.

Clean Energy Testbeds, University of Washington [USA]:

“When we sought to build our lab into a world-class facility for advanced manufacturing of energy devices, functional films and printed electronics, FOM emerged as the foremost company that could provide the high precision roll to roll system we needed. Since then we have very successfully used the FOM tools extensively and have been building new coating, printing and thermal processing capabilities within our research group and with local, national and international users across a range of applications.”

Dr. J. D. MacKenzie, Technical Director,

Clean Energy Testbeds, University of Washington [USA]

“FOM Technologies did a fantastic job working with our team to customize our tools, bring them online, and train our staff. The relationship has been a partnership through and through.”

Dr. Daniel T. Schwartz, Adjunct Professor of Material Science & Engineering, Director

Epishine [SE]

“I’ve been working with FOM from the early beginning in 2012. Our relationship has evolved into more than just a customer/client relationship. We are running 3 machines from FOM’s portfolio from small scale lab tools to large area production machines. They’re still in daily operation and play a key role in where our company is today.”

Dr. Jonas Bergqvist, COO,

Argonne National Laboratory [USA]

“The U.S. Department of Energy’s (DOE) Argonne National Laboratory (ANL) submitted a research proposal entitled “Development of advanced roll-to-roll coating of nanofiber-based films” to the DOE Office of Technology Transitions (OTT) in December 2019 in response to DOE’s fiscal year 2020 Technology Commercialization Fund solicitation. This proposal listed FOM Technologies A/S as the major institutional participant for a joint research on slot-die coating methodology development for nanofiber films targeting battery applications. This project also provides a general knowledge of coating and associated machine learning (ML) packages that can be applied to fiber ink materials beyond battery electrolytes, thus filling a market void associated with fiber-based coating products.”

Dr. Yuepeng Zhang, Principal Materials Scientist

4.5 Materieforskningsområder

Områder, der udføres Materieforskning indenfor, er næsten udtømmelige. Nedenfor oplister vi de Materieforskningsområder, hvor Selskabet har haft kunder, som beskæftigede sig indenfor følgende områder:



Figur 5: Eksempler på Materieforskningsområdet
Kilde: FOM Technologies

Områderne fra figur 5 er inddelt i følgende hovedkategorier:

Energiudnyttelse: tyndfilmssolceller, biobrændsel og solenergi:

Energilagring: batterier og brændselsceller:

SMART Materials: Konduktive folier og Printed Electronics:

4.6 Supply Chain model

FOM Technologies ønsker ikke selv at stå for hele værdikæden i Selskabets samlede løsning. Som Selskab ønsker FOM Technologies selv at forestå salg, marketing samt udvikling af maskiner og udstyr, mens produktionen af maskiner og udstyr er outsourcet til partnere i Danmark, Sverige og Polen. Indenfor hver produktgruppe har Selskabet en A) leverandør (preferred partner) samt en B) leverandør (backup løsning), i tilfælde af leveringsudfordringer eller andre problemer fra A) leverandør opstår. Denne model medvirker ligeledes til konstant at kunne kontrollere konkurrencedygtigheden på pris, kvalitet samt leveringshorisont ved konstant sammenligning mellem flere udbydere.

Når maskiner og udstyr er produceret, kontrolleres disse af Selskabet og fremsendes derefter som en samlet løsning til kunden. Således har kunden hele tiden FOM Technologies som "one point of entry", og Selskabet varetager den videre dialog og partnerskabsopbygning med kunden.

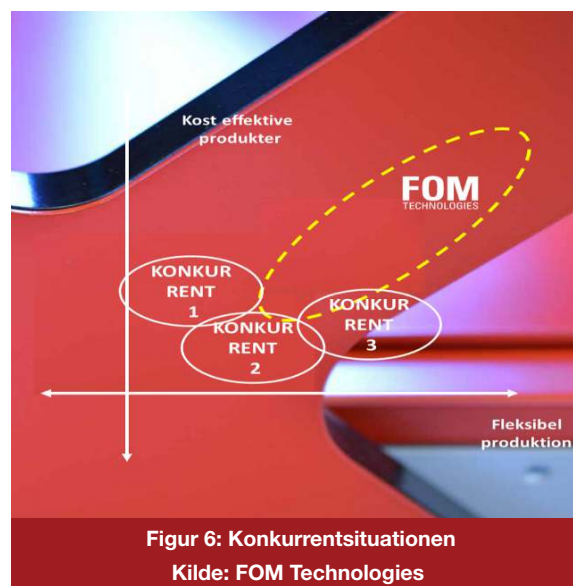
4.7 Konkurrentsituation

Markedet for Slot Die Coating er nyt og umodent og har ikke et veldefineret landskab af direkte konkurrenter. De delvise konkurrenter, der findes, arbejder indenfor andre segmenter og tilbyder Slot Die teknologi som et nicheområde som supplement til deres øvrige kerneområder.

Af konkurrentmæssige grunde ønsker vi ikke at angive navn og logo på konkurrenter i nærværende Virksomhedsbeskrivelse. I stedet har vi illustreret, hvordan vi har differentieret os fra dem i vores strategi og produktudførelse ved at positionere os med mere kosteffektive produkter, der samtidig kan skaleres fra forskning til produktion (høj fleksibilitet).

Selskabet vurderer, at der globalt findes 2-3 selskaber, der udbyder teknologi til maskiner i samme størrelse og kompleksitet som FOM Technologies, men grundet markedets umodenhed er konkurrentsituationen meget vanskelig og diffus at definere. Adgangsbarrieren er høj, da der er tale om højteknologisk udstyr med ultra høj præcision.

På nedenstående graf er illustreret, hvordan Selskabet differentierer sig ved at udbyde maskiner og produkter med et lavere prispunkt og med en langt mere fleksibel produktion (anvendelsespektrum) end andre maskinudbydere på markedet.



4.8 Konkurrencefordele

FOM Technologies fremhæver 7 faktorer i ikke prioriteret rækkefølge, som efter Selskabets vurdering giver en væsentlig konkurrencemæssig fordel over for dets konkurrenter:

FOM Technologies har 100 % fokus på Slot Die Coating teknologien og ikke på noget som helt andet. Skarpt fokus på kun et teknologiområde er et godt udgangspunkt, hvis man vil være markedsledende indenfor dette.

- FOM Technologies udvikler og sælger små og kompakte maskiner til R&D afdelinger hos kunderne med udstyr, som samtidig kan skaleres op i takt med, at kunderne skaber forskningsmæssige resultater og har brug for større og mere sofistikeret udstyr.

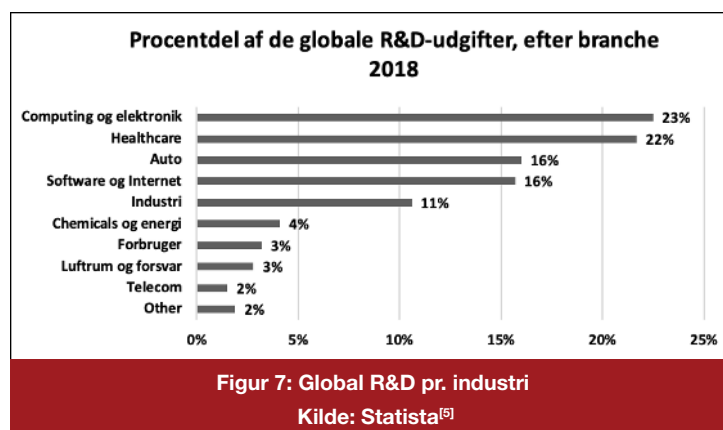
- FOM Technologies leverer kostoptimeret udstyr både i relation til anskaffelse, og i relation til den daglige anvendelse.
- FOM Technologies ønsker at levere maskiner, der betjenes via intuitivt og letforståeligt brugerinterface.
- FOM Technologies har høj fokus på brugerdreven innovation med det formål konstant at forbedre oplevelsen for brugeren.
- FOM Technologies har en høj troværdighed hos sin akademiske kundekreds via sit afsæt i sine rødder som spin-out fra det danske tekniske universitet (DTU RISØ).
- FOM Technologies besidder en uhørt stærk track record i forhold til sin beskedne størrelse med salg til mere end 60 kunder på alle kontinenter (Antarktis undtaget).

4.9 Fokusområder indenfor Materialeforskning.

Slot Die Coating er ganske stille og roligt ved at vinde indpas hos "Early adopters" og "First movers" inden for Materialeforskning, da FOM Technologies med produkter til priser fra +DKK 100.000 har gjort det muligt for flere at bruge teknikken, som tidligere nævnt i Virksomhedsbeskrivelsen er et alternativ til den klassiske Spin Coating teknik.

Spin Coating og nu også Slot Die Coating anvendes på tværs af industrier og bliver brugt i både basis-Materialeforskning og i den mere avancerede Materialeforskning. Der findes ikke en direkte opgørelse over hvor mange ressourcer, der anvendes direkte på Materialeforskning. En stor del af teknologiske innovationer på tværs af brancher kan relateres direkte eller indirekte til forskning og udvikling af eksisterende og nye materialer. Materialeforskning spiller derfor en afgørende rolle for fremtidig vækst i flere industrier og som del af virksomhedernes samlede R&D udgifter.

I følge EU's Industrial R&D Investment Scoreboard for 2019 brugte private virksomheder og fonde i 2018 globalt ca. EUR 914^[1] mia. på forskning og udvikling, en stigning på 67 % siden 2009^[2]. Samtidig viser en analyse fra OECD og Eurostats, at den globale R&D fordeles med 75 % privat finansiering og 25 % offentlig^[3], ^[4]. Baseret på disse tal kan den samlede globale R&D estimeres til ca. EUR 1.200 mia. fordelt på forskellige sektorer.



1 <https://iri.jrc.ec.europa.eu/scoreboard/2019-eu-industrial-rd-investment-scoreboard>

2 https://iri.jrc.ec.europa.eu/sites/default/files/contenttype/scoreboard/2019-12/191217_R%26D_2018_10_year_performance_web.pdf

3 https://ec.europa.eu/eurostat/statistics-explained/index.php?title=R_%26D_expenditure#R_26_D_expenditure_by_sector_of_performance

4 https://stats.oecd.org/Index.aspx?DataSetCode=MSTI_PUB

5 <https://www.statista.com/statistics/270233/percentage-of-global-rundd-spending-by-industry/>

Materialeforskning oplever generelt høj vækst. Men som tidligere nævnt favner Materiale- forskning bredt. Selskabet har derfor forsøgt at kategorisere, hvilke hovedområder tidligere kunder arbejder indenfor. Disse er som tidligere i Virksomhedsbeskrivelsen opdelt i følgende 3 segmenter:

- Energy Harvesting (hvor sol p.t. er det dominerende forskningsområde).
- Energy Storage (hvor batterier p.t. er det dominerende forskningsområde).
- SMART Materials (hvor Printed Electronics p.t. er det dominerende forskningsområde). Nedenstående tabel viser markedsdata for de 3 områder:

Industri	Estimeret markedsværdi (USD)	Forventet vækst i %
Global Lithium ion batteri ^[6]	US\$ 48,0 mia.	17-22 %
Global Solenergi ^[7]	US\$ 63,0 mia.	Ca. 20 %
Printed Electronics ^[8]	US\$ 9,8 mia.	Ca. 15-17 %

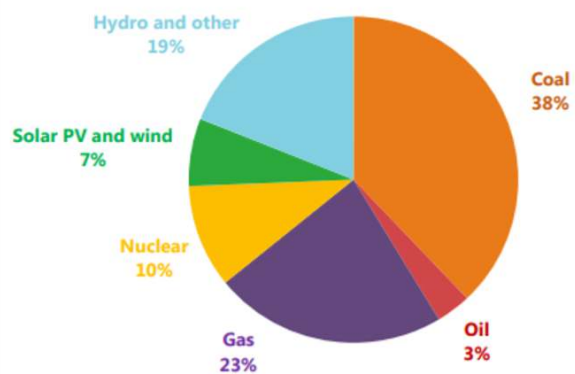
Figur 8: Global R&D pr. Industri (3 områder)
Kilde: Statista^[9]

I de følgende 3 underpunkter har vi foretaget en nærmere analyse af hver af disse ovenstående områder:

4.9.1 Segment 1: Energy Harvesting (energiudnyttelse)

Som tidligere beskrevet anvendes Energy Harvesting som den hovedkategori, hvor solenergi er dominerende. Solenergi spiller en afgørende rolle i omstillingen til en mere grøn og vedvarende energiproduktion og vil sandsynligvis sammen med vind være en af de største energikilder i et fremtidigt bæredygtigt fossilfrit samfund, da solen som energikilde er gratis og nærmest uudtømmelig.

Den voksende globale økonomiske velstand har medført et stadig større energiforbrug. Ifølge International Energy Agency (IEA) steg det samlede energiforbrug på verdensplan med 2,3 % i 2018 i forhold til 2017 drevet af en robust global økonomi. USA, Kina og Indien oplevede stigninger på over 3,5 %, mens Europa kun steg med 0,8 % primært drevet af større energieffektivitet^[10]



Figur 9: Global Elproduktionsmix 2018
Kilde: The 2019 EU Industrial R&D Investment Scoreboard

6 <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/12/30/1964872/0/en/Global-Lithium-Ion-Battery-Market-Expected-to-Grow-with-a-CAGR-of-21-8-by-2024.html>,

<https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/Lithium-ion-battery-market-49714593.html>,

<https://www.alliedmarketresearch.com/Lithium-ion-battery-market>

7 <https://www.alliedmarketresearch.com/solar-energy-market>

8 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/printed-electronics-market-197.html>

9 <https://www.statista.com/statistics/270233/percentage-of-global-rundd-spending-by-industry/>

10 Global Energy &Co2 status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

Over halvdelen af væksten i det globale energiforbrug skyldes højere elforbrug, der steg med 4 % globalt¹¹. Elproduktion er den største synder i den globale CO₂-udledning, og det højere forbrug i 2018 havde derfor en negativ påvirkning heraf¹². For at imødegå den globale opvarmning og stadigt større efterspørgsel efter elektricitet, er installationen af ”renere” kilder som fx solceller og vindkraft steget kraftigt over de senere år. Væksten i CO₂ udledning bliver derfor holdt nede af en større overflytning mod vedvarende energikilder.

Anvendelsen af vedvarende energikilder steg med godt 1 procentpoint af det samlede elforbrug mellem 2017-2018 drevet af ambitiøse klimapolitikker, og i dag står for ca. 25 % af den globale elproduktion, hvoraf solenergi står for ca. 2 %¹³. I følge en rapport udarbejdet af McKinsey forventes min. 50 % af verdens energi at komme fra vedvarende kilder i 2035¹⁴.

Der er fra politisk side globalt stort fokus på grøn omstilling. Ifølge IEA's seneste 5 års prognose vil vedvarende energikilder stige med 50 % frem mod 2024 ført an af solenergi. Anvendelsen af solenergi steg alene fra 2017-2018 med over 30 % og er derved den vedvarende energikilde med den største absolutte vækst i elproduktion¹⁵. I følge markedsundersøgelser udført af blandt andre Allied Market Research var den globale solenergi industris værdi sat til ca. USD 63 mia. med en forventet årlig vækst på mere end 20 %¹⁶.

Kina, der er en af verdens største energiforbrugere, har over de senere år igangsat politiske initiativer, der styrker udvidelsen af vedvarende energikilder – herunder solenergi. Kina står alene for over 40 % af stigningen i den globale elproduktion fra vedvarende energikilder drevet af mere vind og solenergi¹⁷.

For at imødekomme det voksende energibehov kræves det dog, at nuværende grønne energikilder bliver endnu mere energieffektive. Med andre ord skal produktionsomkostningerne ned og effektiviteten i at konvertere fx sollys øges. Derfor investeres der globalt kraftigt i udviklingen af nye generationer af solceller, der skal erstatte de mere klassiske silicium solcellesystemer¹⁸.

Den nye generation af solceller kaldes polymersolceller eller plastsolceller. De ligner Silicium solceller i funktion, men består af andre materialer¹⁹. En polymersolcelle består af en række tynde funktionelle lag afsat på en polymerfolie²⁰. Netop fordi de nye solceller produceres på folie, har de også langt flere anvendelsesmuligheder. Den danske designer Astrid Krog udviklede for år tilbage gardiner med solpaneler, der producerede lys om dagen og afgav varme om aftenen²¹.

Der forskes således også i, hvordan vi i højere grad kan integrere solpaneler i andre produkter.

Der er dog fortsat udfordringer for de nye solceller, og for at sikre at de bliver mere kommercielt konkurrencedygtige, forskes der intenst i at øge konverteringseffektiviteten (hvor meget energi de laver fra

11 Global Energy & CO₂ status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

12 Global Energy & CO₂ status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

13 Global Energy & CO₂ status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

14 McKinsey, Energy - insights Global Energy – Perspective 2019

15 Renewables 2019, Market analysis and forecast from 2019-2024, IEA

16 <https://www.alliedmarketresearch.com/solar-energy-market>

17 Global Energy & CO₂ status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

18 <https://www.sciencedirect.com/topics/engineering/polymer-solar-cell>

19 <https://www.sciencedirect.com/topics/engineering/polymer-solar-cell>

20 <https://www.energy.dtu.dk/english/research/solar-cells>

21 <https://www.energy.dtu.dk/english/research/solar-cells/peculiar-uses-of-flexible-solar-cells>

sollys) og holdbarheden. Her spiller opbygningen af solcellerne en afgørende rolle, og der forskes især i kombinationen af lag, samt hvilke materialer de enkelte lag skal bestå af for at sikre størst mulig energieffektivitet^[22]. Her hjælper FOM Technologies' maskiner forskerne med større effektivitet, mindre spild og mulighed for at opbygge processer til egentlig produktion. For at se alle 3 fordele, se punkt 4.2.1.

Der findes ikke et samlet overblik over, hvor mange penge der årligt specifikt anvendes på forskning i solceller. EU har allokeret godt EUR 6 mia. til forskning i alternative energikilder fra 2014-2020, hvoraf EUR 400 mio. er brugt på projekter indenfor solenergi^[23]. På samme vis støtter den amerikanske stat – bl.a. som resultat af Præsident Obamas klimaplan^[24] – forskning indenfor solenergi med godt USD 190 mio. årligt^[25]. Foruden statslige støtteordninger er der en lang række private fonde, der ligeledes giver midler til udvikling af vedvarende energi og Materialeforskning. Mediet Pv-tech.org har lavet en analyse over R&D omkostninger for verdens 20 største børsnoterede solcelleproducenter, der viser, at der i 2017 blev brugt USD 967 mio.^[26] til forskning.

4.9.2 Segment 2: Energy Storage (energilagring)

Den nuværende største barriere for en hurtig transformation fra fossile brændstoffer til alternative energikilder skyldes, at menneskeheden endnu ikke har opfundet en teknologi til at lagre elektricitet mere effektivt, end vi p.t. er i stand til. I ganske lille målestok går det an (håndholdte devices mm), men i større målestok skal elektricitet p.t. forbruges i samme sekund, som det produceres. Det største nuværende område indenfor energilagring er batterier. Udviklingen indenfor batterier har over de senere år fået stor bevågenhed - en interesse der er drevet af flere faktorer:

- Ny miljølovgivning for at reducere tunge metaller i industrien.
- Politisk fokus på grøn omstilling af energiproduktion skaber behov for større og effektive batterier.
- Behov for fleksible og lette elektroniske produkter skaber behov for nye fleksible batterityper.



22 <https://www.energy.dtu.dk/english/research/solar-cells>

23 <https://ec.europa.eu/research/energy/index.cfm?pg=funding>

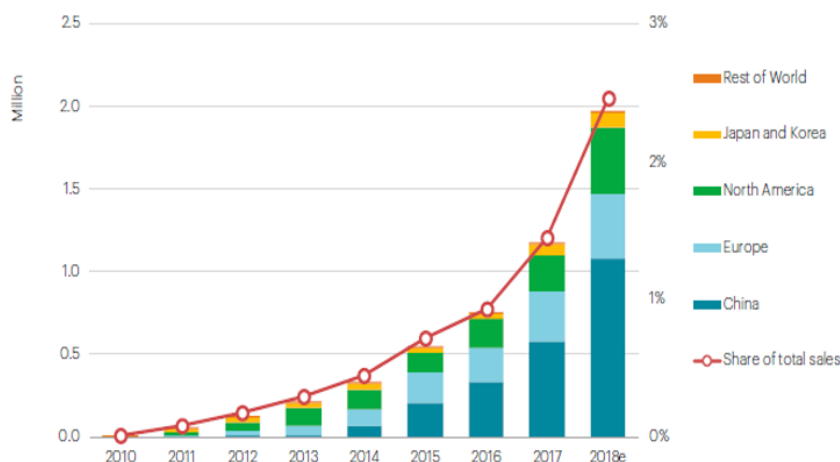
24 <https://www.climatecentral.org/news/government-spend-millions-solar-research-19461>

25 <https://www.csmonitor.com/Environment/Energy-Voices/2015/0305/How-much-does-the-US-spend-on-energy-research-Not-a-lot>

26 <https://www.pv-tech.org/editors-blog/solar-manufacturing-industry-rd-spending-in-2017-hits-new-high>

Regeringer verden over har indført miljølovgivning, der skal reducere mængden af tunge metaller og erstatte dem med mindre miljøskadelige materialer^[27]. Desuden har politikere verden over, efterhånden som klimakrisen bliver mere synlig, stigende fokus på at flytte energiproduktionen over imod mere vedvarende energikilder. Der er løbende indført ny lovgivning og nye incitamentter, der skal tilskynde borgere og virksomheder at støtte op om den grønne omstilling og reducere mængden af CO2 udledning. I forlængelse heraf er der indført incitamentter til at skifte til elektriske køretøjer, og efterspørgslen efter elektriske biler er steget kraftigt over de senere år^[28]

Salget af elektriske personbiler og markedsandele af bilmarkedet



Figur 11: Udviklingen i salget af elektriske biler
Kilde: IEA, WEI2019

Alternative energikilder som sol og vind udgør en større og større andel af den samlede energiproduktion, og de kommer til at spille en afgørende rolle fremover^[29]. Den største udfordring ved disse kilder er, hvordan man lagrer energi, så man også har energi, når solen ikke skinner, eller vinden ikke blæser. Batterier bærer derfor nøglen til at skifte væk fra fossilt brændsel^[30].

Ud over de politiske reguleringer, som påvirker udvikling og øger investeringerne, har forbrugernes præferencer for lette elektroniske produkter også sat fart i udviklingen og forskning af batterier. Mens smartphones, Internet of Things Devices' og endda smarte "Wearables" såsom smart watch'es, bliver stadig mere avancerede, har de hidtil været begrænset i design af batteriets størrelse og kapacitet^[31]. Det har medført stor interesse for at udvikle nye former for batterier, der er ultratynde, fleksible, rulle- og strækbare. Fleksible batterier undergår stadig stor og omfattende forskning og udvikling, og der er endnu ikke en standard for disse nye batteriformer^[32].

27 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/conductive-ink-market-154484169.html>

28 <https://www.forbes.com/sites/neilwinton/2019/10/29/europes-carmakers-want-government-subsidies-to-spur-electric-sales/#27d93ef621b8>

29 Global Energy & Co2 status report, 2018, International Energy Agency (IEA)

30 <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S104061901830366>

31 <https://www.pocket-lint.com/gadgets/news/130380-future-batteries-coming-soon-charge-in-seconds-last-months-and-power-over-the-air>

32 <https://www.idtechex.com/en/research-report/flexible-printed-and-thin-film-batteries-2019-2029/634>

Dette skyldes bl.a., at de forskellige elektroniske Devices' stiller forskellige krav til batteriernes form, levetid og opladningsmuligheder. Der er med andre ord ikke en "one-size-fits-all" løsning^[33]. Batteriproducenter og forskningsinstitutioner over hele verden bruger mange ressourcer på forskning og udviklingen af disse typer batterier.

FOM Technologies oplever en stærk stigning af interesse for Slot Die Coating maskinerne til områder af forskningsverdenen, som forsker i ny batteriteknologi, og FOM Technologies har også leveret de første produkter til dette segment.

Mange hjørner af samfundet står derfor til at drage fordel af fremskridt inden for batteriteknologi. Den måske største indikation for batteriets betydning er, at Nobelprisen i kemi i 2019 blev tildelt de tre forskere, der udviklede Lithium-ion batteriet^[34]. Kombinationen af ovenstående har medført, at der investeres massivt i at forbedre den eksisterende batteriteknologi og i udvikling af nye batterityper.

Den store efterspørgsel efter Lithium-ion batterier samt produktion over de senere år har medført prisfald på 85 % og gjort udviklingen af elektriske køretøjer og energilagring kommercielt mere bæredygtig^[35]. Der er dog flere udfordringer ved Lithium-ion batterier. Bilproducenter over hele verden bruger milliarder på udvikling af el-biler, men en af de største udfordringer i forhold til endnu større udbredelse er størrelsen på batteriet og med andre ord rækkevidden på en enkelt opladning samt opladningstiden^[36]. I følge Ingeniøren bruges der omkring 60 kg Lithium i en elbil af Tesla-størrelse^[37]. I 2020 vurderes det, at den årlige produktion af Lithium ligger på cirka 250.000 ton, hvoraf omkring 66 % vil gå til batterier generelt^[38]. Den store efterspørgsel betyder, at Lithium kan blive en knap ressource, og derfor er der behov for alternativer^[39]. Lithiumbatterier har også været kendt for at gå i brand, og samtidig er der problemstillinger ved genbrug og miljøpåvirkningen både i produktion og afskaffelse af batteriet^[40].

33 <https://www.idtechex.com/en/research-report/flexible-printed-and-thin-film-batteries-2019-2029/634>

34 <https://www.nobelprize.org/prizes/chemistry/2019/press-release/>

35 <https://about.bnef.com/blog/behind-scenes-take-Lithium-ion-battery-prices/>

36 <https://www2.deloitte.com/nl/nl/pages/energy-and-resources/articles/challenges-and-opportunities-of-battery-storage.html>

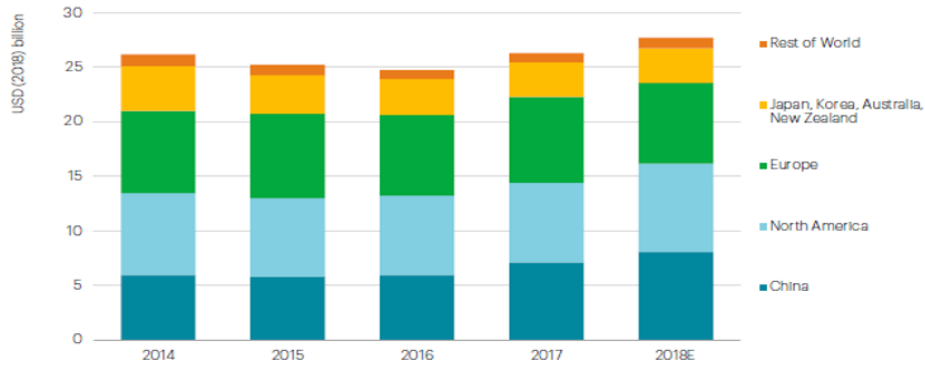
37 <https://ing.dk/artikel/verdens-batteriproduktion-stiger-stiger-187473>

38 <https://ing.dk/artikel/verdens-batteriproduktion-stiger-stiger-187473>

39 McKinsey & Company – Lithium and Cobalt a tale of two commodities, 2018

40 <https://www.cnn.com/2019/12/30/battery-developments-in-the-last-decade-created-a-seismic-shift-that-will-play-out-in-the-next-10-years.html>

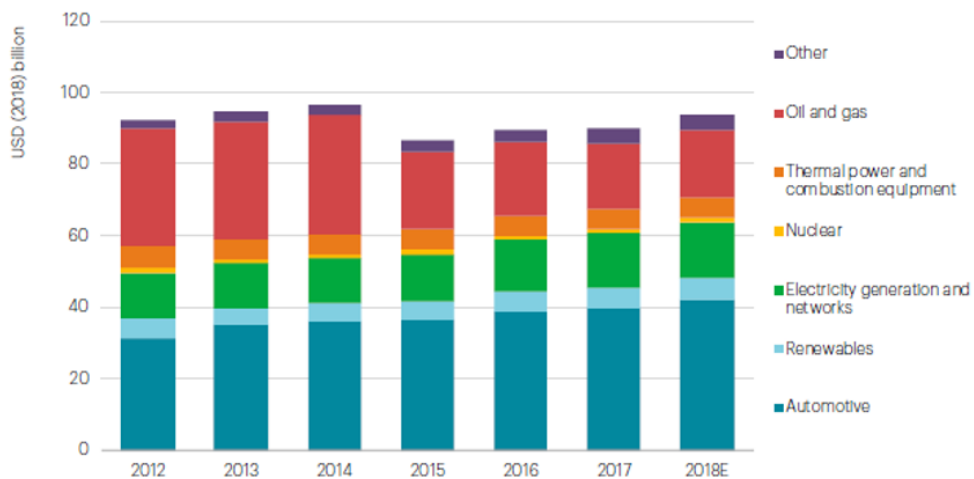
Spending on energy RD&D by national governments, with preliminary 2018 data



Figur 12: Offentlige investering i R&D indenfor energi

Kilde. IEA, WEI2019

Global reported corporate R&D spending in energy-related sectors

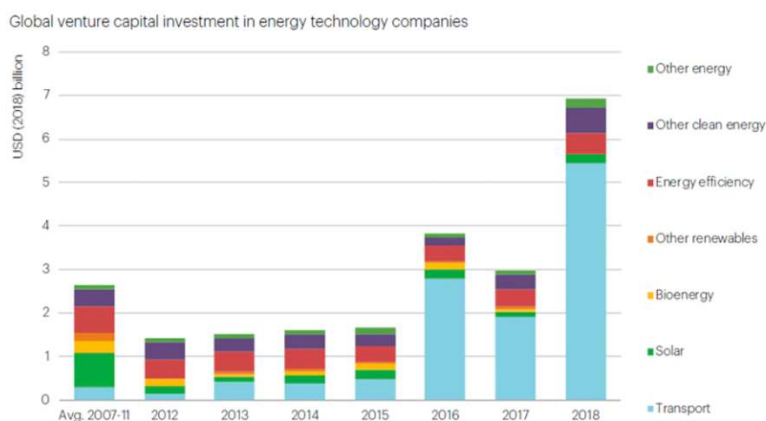


Figur 13: Virksomheders R&D investeringer pr. branche

Kilde. IEA, WEI2019

Milliarder af dollars af både offentlige og private midler bruges derfor på at udvikle eksisterende og nye alternative batterityper^[41] (Se figur 12 og figur 13). Investeringsbanken UBS estimerer det globale batterilagingsmarked til at være på USD 68 mia.^[42], mens andre markedsrapporter estimerer værdien til at være på mellem USD 40-48 mia. med forventede årlige vækstrater på mellem 18-22 %^[43]. Der er således store forventninger om vækst. Business Wire mener, at batterimarkedet kan blive helt op til USD 1.000 mia. i 2026^[44].

Bilproducenter investerer kraftigt i udviklingen af batterier^[45] og laver partnerskaber med batteriproducenter om udvikling. Fx har General Motors i 2019 indgået i partnerskab med LG om at investere USD 2,3 mia. i et joint venture^[46]. Offentlige midler kommer bl.a. fra EU, der støtter forskning og udvikling af nye batterityper med EUR 3,2 mia.^[47]. Forskerne eksperimenterer med forskellig sammensætning af kemikalier og materialer for at optimere batteriets egenskaber - hvor meget strøm batteriet kan levere eller antallet af gange, det kan aflades og genoplades samt reducere produktionsomkostningerne^[48].



Figur 14: Ventureinvesteringer i energisektoren

Kilde. IEA, WEI2019

41 <https://www.cnn.com/2019/12/30/battery-developments-in-the-last-decade-created-a-seismic-shift-that-will-play-out-in-the-next-10-years.html>

42 <https://www.ubs.com/global/en/investment-bank/in-focus/2019/energy-storage.html>

43 <https://www.globenewswire.com/news-release/2019/12/30/1964872/0/en/Global-Lithium-Ion-Battery-Market-Expected-to-Grow-with-a-CAGR-of-21-8-by-2024.html>;

44 <https://www.businesswire.com/news/home/20200117005306/en/Lithium-Ion-Battery-Markets-Expected-to-Reach-1>

45 <https://www.smartmarketnews.com/news/2020-01-06/automakers-are-investing-tens-of-billions-to-electrify-their-line-ups>

46 <https://www.cnn.com/2019/12/05/gm-lg-to-form-2point3-billion-joint-venture-for-battery-cell-production.html>

47 <https://insideevs.com/news/386982/european-commission-approves-aid-battery-rd/>

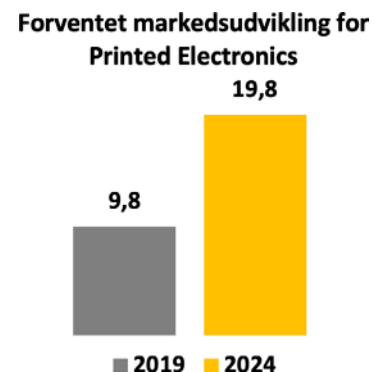
48 <https://www.pocket-lint.com/gadgets/news/130380-future-batteries-coming-soon-charge-in-seconds-last-months-and-power-over-the-air>

4.9.3 Segment 3: SMART Materials

Printed Electronics er en bred betegnelse for en print-metode, der anvendes til at printe elektroniske komponenter på forskellige underlag som fx Konduktive folier, plast mv.

Anvendelsen af Printed Electronics er steget markant over de senere år i takt med at efterspørgslen efter bærbare enheder og tyndere elektroniske Devices' stiger. Printed Electronics anvendes bl.a. i fleksible tastaturer, elektroniske husapparater og diverse IoT enheder, der hjælper til at gøre hverdagen lettere^[49]. Den teknologiske udvikling går hurtigt, og Printed Electronics bliver mere og mere uundværlig for flere industrier, herunder sundhedssektoren, rumfartsindustrien og solenergi.

Markedsrapporter estimerer markedsværdien af Printed Electronics i 2019 til at være ca. USD 9,8 mia. og forventer årlig vækst på mellem 15-17 % frem mod 2024^[50]. Væksten drives af især større efterspørgsel for og udvikling af IoT enheder, energieffektive forbrugselektronik og udvikling indenfor bæreybygning energi. På globalt plan forventes APAC, i følge Marketsandmarkets, at opleve stor vækst, hvilket især tilskrives, at regionen er hjemsted for verdens dominerende produktion af elektroniske komponenter^[51].



Figur 15: Markedsudvikling for Printed Electronics
Kilde: Marketsandmarkets

Markedet er dog fortsat meget ungt og til trods de meget lovende takter indenfor teknologisk udvikling, er der fortsat en række udfordringer. Således bruges der fortsat mange ressourcer på forskning i at gøre enhederne endnu mere effektive og i at optimere produktionsomkostningerne. Konkret forskes der i udvikling af endnu bedre elektrisk ledende blæk samt optimal materialesammensætning, hvorpå der bliver printet^[52]. FOM Technologies' maskiner kan blandt anvendes i denne Materialeforskning, der giver forskere mulighed for at teste forskellige materiale sammenhænge mere effektivt, både procesmæssigt og økonomisk.

4.9.4 FOM Technologies og FN's 17 verdensmål

FN's verdensmål for bæredygtig udvikling blev vedtaget af verdens stats- og regeringsledere på FN topmødet i New York den 25. september 2015. Det markerede en hidtil uset ambitiøs og transformativ udviklingsdagsorden. Målene trådte i kraft den 1. januar 2016 og skal frem til 2030 sætte os kurs mod en mere bæredygtig udvikling for både mennesker og planeten, vi bor på. Verdensmålene udgør 17 konkrete mål og 169 delmål, som forpligter alle FN's 193 medlemslande. FOM Technologies produkter, kunder og forretningsmodel forsøger aktivt at forbedre FN's verdensmål indenfor 2 af de 17 mål. Helt specifikt

Mål 7: Bæredygtig energi og

Mål 9: Industri, innovation og infrastruktur.

49 <https://www.prnewswire.com/news-releases/printed-electronics-market-worth-19-8-billion-by-2024--exclusive-report-by-marketsandmarkets-300976779.html>

50 <https://www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/printed-electronics-market-197.html>

<https://www.marketwatch.com/press-release/printed-electronics-market-2019-demand-size-growth-research-report-by-2024---market-research-engine-2019-07-15;>

<https://www.intechopen.com/books/flexible-electronics/printing-technologies-on-flexible-substrates-for-printed-electronics>

51 <https://www.prnewswire.com/news-releases/printed-electronics-market-worth-19-8-billion-by-2024--exclusive-report-by-marketsandmarkets-300976779.html>

52 <https://www.pannam.com/blog/what-is-printed-electronics/>

4.10 Vækstplanen i perioden 2020-2023

Visse af oplysningerne i nedenstående punkt indeholder udsagn om fremtiden, der er baseret på forudsætninger og skøn, som er forbundet med risici og usikkerhed. Mange af de væsentlige forudsætninger, som Selskabet har anvendt, ligger udenfor Selskabets kontrol og indflydelse. Udsagn og oplysninger om fremtiden afspejler Ledelsens bedste skøn pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen. De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de fremadrettede udsagn, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og disse afvigelser kan desuden være væsentlige. De finansielle oplysninger om fremtiden i dette punkt bør læses i sammenhæng med afsnit "6. Risikofaktorer".

4.10.1 Organisation og salg

Indtil nu er FOM Technologies' udvikling især sket ved organisk vækst. FOM Technologies vurderer, baseret på kundedialog fra nuværende såvel som helt nye interessenter samt markedsrapporter^[53], at potentialet for vores teknologi kan være meget større end det, vi hidtil har set. FOM Technologies ønsker derfor at investere i målrettet salgs- og markedsudvikling for at kunne vækste salget indenfor de segmenter, hvor FOM Technologies allerede i dag er aktiv og har et begyndende kendskab hos de potentielle kunder.

4.10.2 PR Marketing og IR

Et andet væsentligt område, som Selskabet kommer til at have fokus på efter Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark, er PR/Marketing, branding, kommunikation, SoMe og IR. I en global og digitaliseret verden er dette område uhyre vigtigt for at have succes som mindre dansk-baseret virksomhed med fokus på internationale kunder. Ligeledes er jævnlig og transparent kommunikation overfor investorer (IR) af vigtig betydning.

4.10.3 Større paratlager af små maskiner

Et øget kapitalt beredskab giver Selskabet mulighed for et stærkere samarbejde med underleverandører og en betydeligt stærkere lagerføring. Denne del er specifik relevant, idet der blandt Selskabets kunder er et stort ønske til kort leveringstid, som er konkurrenceparameter og dermed øget omsætning indenfor hvert kalenderår, såfremt leveringssekvensen nedbringes. Den stærkere lagerføring gør sig udelukkende gældende for produkter indenfor kategorierne (se punkt 4.3.2): Indgang (det billigste produkt til DKK 100.000) og Basis (produkter til ca. DKK 750.000), da disse maskiner grundlæggende er ens og derfor med fordel kan produceres flere ad gangen. Maskiner i de øvrige segmenter er altid skræddersyede til kunden, hvorfor der ikke opbygges lagerføring indenfor disse kategorier.

4.10.4 R&D og innovation

Et stærkt kapitalberedskab giver mulighed og råderum for at yderligere generel innovation og R&D, men specifikt for Selskabet med fokus på digitalisering af produktporteføljen for at opbygge og bevare et teknologisk forspring. Selskabet har på nuværende tidspunkt en veldefineret pipeline samt prioritering for R/D og innovationsprojekter, der alle vil forbedre Selskabets produkter og løsninger i relation til optimering af kostpris, produktionstid, brugervenlighed samt nye løsninger og produkter.

4.10.5 Industrial postdoc forskningsprojekt

2. januar 2020 indledte Selskabet et 3-årigt industrial postdoc forskningsprojekt, hvor der ydes løntilskud fra Innovationsfonden. Selskabet har således ansat en medarbejder med en ph.d. grad samt en akademisk fortid fra Drug Delivery and Sensing afdelingen (også kaldet IDUN centeret) på DTU - Danmarks Tekniske Universitet. Formålet med projektet er at undersøge, om Slot Die Coating kan anvendes indenfor udvikling af visse typer af oral medicin.

53 <https://www.forbes.com/sites/louiscolombus/2017/12/10/2017-roundup-of-internet-of-things-forecasts/#12e685271480v>

Da dette område falder udenfor Selskabets kerneområde, vil eventuelle IP-rettigheder blive placeret i et dertil oprettet datterselskab med FOM Technologies som hovedaktionær. Der er ingen garanti for, at denne forskning viser sig frugtbar. Ej heller om det vil vise sig muligt at kunne udtage IP-rettigheder indenfor området.

Både Selskabet samt DTU har udpeget mentorer, der skal stå for råd og vejledning af den industrielle postdoc studerende. Denne er kontraktuelt ansat i FOM Technologies på en vanlig tidsbegrænset ansættelseskontrakt med en tidsbegrænsning på 3 år fra starttidspunktet, hvorefter postdoc projektet udløber.

4.11 Forventninger til FOM Technologies' primære nøgletal i perioden 2020-2023

Selskabet har valgt at estimere nøgletal for indeværende år (2020) samt for en periode derefter på 3 år. At estimere udvikling med en endnu længere tidshorisont vurderer Selskabet ikke at være retvisende. Udviklingen i nøgletal vil i de kommende 3 år være påvirket af øgede omkostninger til salgsaktiviteter og udvidelse af organisationen. Fokus rettes mod at etablere nye kundeforhold især hos universiteterne samt en øget salgsindsats overfor de store firmaers R&D afdelinger, der erfaringsmæssigt giver mersalg og opgradering af produkterne.

År (DKK '000)	2017	2018	2019	B2020	B2021	B2022	B2023
KERNE Om-sætning	7.915	8.715	8.273	10.000	20.000	35.000	50.000
Vækst	na.	10 %	-5 %	21 %	100 %	75 %	43 %
R&D Ind-tægter	0	2.708	5.062	0	0	0	0
TOTAL Om-sætning	7.915	11.424	13.335	10.000	20.000	35.000	50.000
Var. omkostninger	-3.987	-5.501	-7.239	-5.000	-10.000	-17.000	-25.000
Salgprovision	0	0	-0	-250	-800	-2.100	-3.750
R&D udgifter	-1.000	-1.682	-1.085	-750	-1.000	-1.750	-2.500
Faste omkostninger	-2.144	-3.514	-5.495	-7.000	-8.000	-10.500	-12.500
EBITDA	784	726	-484	-3.000	200	3.150	6.250
EBITDA Margin	10 %	6 %	-4 %	-30 %	1 %	9 %	13 %
Afskrivninger	-545	-547	-13	0	0	0	0
EBIT	239	179	-496	-3.000	200	3.150	6.250
EBIT Margin	3 %	2 %	-4 %	-30 %	1 %	9 %	13 %

Figur 16: Forventninger til finansiel performance i perioden 2020-2023

Kilde: FOM Technologies

På illustrationen i figur 16 estimeres de forventede nøgletal, herunder omsætning fra kerneydelser, som ikke inkluderer R&D indtægter. Ligeledes estimeres variable omkostninger (baseret på historiske dækningsgrader) såvel som salgsprovision, R&D udgifter samt faste udgifter. Udviklingen i den fremtidige omsætning er baseret på konkrete kundeleads og henvendelser, der samlet danner rammen om Selskabets nuværende pipeline.

Baggrunden for at afskrivninger er sat til DKK 0 er, at Selskabet har taget alle løbende investeringer ind under driften og afskrevet på tidligere tiders aktivering, som derved er på DKK 0 ved Virksomhedsbeskrivelsesdatoen.

2019 resultatet er påvirket af, at organisation er gået fra 2 til 7 medarbejdere, hvilket er udtryk for den vækststrategi, som er vedtaget for Selskabet.

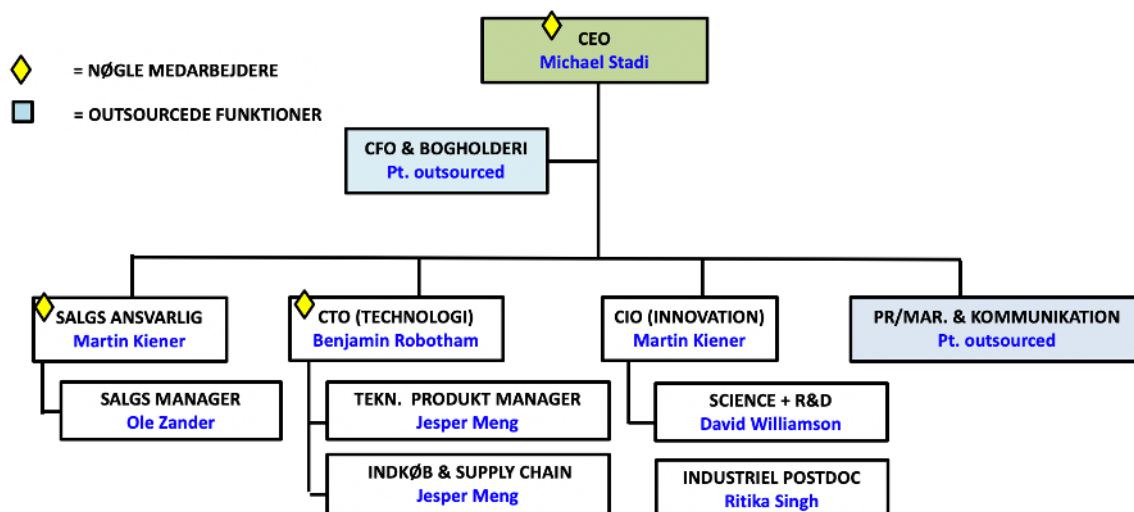
For indeværende år (2020) forventes også et underskud grundet investeringen i alle de tiltag, der er beskrevet i dette punkt, og som igangsættes efter endt succesfuld Optagelse til handel.

4.12 Organisation

FOM Technologies har pr. datoen for Virksomhedsbeskrivelsen 7 fuldtidsansatte. Dertil kommer outsourcede ressourcer og kompetencer, der er tilknyttet Selskabet, herunder økonomirapportering og bogføring, samt PR/Marketing, kommunikation og SoMe ressourcer. Organisationen er illustreret i nedenstående matrix. Farvekoder og symboler er forklaret til venstre i figur 17. Medarbejderne arbejder alle med kontoret i København som base og i tæt dialog med vores strategiske samarbejdsuniversitet i Washington University i Seattle og på sigt med HZB Helmholtz Zentrum i Berlin.

Forretningsaktiviteterne er delt op i 6 overordnede områder:

- Ledelse, strategi, forretningsudvikling, administration og HR.
- Økonomi, finans og bogholderi.
- Salg.
- Teknologi, produktion og indkøb.
- Innovation + R&D.
- PR/Marketing, kommunikation og SoMe.



Figur 17: Organisationsdiagram
Kilde: FOM Technologies

Selskabet forventer at udvide organisationen yderligere efter endt succesfuld Optagelse til handel.

1 år efter Optagelse til handel forventes yderligere 1 person indenfor bogholderi og finans. 1 person indenfor salg. 1 person indenfor teknologi. 1 person i innovation, samt 1 indenfor PR/Marketing. Herunder følger en kort beskrivelse af organisationen og dens forventede udvikling.

Ledelse

Ledelsen har det endelige ansvar for Selskabet og refererer til Bestyrelsen. Ledelsen har ansvar for Administration, HR, strategi samt forretningsudvikling.

Økonomi

Denne afdeling varetager økonomi, økonomirapportering, bogholderi samt finans. Med baggrund i Selskabets størrelse har dette område været betjent af Michael Stadi i samarbejde med outsourcing til Inforevision. Afdelingen hos Inforevision er en særskilt enhed i Inforevision koncernen, der bistår SME'er med økonomi-, finans- og bogholderifunktioner. Denne afdeling bistår ligeledes Selskabet med lønadministration, moms og skat.

Det er planen at oprette en intern økonomi- og regnskabsfunktion, så snart Selskabet er blevet lidt større rent omsætningsmæssigt.

Salg

Denne afdeling varetager al salgsaktivitet og dialog med potentielle samt nuværende kunder. Her varetages hele salgsprocessen fra identifikation af kundeemner til egentligt salg af produkter samt opfølgning i relation til bestående kunder.

Afdelingen har hidtil været drevet af stifter Martin Kiener, som er salgsdirektør, suppleret af medarbejdere. Salgsindsatsen er baseret på opsøgende salg, henvendelser, henvisninger og deltagelse i møder, events og messer m.m. Selskabet har pr. 1. januar 2020 ansat en yderligere salgsressource, og det forventes at afspejle sig i omsætningen i løbet 2020.

Nye kunder vil traditionelt ønske information vedr. teknologi, priser og referencer m.m., mens nuværende kunder ønsker at følge med udviklingen indenfor teknologien samt modtage information vedr. større og mere avanceret udstyr samt have adgang til Selskabets netværk, dvs. andre kunder hos FOM Technologies, der forsker indenfor samme område som dem.

For at understøtte vækststrategien er det denne del af forretningen, som Selskabet specifikt ønsker at udvide og styrke fremadrettet efter Optagelse til handel for i endnu højere grad proaktivt at kunne op-søge nye potentielle kunder både geografisk og indenfor de 3 segmenter, som FOM Technologies har defineret som fokusområder.

T&P (Teknologi & Produktion)

Denne afdeling varetager hele den teknologiske samt produktionsmæssige del af Selskabet (herunder mekanisk og softwaremæssig montage samt transport/fragt til slutkunden). Afdelingen forestår udvikling samt CAD-tegninger af samtlige proprietær produkter og løsninger, ligesom afdelingen forestår dialog og koordinering med alle underleverandører. Jf. organisationsdiagrammet forventer Selskabet at ansætte ressourcer indenfor indkøb, logistik samt fragt som den næste naturlige udvikling af organisationen.

Innovation & R&D

Denne afdeling varetager Selskabets innovation samt R&D. Derudover varetager afdelingen de interne og eksterne forskningsprojekter (gælder lige fra skrivning af ansøgninger til afrapportering af igangværende samt afsluttede projekter). Afdelingens fornemteste opgave er at holde skarpt øje med den forskning, der pågår indenfor Materialeforskning for at kunne identificere nye spændende områder, hvor Slot Die Coating med fordel vil kunne anvendes. Afdelingen overvåger via AI globalt alle videnskabelige artikler og publikationer for omtale af anvendelsen af Selskabets udstyr i forskningssammenhæng. Disse publikationer anvendes som referencer og uploades på Selskabets hjemmeside.

PR/Marketing & Kommunikation

Denne afdeling varetager aktiviteter indenfor PR/Marketing, kommunikation samt SoMe. Med baggrund i Selskabets størrelse har dette område indtil nu været betjent af Michael Stadi i samarbejde med outsourcing til 3. part. Aktiviteter indenfor dette område forventes at blive varetaget af en ny medarbejder efter Optagelse til handel.

4.13 Direktionen og nøglemedarbejdere

I det følgende præsenteres den daglige Ledelse samt nøglemedarbejdere:

Michael Stadi | I direktionen siden den 31. oktober 2017.



Michael Stadi, født den 16. september 1970
CEO i FOM Technologies

Michael Stadi har som adm. dir. det overordnede ansvar for FOM Technologies' forretning. Michael har en finansiel/økonomisk baggrund. Michael har brugt 13 år indenfor investeringer og de finansielle markeder i København, London og Stockholm. Derefter har Michael haft ledende stillinger og etableret forretningsenheder indenfor den danske energisektor. I 2007, co-found'ede Michael Stadi selskabet Klimainvest A/S som blev optaget til handel på Københavns Fondsbørs. Selskabet investerede i CO₂ kvoter.

I 2008 tiltrådte Michael Stadi solcelleselskabet Gaia Solar som CEO. Efter tilførelsen af vækstkapital var Michael ansvarlig for en mangedobling af omsætning fra 2008 til 2012 med 4 Gazelle statuetter høstet i alle 4 år og var i 2012 blandt de 3 nominerede til E&Y prisen: Entrepreneur of the Year. Før sin ansættelse i FOM Technologies havde Michael ansvar for strategi og forretningsudvikling af den kreative del af verdens største pelsauktionsselskab Kopenhagen Fur og var tillige CEO for deres accessoires brand Oh! by Kopenhagen Fur. Michael har sideløbende med sin karriere haft bestyrelsesposter i en række startup selskaber.

Martin Kiener | I Ledelsen eller Direktionen siden den 4. oktober 2012.



Martin Kiener, født den 23. juli 1977
Salgsdirektør og stifter af FOM Technologies

Martin Kiener er stifter af Selskabet og har det daglige ansvar for salg. Martin startede sin karriere som sociolog, før han hurtigt fandt interesse for grøn teknologi, som han nu har arbejdet med i et årti.

I 2012 var Martin ansvarlig for at spinne Selskabet ud af Risø/DTU og stifte FOM Technologies. Martin har været en utrættelig drivkraft for salg af Selskabets produkter og teknologi. I løbet af de sidste 8 år har Martin vækstet salget og etableret kommercielle relationer til nogle af verdens største selskaber og mest hæderkronede universiteter. Udover salg er Martin også nestor indenfor innovation og R&D.

Benjamin Robotham | I ledelsen siden den 3. juni 2019.



Ben Robotham, født den 31. oktober 1982
Chief Technology Officer (CTO) i FOM Technologies

Som ph.d. i kemi har Benjamin Robotham en baggrund inden for Materialeforskning og udvikling af nye maskiner indenfor feltet. Efter sin ph.d.-grad, der blev efterfulgt af en industrial postdoc grad, har Benjamin arbejdet med forskning og udvikling af solceller i startup firmaer og i mere etablerede virksomheder. Benjamins fokus har være udvikling af Printed Electronics samt værktøjer til fiber-optiske sensorer kombineret med AI værktøjer af digitale platforme indenfor industrielle processer.

Benjamin stammer oprindeligt fra Tyskland. Benjamin har været bosat i København de sidste seks år.

FOM Technologies har desuden en højt uddannet, kompetent og diversificeret medarbejderstab med specialister indenfor Selskabets nødvendige fagområder.

4.13.1 Direktionen og ledelses-tillidshverv

Michael Henrik Stadi, CEO

Nuværende tillidshverv og ledelse:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Direktionen. (Start 31. okt. 2017)
- Coridats Capital ApS. CVR-nummer 30581828. Medlem af Direktionen. (Start 14. maj 2007)
- Selskabet er Holding selskab for Michael Stadi i forhold til ejerskab af aktier i FOM Technologies A/S
- MLMC Therapeutics ApS. CVR-nummer 41277688. Medlem af direktionen. (Start 3. april 2020)
- Selskabet er 51 % ejet af FOM Technologies og er beskrevet i punkt 7.6

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen. (31. okt. 2017- 30.okt. 2018)
- Oh by Kopenhagen Fur. CVR-nummer 35209743. Medlem af direktionen. (1. dec.2014 -11. aug. 2016)
- Living Energy International A/S. CVR-nummer 35025820. Medlem af bestyrelsen. (19. mar. 2014 – 15. maj 2016)

Martin Kiener; CSO og stifter**Nuværende tillidshverv og ledelse:**

- FOMT Holding ApS, CVR-nummer 34696993. Medlem af direktionen.
(Start 2. sep. 2012)
- Selskabet er Holding selskab for Martin Kiener i forhold til ejerskab af aktier i FOM Technologies A/S
- FOM Technologies A/S CVR-nummer 34715726, Medlem af Direktionen.
(Start 17. mar. 2020)
- MLMC Therapeutics ApS. CVR-nummer 41277688. Formand for bestyrelsen.
(Start 3. april 2020)
- Selskabet er 51 % ejet af FOM Technologies og er beskrevet i punkt 7.6

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Direktionen.
(Start 4. okt. 2012 – 31. okt. 2017)
- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen.
(Start 5. juli 2017 - 30. okt. 2017)
- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Formand for Bestyrelsen.
(Start 31. okt. 2017- 28. feb. 2020)

4.14 Bestyrelsen

Bestyrelsen varetager den overordnede og strategiske ledelse og skal sikre en forsvarlig organisation af Selskabets virksomhed.

Bestyrelsen påser bl.a., at:

- bogføringen og regnskabsaflæggelsen foregår på en måde, der efter Selskabets forhold er tilfredsstillende.
- der er etableret de fornødne procedurer for risikostyring og interne kontroller.
- Bestyrelsen løbende modtager den fornødne rapportering om Selskabets finansielle forhold.
- Direktionen udøver sit hverv på en behørig måde og efter Bestyrelsens retningslinjer.
- Selskabets kapitalberedskab til enhver tid er forsvarligt, herunder at der er tilstrækkelig likviditet til at opfylde Selskabets nuværende og fremtidige forpligtelser, efterhånden som de forfalder, og Bestyrelsen er således til enhver tid forpligtet til at vurdere den økonomiske situation og sikre, at det tilstedeværende kapitalberedskab er forsvarligt.

Generalforsamlingen vælger medlemmerne til Bestyrelsen.

Bestyrelsens afhængighed af FOM Technologies pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen:

Navn	Stilling	Vurdering af uafhængighed	Ejerandel
Helge Holm Larsen	Bestyrelsesformand	uafhængig	0 %
Signe Antvorskov Krag	Bestyrelsesmedlem	uafhængig	0 %
Søren Ulstrup	Bestyrelsesmedlem	uafhængig	10 %
Knud Folkschack	Bestyrelsesmedlem	uafhængig	0 %

Figur 18: Bestyrelsens uafhængighed
 Kilde: FOM Technologies

4.14.1 Bestyrelsen samt nuværende og tidligere ledelseserhverv

Helge Holm-Larsen | Bestyrelsesformand. I Bestyrelsen siden 2. marts 2018.

**Helge Holm-Larsen, født den 13. september 1962.
 Adm. direktør for Syddansk Innovation (SDI).**

Som adm. direktør for en af statens ventureklynger SDI (Syddansk Innovation) er Helge Holm-Larsen mere dedikeret til SME og ventureinvesteringer end nogen anden. Med sine teknisk/ingeniørmæssige kompetencer kombineret med en kommerciel baggrund har Helge en dyb og grundlæggende erfaring med forretningsudvikling af cleantech selskaber og startups. Helge Holm-Larsen har adskillige bestyrelsesposter samt seniorpositioner på sit CV gennem de sidste 25 år.

Helge Holm-Larsen bringer dyb viden med sig indenfor energikonvertering, avancerede materialer samt internationale partnerskaber og salg, især indenfor B2B og B2G.

Nuværende tillidshverv og ledelse:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Formand for Bestyrelsen. (Start 28. feb. 2020)
- Syddansk Innovation A/S. CVR-nummer 20858206. Medlem af direktionen. (Start 9. juni 2016)
- Foreningen af Innovationsmiljøer i Danmark. CVR-nummer 29278938. Reel ejer. (Start 2. nov. 2017)
- Fluidan ApS. CVR-nummer 36392355. Medlem af bestyrelsen. (Start 21. juni 2016)
- TraInnovations ApS. CVR-nummer 36982764. Formand for bestyrelsen. (Start 27. juni 2016)
- BioPhero ApS. CVR-nummer 38109340. Medlem af bestyrelsen. (Start 24. jan. 2019)

- UV Clinical ApS. CVR-nummer 38401572. Formand for bestyrelsen. (Start 2. feb. 2018)
- DanaDynamics ApS. CVR-nummer 39714329. Formand for bestyrelsen. (Start 26. dec. 2019)
- VulCur MedTech ApS. CVR-nummer 39766612. Medlem af bestyrelsen. (Start 7. aug. 2019)
- LED Livestock ApS. CVR-nummer 40138706. Formand for bestyrelsen. (Start 21. dec. 2018)
- LapTics IVS, CVR-nummer 36902779. Medlem af bestyrelsen (Start 4. maj 2020)

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen (Start 2. marts 2018 – 27. feb. 2020)
- Stoma Guard ApS. CVR-nummer 35845976. Formand for bestyrelsen. (Start 31. jan. 2018 - 21. jan 2019)
- EEVO I/O ApS. CVR-nummer 36719672. Formand for bestyrelsen. (Start 15. aug. 2016 - 5. april 2017)
- CP Robotics ApS. CVR-nummer 37031674. Formand for bestyrelsen. (Start 4. jan. 2018 - 27. feb. 2018)

Signe Antvorskov Krag | Bestyrelsesmedlem siden den 31. oktober 2018.

Signe Antvorskov Krag, født den 22. juni 1975.
Global Business Development Manager, IKEA clean Energy Services, INGKA Services AB.

Som ansvarlig for vedvarende innovation i INGKA Group [SE] er Signe Antvorskov Krag en sand "solenergi" kriger. Signe Antvorskov Krag er en engageret leder med dyb og grundlæggende erfaring fra salg, kommerciel innovation samt udvikling af cleantech produkter.

Signe Antvorskov Krag har en stærk akademisk og teknisk/ingeniørmæssig baggrund indenfor bygnings- og energisektoren og har arbejdet med produktudvikling og kommerciel forretningsdrift i 18 år med generelt ledelsesansvar de seneste 6 år.

Nuværende tillidshverv og ledelse:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen. (Start 30. okt. 2018)

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- SAK Innovation ApS. CVR-nummer 35487123. Medlem af direktionen 4. okt. 2013 – 9. april 2019)

Søren Ulstrup | Bestyrelsesmedlem siden 28. februar 2020.**Søren Ulstrup, født den 6. juni 1966.
Viceadministrerende direktør i SP Group.**

Søren Ulstrup er “the grand old man” indenfor plastindustrien i Danmark. Efter at have overtaget og udviklet familievirksomheden Ulstrup Plast gennem adskillige årtier er Søren Ulstrup i dag Managing Director i det Nasdaq børsnoterede selskab SP Group, hvor han er global ansvarlig for sprøjtetøbning med ansvar for flere end 1.100 ansatte globalt i koncernen.

Derudover besidder Søren Ulstrup adskillige bestyrelsesposter og tillidserhverv. Af nogle kan nævnes formandsposten for Plast Industrien i Danmark, medlem af DI's styregruppe og bestyrelsesmedlem i Dansk Arbejdsgiverforening.

Nuværende tillidshverv og ledelse:

- Rasmus Ulstrup Invest ApS. CVR-nummer 36039167. Medlem af direktionen. (Start 27. juni 2014)
- Plastindustrien i Danmark. CVR-nummer 11488277. Reel ejer. Medlem af bestyrelsen. (Start 12. dec. 2017)
- Ulstrup Invest ApS. CVR-nummer 10631882. Medlem af direktionen. (Start 18. nov. 2017)
- DI Overenskomst. CVR-nummer 31649358. Reel ejer. Medlem af bestyrelsen (Start 20. nov. 2017)
- ROLL-O-MATIC A/S. CVR-nummer 17835890. Medlem af bestyrelsen. (Start 31. jan. 2019)
- Ulstrup Plast A/S. CVR-nummer 10030358. Medlem af direktionen. (Start 23. juni 2000)
- SP Moulding A/S. CVR-nummer 63450715. Medlem af direktionen. (Start 24. maj 2020)
- Jørgen Færch Fonden. CVR-nummer 19656292. Reel ejer. (Start 6. juli 2017)
- Dansk Arbejdsgiverforening. CVR-nummer 16834017. Reel ejer. Medlem af bestyrelsen (Start 15. nov. 2017)
- Marie Ulstrup Invest ApS. CVR-nummer 36039159. Medlem af direktionen. (Start 27. jun. 2014)
- Søren Ulstrup Invest ApS. CVR-nummer 36039191. Medlem af direktionen og Reel ejer (Start 27. juni 2014).
- Kompetencefonde.dk. CVR-nummer 32736432. Reel ejer. Medlem af bestyrelsen. (Start 15. nov. 2017)
- DI. CVR-nummer 16077593. Reel ejer. Medlem af bestyrelsen

(Start 8. dec. 2017)

- LBT Ejendomme ApS. CVR-nummer 39062151. Medlem af bestyrelsen.
(Start 24. okt. 2017)
- Ad Client A/S. CVR-nummer 36706090. Formand for bestyrelsen.
(Start 8. april 2015)
- SP Moulding Denmark A/S. CVR-nummer 28851464. Medlem af bestyrelsen.
(Start 27. feb. 2018)
- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen.
(Start 28. feb. 2020)

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- Ulstrup Invest ApS. CVR-nummer 10631882. Medlem af direktionen.
(Start 23. juni 2000 - 1. juli 2015)
- Ulstrup Plast A/S. CVR-nummer 10030358. Medlem af bestyrelsen.
(Start 23. jun. 2000 – 1 juli 2015)
- SP Moulding A/S. CVR-nummer 63450715. Medlem af bestyrelsen.
(Start 1. aug. 2017 – 23. maj 2019)

Knud Foldschack | Bestyrelsesmedlem siden 28. februar 2020.

Knud Foldschack, født den 7. juni 1961.
Virksomhedsejer, partner og rådgiver.

Knud Foldschack har altid arbejdet i et internationalt B2B-miljø, bl.a. med teknisk udstyr og forbrugsstoffer til industrielle laboratorier, forskningsfaciliteter og universiteter. Knud har en omfattende international erfaring med forretnings-optimering, forretningsudvikling, strategisk udvikling, salg og marketing.

Derudover er Knud Foldschack også partner i Executive Capital. Et investeringspartnerskab, der erhverver, udvikler og professionaliserer små og mellemstore virksomheder.

Nuværende tillidserhverv og ledelse:

- FOM Technologies A/S. CVR-nummer 34715726. Medlem af Bestyrelsen.
(Start 28. feb. 2020)
- KF88 ApS. CVR-nummer 30176987. Stifter, medlem af direktionen, legal ejer, reel ejer. (Start 21. dec. 2006)
- ApS Komplementarselskabet Egå, Aarhus. CVR-nummer 30824385.
Medlem af direktionen. (Start 24. aug. 2017)
- ApS Komplementarselskabet Egå, Aarhus. CVR-nummer 30824385. Legal ejer.
(Start 30. nov. 2011)
- ApS Komplementarselskabet South West. CVR-nummer 27375782. Legal ejer.
(Start 31. dec. 2014)
- ApS Komplementarselskabet Milbertshofen, München. CVR-nummer 29177619

- Legal ejer. (Start 16. dec. 2005)
- ApS Komplementarselskabet Sluseholmen & TV-Byen, KBH. CVR-nummer 31330327. Legal ejer. (Start 30. dec. 2008)
 - Autohuset Glostrup A/S. CVR-nummer 16222577. Formand for bestyrelsen. (Start 31. aug. 2005)
 - Kronborg Auto A/S. CVR-nummer 42525928. Formand for bestyrelsen. (Start 31. aug. 2006)
 - KIBO Sikring A/S. CVR-nummer 67382110. Medlem af bestyrelsen. (Start 31. jan. 2018)
 - Græse Auto ApS. CVR-nummer 27229999. Formand for bestyrelsen. (Start 8. jan. 2019)
 - AKASEL A/S. CVR-nummer 27370586. Medlem af bestyrelsen. (Start 19. juni 2018)
 - K/S South West. CVR-nummer 27477771. Medlem af bestyrelsen. (Start 13. april 2018)
 - K/S South West. CVR-nummer 27477771. Legal ejer. (Start dec. 2014)
 - K/S Milbertshofen, München. CVR-nummer 29201854. Medlem af bestyrelsen. (Start 23. feb. 2006)
 - K/S Milbertshofen, München. CVR-nummer 29201854. Legal ejer. (Start 16. feb. 2006)
 - Delebilfonden LETSGO. CVR-nummer 30604121. Medlem af bestyrelsen. (Start 10. sep. 2018)
 - K/S Egå, Aarhus. CVR-nummer 30556895. Formand for bestyrelsen. (Start 4. maj 2010)
 - K/S Egå, Aarhus. CVR-nummer 30556895. Legal ejer. (Start 30. nov. 2011)
 - K/S Sluseholmen og TV-Byen, København. CVR-nummer 30538919. Medlem af bestyrelsen. (Start 24. marts 2015)
 - K/S Sluseholmen og TV-Byen, København. CVR-nummer 30538919. Legal ejer. (Start 30. dec. 2008)
 - Helsingør Bilhus at 2009 ApS. CVR-nummer 32097197. Formand for bestyrelsen. (Start 23. april 2018)
 - Brehms Spilerdug ApS. CVR-nummer 32340067. Medlem af bestyrelsen. (Start 28. juni 2018)
 - Autohuset Ringsted A/S. CVR-nummer 32307566. Formand for bestyrelsen. (Start 28. jan. 2014)
 - Autohuset Frederikssund A/S. CVR-nummer 35819819. Formand for bestyrelsen. (Start 1. aug. 2015)
 - Car Holding A/S. CVR-nummer 36553103. Formand for bestyrelsen.

(Start 26. feb. 2015)

- Security Shop Europe ApS. CVR-nummer 37243744. Medlem af bestyrelsen.
(Start 31. jan. 2018)
- Mobile Gate Security A/S. CVR-nummer 37247022. Medlem af bestyrelsen.
(Start 31. jan. 2018)
- CareLine Europe A/S. CVR-nummer 37327913. Medlem af bestyrelsen.
(Start 1. jan. 2019)
- Autohuset Glostrup-Valby A/S. CVR-nummer 38368249. Formand for bestyrelsen.
(Start 25. jan. 2017)
- Gottlieb + Partners A/S. CVR-nummer 39157462. Formand for bestyrelsen.
(Start 1. dec. 2017)
- EC Security ApS. CVR-nummer 39273284. Medlem af bestyrelsen og reel ejer.
(Start 22. jan. 2018)
- KIBO Security Group A/S. CVR-nummer 39277670. Medlem af bestyrelsen.
(Start 25. jan. 2018)
- LS Control A/S. CVR-nummer 15288205. Medlem af bestyrelsen.
(Start 20. feb. 2020)
- EC REX ApS. CVR-nummer 41207442. Formand for bestyrelsen og reel ejer.
(Start 28. feb. 2020)
- Executive Capital Administration A/S. CVR-nummer 30560914. Medlem af bestyrelsen.
(Start 26. marts 2020)

Ophørte relationer indenfor 5 år:

- CTS Ceramics Denmark A/S. CVR-nummer 20076488. Formand for bestyrelsen.
(Start 4. jan. 2013 – 16. maj 2017)
- Aktieselskabet af 25/2 1997. CVR-nummer 19900401. Formand for bestyrelsen.
(Start 16. aug. 2013 – 17. aug. 2015)
- Bruhn Newtech International A/S. CVR-nummer 10614872. Formand for bestyrelsen.
(Start 30. juni 2008 – 31. jan. 2017)
- Bruhn Newtech A/S. CVR-nummer 12935781. Formand for bestyrelsen.
(Start 30. juni 2008 – 31. jan. 2017)
- Anticimex Innovation Center A/S. CVR-nummer 30350766. Medlem af bestyrelsen.
(Start 3. dec. 2009 - 25. april 2017)

4.14.3 Ledelsens "Fit and proper" erklæring om tidligere erhverv

Ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller nogen nøglemedarbejdere er aktuelt eller har inden for de seneste 5 år været involveret i:

- Anklager for svigagtige lovovertrædelser,
- Ledende medarbejdere i Selskaber, der er gået konkurs, kommet under bo-behandling eller trådt i likvidation (se dog punkt 4.14.3)
- Genstand for offentlige anklager og/eller sanktioner, hvorved retten til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorgan er blevet frataget.

4.14.4 Ledelsens "Fit and proper" erklæring om hverv i ophørte selskaber

Følgende bestyrelsesmedlemmer har ophørte relationer i selskaber, som er ophørt på grund af konkurs eller tvangsopløsning.

Helge Holm-Larsen:

Helge Holm-Larsen har ikke på noget tidspunkt modtaget dom for svigagtig lovovertrædelse, og har med undtagelse af nedenstående ikke inden for de sidste fem år været medlem af en bestyrelse eller direktion i selskaber, der er gået konkurs, kommet under bobehandling eller trådt i likvidation. Herudover har Helge Holm-Larsen ikke været genstand for offentlige anklager og/eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer.

Stoma Guard ApS. CVR-nummer 35845976.

Virksomhedsstatus: Tvangsopløst (ophørsdato 24. april 2019). Formand for bestyrelsen. (Start 31. jan. 2018 - 21. jan. 2019)

EEVO I/O ApS. CVR-nummer 36719672.

Virksomhedsstatus: Opløst efter konkurs (ophørsdato 31. jan. 2018). Formand for bestyrelsen. (Start 15. aug. 2016 – 5. april 2017)

Knud Foldschack:

Knud Foldschack har ikke på noget tidspunkt modtaget dom for svigagtig lovovertrædelse, og har med undtagelse af nedenstående ikke inden for de sidste fem år været medlem af en bestyrelse eller direktion i selskaber, der er gået konkurs, kommet under bobehandling eller trådt i likvidation. Herudover har Knud Foldschack ikke været genstand for offentlige anklager og/eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer.

Aktieselskabet af 25/2 1997. CVR-nummer 19900401.

Virksomhedsstatus: Opløst efter konkurs (ophørsdato 14. dec. 2016). Formand for bestyrelsen. (Start 16. aug. 2013 – 17. aug. 2015)

4.15 Incitamentsprogrammer

4.15.1 Overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning

Selskabets generalforsamling har vedtaget et sæt overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning i henhold til selskabslovens § 139. De overordnede retningslinjer er tilgængelige på Selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor

Bestyrelsen modtager et kontant bestyrelseshonorar, og ingen del heraf er resultatafhængig.

I henhold til disse overordnede retningslinjer kan Direktionens aflønning, udover en fast grundløn og visse lønaccessorier, omfatte kontantbaserede bonusordninger. Sådanne bonusordninger kan omfatte aftale om en årlig bonus, som maksimalt kan udgøre 30 % af bruttolønnen (kortsigtet bonus). I stedet herfor eller i tillæg dertil, kan der aftales en langsigtet bonus, hvor optjeningsperioden typisk er 3 år, og hvor bonusbeløbet maksimalt kan udgøre 100 % af den gennemsnitlige bruttoårlsløn i perioden. Endelig kan Bestyrelsen ekstraordinært tildele medlemmer af Selskabets direktion en diskretionær bonus, som maksimalt kan udgøre 30 % af bruttolønnen.

Derudover kan medlemmerne af Selskabets direktion deltage på lige fod med og på samme vilkår som Selskabets øvrige medarbejdere i generelle warrant- og medarbejder-aktieordninger, som Bestyrelsen måtte træffe beslutning om.

Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen har Bestyrelsen ikke indgået bonusaftaler med Selskabets Direktion.

Bestyrelsen påtænker at træffe beslutning om indførelse af warrant- eller medarbejderaktieordninger efter en succesfuld gennemført Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

5 Finansiell beskrivelse

5.1 Generelt samt erklæring om gæld og kapital pr. 31. marts 2020

Selskabet har opstillet nedenstående nøgletal gældende pr. 31. marts 2020. Tallene er ikke revideret, og der er ikke lavet en kvartalsrapport.

NØGLETAL PR. D. 31. MARTS 2020 – Q1 2020 TALLENE ER IKKE REVIDERET

Rentebærende gæld:	Likvid beholdning:	Egenkapital:
DKK 424.000	DKK 1.093.029	DKK 3.013.364

Figur 19 Nøgletal for Fom Technologies pr 31. marts 2020

Årsrapporterne for FOM Technologies er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C.

For en nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis henvises til beskrivelse af anvendt regnskabspraksis jf. Selskabets årsrapport 2019, som er tilgængelig på Selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor

Nedenstående oversigt viser hoved- og nøgletal for de seneste 2 årsregnskaber (2018 og 2019). Der henvises til de offentliggjorte årsrapporter for en mere detaljeret beskrivelse af regnskaberne. Selskabets årsrapporter for 2018 og 2019 er tilgængelige på Selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor

5.2 Resultatopgørelse

RESULTATOPGØRELSE DKK	2019 01.01.19-31.12.19	2018 01.01.18-31.12.18
Nettoomsætning	13.335.679	11.423.569
Bruttofortjeneste	6.096.708	5.922.141
Personale omkostninger	-3.370.810	-2.282.827
Resultat før afskrivninger	-483.572	726.402
Afskrivninger	-12.818	-547.116
Resultat af primær drift	-496.390	179.286
Finansielle poster	-32.294	-47.593
Resultat før skat	-528.684	131.693
Selskabsskat	67.997	-23.865
Periodens resultat	-460.687	107.828

Figur 20: Resultatopgørelse for regnskabsår 2019 og 2018 | FOM Technologies

Kilde: FOM Technologies

5.2.1 Beskrivelse af udvikling i udvalgte poster i resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Udviklingen i nettoomsætning udviser en stigning på 18,35 %, som primært kommer fra en øgning af indtægter fra eksterne R&D projekter. Selskabet har efter ønske om transparens og gennemsigtighed i den officielle regnskabsaflæggelse besluttet at opdele omsætning i årsregnskabet i følgende 2 kategorier:

- Salg af produkter og løsninger.
- Indtægter fra eksterne R&D projekter.

For tal for den konkrete opdeling mellem disse 2 kategorier henvises til de offentliggjorte årsrapporter, som er tilgængelige på Selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor

Bruttofortjeneste

Bruttofortjenesten i 2019 ligger på et marginalt højere niveau end 2018 med en stigning på 2,95 %, dog med en lavere dækningsgrad end i 2018. Det skyldes dels, at Selskabet for 2019 har accepteret referenceprojekter med lavere dækningsgrad end vanligt og dels Selskabets afsætningsmix mellem A) Salg af produkter og løsninger samt B) Indtægter fra eksterne R&D projekter, hvor dækningsgraden i B) er lavere end i kategori A).

Personaleomkostninger

Personaleomkostningerne udviser en kraftig stigning med 48 %. Dette skyldes, at medarbejderstaben er vokset fra 2 fuldtidsansatte ultimo 2018 til 7 fuldtidsansatte pr. primo 2020. Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen beskæftiger Selskabet 7 fuldtidsmedarbejdere.

Afskrivninger

Selskabet afsluttede en 5 års aktiveringscyklus i 2018, som var det sidste år i perioden 2014-2018. Saldoen for afskrivninger i 2019 er skattelovmæssig afskrivning i forbindelse med istandsættelse af lejede lokaler samt småanskaffelser.

Selskabet har valgt ikke at aktivere afskrivninger på de udviklingsomkostninger, som Selskabet har afholdt i 2019. Dette beløb andrager: DKK -1.085.059.

Finansielle poster

Selskabets finansielle omkostninger er faldet marginalt fra 2018 til 2019, selvom niveauet er nogenlunde identisk mellem de 2 år. Det mindre fald skyldes tilførelse af vækstkapital til Selskabet ultimo Q2 2019, som har medført marginalt lavere renteudgifter i H2 2019 i forhold til regnskabsåret 2018.

5.3 Balance

BALANCE DKK	2019 01.01.19-31.12.19	2018 01.01.18-31.12.18
AKTIVER		
Anlægsaktiver		
Udviklingsprojekter	0	0
Øvrige anlægsaktiver	68.038	36.069
Anlægsaktiver i alt	68.038	36.069
Omsætningsaktiver		
Varelager	746.154	715.044
Tilgodehavender fra salg af tjenesteydelser	2.231.073	1.678.986
Igangværende arbejder for fremmed regning	206.996	502.386
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag	0	0
Andre tilgodehavender	2.142.461	753.904
Likvide beholdninger	1.279.908	2.982.630
Omsætningsaktiver i alt	6.606.592	6.632.950
Aktiver i alt	6.674.630	6.669.019
PASSIVER		
Aktiekapital	555.556	80.000
Reserve for udviklingsomkostninger	0	0
Overført resultat	3.955.647	1.891.866
Foreslået udbytte	0	0
Egenkapital i alt	4.511.203	1.971.866
Udskudt skat	0	0
Hensatte forpligtelser i alt	0	0
Kortfristet gæld		
Bankgæld	196.744	644.386
Forudbetalinger fra kunder	0	0
Leverandører af varer og tjenesteydelser	188.176	1.335.493
Gæld til tilknyttet virksomhed	0	0
Sambeskatningsbidrag	0	0
Anden gæld	1.682.575	2.593.291
Kortfristet gæld i alt	2.067.495	4.573.170
Passiver i alt	6.674.630	6.669.019

5.3.1 Balance – Beskrivelse af udvikling i udvalgte poster

Omsætningsaktiver

Regnskabstallene for omsætningsaktiverne udviser ikke den store ændring fra 2018 til 2019. Selskabet har ikke aktiveret nogle udviklingsomkostninger, og saldoen for denne post er derfor DKK 0.

Tilgodehavender fra salg

Tilgodehavender fra salg ligger på et højere niveau end i året før. Det vedrører kunder med god betalingshistorik og kreditvurdering og er betalt efterfølgende i henhold til aftalte betalingsbetingelser. Omsætningen fordeler sig ikke jævnt over året, og skæringsdagen kan være påvirket af tilfældige udsving i periodiseringen af salg og fakturering.

Likvide beholdninger

Den likvide beholdning ultimo 2019 er reduceret med DKK 1.702.722 fra 2018 til 2019. Det skyldes primært, at den øgede investering i nye medarbejdere har været likviditetskrævende.

Egenkapital

Egenkapitalen er kraftigt styrket fra 2018 til 2019 i forbindelse med udstedelse af 10 % nye aktier den 15. maj 2019. Beløbet, der blev indskudt, var DKK 3,0 mio. Købet af de nye aktier var Ulstrup Invest ApS ved Søren Ulstrup. (Se punkt 7.4 og 7.10)

Ligeledes blev Selskabet ved regnskabsafslæggelsen den 1. marts 2019 omdannet fra anpartsselskab til aktieselskab, hvorved selskabskapitalen blev udvidet fra nominelt DKK 80.000 til nominelt DKK 500.000. Afslutningsvis er selskabskapitalen blevet forhøjet fra nominelt DKK 500.000 til nominelt DKK 555.556 ved en kontant kapitalforhøjelse den 15. maj 2019, hvorved egenkapitalen tilsvarende blev styrket.

Betalingsbetingelser

Selskabets kunders betaling falder typisk i 3 rater. En forudbetaling, en betaling når maskinen leveres, samt en slutbetaling når produktet er leveret og godkendt af kunden. Fordelingen mellem de 3 rater varierer fra kunde til kunde. Selskabet følger typisk samme rater i relation Selskabets maskinunderleverandører. For alle øvrige leverandører følger gængse forhandlingsmæssige betalingsvilkår (8 dages netto, 14 dages netto eller 30 dages netto).

Anden gæld:

Består af periodeafgrænsningsposter (Indbetaling fra Innovationsfonden for et 3-årigt industrial post-doc forskningsprogram) på DKK 749.700, gæld til stifter DKK 424.000 samt feriepengeforpligtigelser, skyldig A-skat, AM-bidrag samt ATP.

5.4 Pengestrømsanalyse

PENGESTRØMSOPGØRELSE DKK	2019 01.01.19-31.12.19	2018 01.01.18-31.12.18
Årets resultat	-460.687	107.828
Årets afskrivninger	12.818	547.116
Skat af årets resultat	-67.997	23.865
Ændringer i arbejdskapital	-3.598.271	1.521.100
Betalt skat i året	-48.930	10.000
Pengestrømme fra driftsaktiviteter	-4.163.067	2.209.909
Investering i immaterielle anlæg	0	0
Investering i materielle anlæg	-92.037	-38.348
Pengestrømme fra investeringsaktiviteter	-92.037	-38.348
Udbetalt udbytte	0	0
Ændring i mellemregning tilknyttede + ass. virksomheder	0	0
Kapitalindsud (10 % fra ny ejer)	3.000.024	0
Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter	0	0
Pengestrømme i alt	-1.255.080	2.171.561
Likvider primo	2.338.244	166.683
Likvider ultimo	1.083.164	2.338.244

Figur 22: Pengestrømsopgørelse for regnskabsår 2019 og 2018 | FOM Technologies

Kilde: Udregnet og udført af Inforevision

Pengestrøm – Kort beskrivelse af udviklingen

Pengestrøm fra driftsaktivitet

Selskabets pengestrømme fra driftsaktiviteten har i årene 2018 og 2019 været præget af store likviditetsudsving i forbindelse med deltagelse i EU-projekt "Harvest". Projektet blev påbegyndt i september 2018 og løber i 36 mdr. I 2018 er pengestrømmene fra driftsaktiviteten påvirket positivt af forudbetalte EU-tilskud på 75 % af samlet projektsum på EUR 1.034.461, mens pengestrømmene i 2019 er negativt påvirket af en øget pengebinding i projektet (de resterende 25 %) og udbetales først i etaper under den 3-årige periode, som projektet løber. Selskabets opgave har været at være hardwareleverandør til projektet af en maskine. Dette er sket, og konsortiet har godkendt levering. Selskabet afventer den endelige finansielle godkendelse fra EU ved projektets afslutning i Q4 2021.

Pengestrøm fra investeringsaktivitet

Der har i årene 2018-2019 været en begrænset investeringsaktivitet, og pengestrømmene fra investeringsaktiviteter relaterer sig primært til indkøb af inventar samt etablering af nyt lejemål i 2019.

Pengestrøm fra finansieringsaktivitet

Selskabet har i 2019 optaget en ny medejer og har i den forbindelse foretaget en kapitalforhøjelse på DKK 3.000.024.

5.4.1 Nøgletal

NØGLETAL %	2019 01.01.19-31.12.19	2018 01.01.18-31.12.18
Overskudsgrad (resultat af primær drift / omsætning)	-3,72	1,59
Afkastningsgrad (resultat af primær drift / gns. aktiver)	-7,44	2,69
Soliditetsgrad (egenkapital / balancesum)	67,59	29,57
Egenkapitalforrentning (årets resultat / gns. egenkapital)	-10,21	5,47

Figur 23: Nøgletal for regnskabsår 2019 og 2018 | FOM Technologies

Kilde: FOM Technologies

5.5 Forventninger til fremtiden

Selskabet har udarbejdet en vækstplan for de næste 3 år, som nærmere er beskrevet under punkt "4.10 Vækstplan". Planen afspejler FOM Technologies' strategi og bedste skøn pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen. Disse fremtidige finansielle planer er udarbejdet som en del af en vækstplan, som underbygger strategien. De faktiske resultater kan afvige fra forventningerne, idet begivenheder sjældent indtræder præcis som forventet, ligesom ikke forventede begivenheder kan indtræde. Afvigelserne kan derfor være væsentlige. Forventningerne til vækstplanen bør læses i sammenhæng med afsnit "6. Risikofaktorer".

5.6 Revisor

Ved Selskabets ordinære generalforsamling den 28. februar 2020 blev Deloitte valgt som Selskabets nye revisor. Således vil Selskabets revisor for regnskabsår 2020 være:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S
CVR-nummer 33963556

Selskabets årsregnskab for regnskabsår 2018 og 2019 var revideret af:

Revisionselskabet Inforevision
Buddingevej 312
DK - 2860 Søborg
CVR-nummer 19263096

Idet Inforevision ikke reviderer noterede selskaber, har FOM Technologies valgt ny revisor for regnskabsår 2020 ved generalforsamlingen den 28. februar 2020.

5.7 Revisionspåtegning

Revisorpåtegning for årsregnskabet 2018 for FOM Technologies er uden forbehold eller andre særlige bemærkninger. Revisorpåtegning for årsregnskabet 2019 for FOM Technologies er ligeledes uden forbehold eller andre særlige bemærkninger. Den fulde revisorpåtegning er at finde i årsregnskabet, herunder er et uddrag indeholdende konklusionen.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING, fortsat *INDEPENDENT AUDITOR'S AUDIT REPORT, continued*

7

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentlig inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Søborg, den 20. februar 2020
Søborg, 20th February 2020

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab
(cvr 19263096)



Søren Moesgaard
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne32178

Statement on the Management's review

Management is responsible for Management's Review.

Our opinion on the Financial Statements does not cover Management's Review, and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the Financial Statements, our responsibility is to read Management's Review and, in doing so, consider whether Management's Review is materially inconsistent with the Financial Statements or our knowledge obtained during the audit, or otherwise appears to be materially misstated.

Moreover, it is our responsibility to consider whether Management's Review provides the information required under the Danish Financial Statements Act.

Based on the work we have performed, we conclude that Management's Review is in accordance with the Financial Statements and has been prepared in accordance with the requirements of the Danish Financial Statement Acts. We did not identify any material misstatement of Management's Review.



Daniel Castiblanco Jakobsen
statsautoriseret revisor
State Authorized Public Accountant
mne45858

5.8 Finanskalender

Finanskalender	Dato
Halvårsrapport for 1. halvår 2020	28. august 2020
Tidsfrist for forslag til generalforsamlingen 2021	26. februar 2021
Årsrapport for regnskabsåret 2020	5. marts 2021
Generalforsamling 2021	26. marts 2021

Figur 24: Finanskalender

Kilde: FOM Technologies

5.9 Erklæring om arbejdskapital

Gennemførelsen af Udbuddet ved Tegningen vil medføre, at Selskabet modtager et kontant Nettooptøget på DKK 13 mio. Dette Nettooptøget vil give Selskabet tilstrækkelig arbejdskapital til at dække FOM Technologies' kapitalbehov i minimum 12 måneder fra første handelsdag.

Hvis Udbuddet ikke bliver gennemført og optagelsen af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Growth Market Danmark ikke vil ske, vil Selskabet via sit nuværende kapitalberedskab, de eksisterende kreditfaciliteter kombineret med en nedjustering af Selskabets vækststrategi og markedsføringsplan fortsætte sine nuværende aktiviteter, men med en langsommere udrulning af FOM Technologies' produkter og services mod de nuværende kunder og fremtidige samarbejdspartnere.

5.10 Væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling

Der har ikke været væsentlige ændringer i Selskabets finansielle stilling fra årsrapportens godkendelse på FOM Technologies' ordinære generalforsamling den 28. februar 2020 og til offentliggørelse af Virksomhedsbeskrivelsen den 3. juni 2020.

6. Risikofaktorer

Potentielle investorer bør nøje overveje de risici, der er beskrevet nedenfor, inden der træffes en investeringsbeslutning. De risici, der er beskrevet nedenfor, er ikke de eneste risici forbundet med investering i Aktierne i forbindelse med Udbuddet. I det omfang, de nedenfor beskrevne risici materialiserer sig, kan det have en væsentlig negativ indvirkning på FOM Technologies' forretning og dermed betyde, at aktionærer kan miste hele eller dele af deres investering i Selskabet.

FOM Technologies' Ledelse består af Michael Stadi, Martin Kiener ("Direktionen") samt af Helge Holm-Larsen, Signe Antvorskov Krag, Søren Ulstrup og Knud Foldschack ("Bestyrelsen"). Ledelsen vurderer, at de nedenfor beskrevne forhold repræsenterer de væsentligste risici for Selskabet og for erhvervelse af de Nye Aktier i Selskabet i forbindelse med Udbuddet. Det skal understreges, at risici beskrevet i dette punkt ikke er udtømmende. Risikofaktorer, som endnu ikke er kendt, eller som pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen anses for uvæsentlige, kan være eller blive mere væsentlige end forudsat på tidspunktet for Virksomhedsbeskrivelsens datering. Alle de beskrevne risikofaktorer er mulige udfald, der måske kan eller måske ikke kan opstå, og Ledelsen er ikke i stand til at udtale sig om sandsynligheden for, at de enkelte risici måtte opstå.

Selskabet har dog opført de enkelte risikofaktorer, i grupper og efter hvor stor en indflydelse en given risiko vil have for Selskabet.

Investorer opfordres til at læse denne Virksomhedsbeskrivelse grundigt igennem for dermed at kunne foretage en selvstændig vurdering af de med en investering i Selskabet forbundne risici.

Potentielle investorer anbefales tillige at indhente uafhængig rådgivning vedrørende kommercielle, juridiske, regnskabsmæssige og skattemæssige forhold, som måtte være relevante for den enkelte investor, inden der træffes beslutning om, hvorvidt investor bør tegne Nye Aktier i forbindelse med Udbuddet.

Risikofaktorerne er ikke nævnt i prioriteret rækkefølge, efter vigtighed eller sandsynlighed.

6.1 Risici forbundet med de aktører som er FOM Technologies' konkurrenter og interessenter

6.1.1 FOM Technologies kan møde konkurrence fra nye store internationale spillere og nye virksomheder.

Markedet er Materialeforskningsudstyr er p.t. nyt og umodent. Vokser markedet kan det blive præget af store internationale virksomheder og fremkomsten af nye hurtigt voksende konkurrenter. De store internationale virksomheder investerer kraftigt i at sikre deres eksisterende og vinde yderligere markedsandele. De allokere derfor betydelige ressourcer til produktudvikling, salg og markedsføring. Samtidig kommer nye leverandører til, som med både innovative og moderne løsninger samt aggressiv markedsføring kan blive væsentlige konkurrenter i fremtiden. Der er derfor en risiko for, at øget konkurrence på pris, produkter og andre parametre kan have en negativ virkning på FOM Technologies' virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling.

6.1.2 Ved lancering i nye lande kan der være ændrede handelsvilkår

Når FOM Technologies skal sælge løsninger til kunder globalt, kan der være eller komme nationale standarder, sikkerhedskrav, tekniske restriktioner og national lovgivning, som kan gøre det nødvendigt for FOM Technologies at ændre på produkterne eller opgive salg til kunder i de pågældende lande, hvilket kan påvirke Selskabets udviklingsomkostninger samt forventede salg og dermed føre til budgetafvigelser og negativ indvirkning på Selskabets omsætning og indtjening.

6.2 Risici forbundet med FOM Technologies virksomhed

6.2.1 Opbygning af salgsorganisation og eksekvering af salgsstrategi

Selskabets fremtidige udvikling baserer sig bl.a. på en internationalisering af salget, der skal forestå målrettet salg indenfor hvert af de 3 hovedsegmenter: Energy Harvesting, Energy Storage og Smart Materials. Hvis ikke den rette salgs- og distributionsmodel vælges, eller der indgås kontrakter med forkerte salgsgener, distributører eller samarbejdspartnere, er der en risiko for, at det kan medføre en forsinkelse af Selskabets "Go to Market" strategi. Det kan betyde en forsinkelse i forhold til implementeringen af Selskabets vækstplaner og generelt medføre, at Selskabets økonomiske resultater ikke bliver som budgetteret og Selskabets finansielle position dermed bliver forringet.

6.2.2 Indflydelse af Corona/COVID-19

Den globale COVID-19 pandemi vil have en negativ påvirkning på Selskabet qua dets globale afsætning. Lock-down af brancher, sektorer, byer, regioner og lande betyder, at aktiviteter og investeringsbeslutninger sættes på pause, indtil en normalisering indfinder sig. En langvarig global pandemi, der fastlåser den vestlige verden i Lock-down, vil have en negativ indvirkning på Selskabet.

6.2.3 Lang beslutningsproces hos Selskabets primære kundesegment

Et af Selskabets vigtige segmenter er akademiske aktører i form af universiteter og forskningsinstitutioner. Da slutbrugeren ofte skal sikre sig finansiering til køb af Selskabets produkter og løsninger, hvorefter en indkøbsfunktion involveres, kan et typisk salgsforhandlingsforløb strække sig over lange perioder på ca. 6-24 mdr. fra den initiale henvendelse fra kunden til modtagelse af endelige formelle købsordrer. Disse lange beslutningsprocesser kan være en udfordring for Selskabets driftsmæssige indtægter og dermed få negativ indflydelse på Selskabets resultatdannelse og finansielle position.

6.2.4 FOM Technologies er eksponeret for hacking og lignende digitale trusler, herunder brud på datasikkerhed om persondata

Som enhver anden virksomhed er Selskabet eksponeret for hacking eller andre lignende digitale trusler, herunder brud på datasikkerhed. Selskabet forsøger at gardere sig mod dette ved analyse, opbygning af processer til at kunne modstå angreb samt præventive tiltag for ikke at opleve økonomiske tab samt tab af momentum, såfremt Selskabet skulle blive udsat for ovenstående.

6.2.5 FOM Technologies er afhængig af få højt specialiserede kompetencer

FOM Technologies' team er p.t. snævert med højt specialiserede medarbejdere med mange års kompetence og nicheindustri erfaring. Jo mindre et selskabs organisation er, jo mere sårbar er Selskabet overfor sygdom eller ansættelsesændringer. Ansættelsesophør eller kortere eller længerevarende sygdom blandt nøglemedarbejdere vil derfor kunne påvirke Selskabets udvikling og værdiskabelse negativt.

6.2.6 FOM Technologies er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde dygtige medarbejdere

FOM Technologies planlægger at realisere en høj vækst fremadrettet. Ledelsen vurderer derfor, at der er behov for løbende at ansætte flere medarbejdere. Det er især ingeniører, kemi ph.d'er, SoMe marketingspecialister samt tekniske sælgere, der vil være i fokus. Der er konkurrence om ansættelsen af dygtige medarbejdere, og det kan derfor være svært at tiltrække og fastholde sådanne medarbejdere. Hvis ikke FOM Technologies formår at ansætte dygtige medarbejdere i det tempo, som er nødvendigt for den i Virksomhedsbeskrivelsen forudsatte udvikling indenfor bl.a. salg, produktudvikling samt PR/Marketing, kan det få negative konsekvenser for Selskabets vækst og dermed føre til ringere indtjening end forudsat. For at skabe den nødvendige vækst, skal Selskabet finde

nye salgs-, produkt- og PR/Marketingmedarbejdere, som kan være omkostningstunge i et marked med fuld beskæftigelse. Det kan betyde øgede omkostninger til lønninger og medføre en negativ indvirkning på FOM Technologies' virksomhed, strategi, omsætning, driftsresultat og finansielle stilling. Der er ligeledes en risiko for, at medarbejdere med specifik viden forlader FOM Technologies og bliver ansat hos en konkurrent eller starter egen virksomhed, hvilket vil kunne svække FOM Technologies' konkurrencemæssige position på markedet med heraf følgende svigtende omsætning og dermed indtjening for Selskabet. Selskabet har p.t. ikke anvendt konkurrenceklausul i ansættelsen af nøglemedarbejdere.

6.2.7 Leverandører, som går konkurs eller ikke kan levere

Der kan opstå situationer, hvor leverandørers eventuelle konkurs, forsinkede eller helt manglende leveringer af produkter og ydelser til FOM Technologies kan indebære, at Selskabet lider tab, herunder på grund af deraf følgende misligholdelse af sine kontraktlige forpligtelser over for sine kunder. Dette kan påføre Selskabet ekstraordinære omkostninger og indebære en risiko for, at Selskabets omsætning, indtjening og renommé kan blive påvirket negativt, hvilket ultimativt kan påvirke Selskabets overlevelsessevne for store ordrer. Selskabet har ikke tidligere oplevet underleverandørers konkurs eller manglende levering. Da Selskabets produkter består af højpræcisionskomponenter med lang leveringstid, har Selskabet oplevet forsinkelser fra underleverandører. Disse underleverandører er nu udskiftet, hvorfor Selskabet p.t. ikke har disse udfordringer. Selskabet forsøger altid at have en backup leverandør, i tilfælde hvor samarbejder med en underleverandør ikke vurderes at være bæredygtig for Selskabet fremadrettet.

6.2.8 Selskabet kan blive involveret i rets- og voldgiftssager og andre tvister

FOM Technologies har en lang række kontraktforhold med forskellige interessenter, herunder leverandører, kunder og medarbejdere. Uanset at Selskabet ikke aktuelt er involveret i rets- eller voldgiftssager, er der en risiko for, at FOM Technologies i fremtiden kan blive mødt med erstatningskrav eller bliver involveret i rets- eller voldgiftssager og tvister i øvrigt. Uanset udfaldet af sådanne tvister, og uanset at Selskabet forsøger at reducere sådanne risici ved forsikringsmæssig afdækning (bl.a. erhvervsansvars- og produktansvarforsikringer), er der en risiko for, at sådanne tvister, rets- og voldgiftssager m.v. vil kunne påføre Selskabet betydelige omkostninger, som dermed kan få en negativ indvirkning på FOM Technologies' virksomhed, driftsresultat og økonomiske forhold.

6.3 Risici forbundet med FOM Technologies' finansielle stilling

6.3.1 FOM Technologies kan få behov for yderligere kapital

FOM Technologies har fokus på vækst, og selvom Selskabet siden stiftelsen i 2012 de fleste år har leveret et positivt driftsresultat, og den eksisterende ejerkreds har ført en konservativ udlodningspolitik, som har medført en styrkelse af egenkapitalen, kan det ikke udelukkes, at Selskabet kan blive bragt i en situation, hvor det bliver nødvendigt at tilvejebringe yderligere kapital for at fortsætte driften og realisere den eksisterende strategi eller ændringer heri. Selskabet vil løbende vurdere behovet for yderligere kapitalfremskaffelse. Hvis yderligere kapitalfremskaffelse måtte vise sig nødvendig, er der en risiko for, at yderligere kapital ikke kan tilvejebringes, hvilket kan medføre en risiko for, at Selskabet kan gå konkurs, hvorved investorerne risikerer at miste hele deres investeringsbeløb.

6.3.2 Afsluttende finansiel afregning på EU Horizon 2020 projekt.

Selskabet har i 2018 indgået et 3-årigt europæisk forskningsprojekt kaldet EU Horizon 2020 – "Harvest". Projektet løber i 36 mdr. fra d. 1. september 2018 og frem. Der udbetales 75 % af godkendt budget til deltagerne ved opstart, mens den resterende betaling fra EU forfalder ved henholdsvis 18 mdr. rapportering samt ved projektets endelige afslutning. Selskabet refunderes faktuelle omkostninger tillagt 25 %

indirekte omkostninger. Selskabets andel af det samlede forskningsprojekt udgør ca. DKK 7,8 mio. og er særskilt angivet i regnskabet og periodiseret indenfor de hvert respektive regnskabsår. Selskabet har fulgt guidelines for afholdelse af omkostninger samt rapportering, lige såvel som endelig rapportering vil blive revisorpåtegnet. Selskabets opgave i projektet er gennemført og afsluttet succesfuldt. Såfremt EU-kommissionen underkender omkostninger afholdt i projektet og beslutter ikke at refundere dele af Selskabets allerede afholdte udgifter, vil det få negativ indvirkning for FOM Technologies' driftsresultat og finansielle stilling. Det samlede konsortium består af 11 deltagere fra lande som Grækenland, Danmark, Italien, Tyskland, Spanien samt Belgien.

6.3.3 Valutakursudsving

Som Born Global selskab sker den alt overvejende del af FOM Technologies' salg (indtægter) til udenlandske kunder og faktureres p.t. i EUR (Euro), USD (Amerikanske Dollars) eller CAD (Canadiske Dollars).

FOM Technologies' variable omkostninger i form af underleverancer (udgifter) betales p.t. i DKK (Danske Kroner), SEK (Svenske Kroner), EUR (Euro), USD (Amerikanske Dollars) og CAD (Canadiske Dollars).

Der er en risiko for, at udviklingen på valutamarkedet på krydskurserne mellem indtægter og udgifter udvikler sig ugunstig for Selskabets valutakurseksponering, hvilket kan medføre valutakurstab. Dette sker typisk, fordi der er en tidsmæssig forskydning fra ordrer- afgivelsestidspunktet til betalingstidspunktet for levering af varen/ydelsen. Dertil kommer, at en omsætningsnedgang kan opleves, hvis købekraften mellem kundernes valuta og Selskabets produkter og løsninger forringes, grundet en ugunstig valutakursudvikling (den såkaldte Købekraftsparitet). Realisering af strategiplanen indebærer en stigning i omsætningen, hvilket indebærer en forøgelse af eksponeringen for valutakurstab og komparativ købekraft forringelse. Hvis valutakurstabsrisikoen aktualiseres, kan det få en negativ indvirkning på FOM Technologies' omsætning, driftsresultat og finansielle stilling.

FOM Technologies afdækker dele af sin valutarisiko ved at være kontoførende i DKK, EUR samt USD og veksle indtægter til DKK, når de modtages, og når cash management analyser viser, at risikoen i forhold til transaktionsomkostningerne minimeres. Denne procedure vil Selskabet fortsætte i fremtiden. Selskabet anvender p.t. ingen finansielle instrumenter i sin valutarisiko afdækning.

6.4 Generelle risici forbundet med Udbud og Optagelse til handel

6.4.1 Aktionærerne kan få et negativt eller nul-afkast på investeringer i Selskabet

Aktionærernes afkast på deres investering i Selskabet er afhængigt af, hvordan Selskabet udvikler sig i fremtiden. Selskabet har for regnskabsåret 2017 og 2018 haft et positivt cashflow på driften, men en implementering af Selskabets vækststrategi for seneste regnskabsår i 2019 samt for budgetteret regnskab for 2020 vil betyde, at cash flowet bliver negativt, og det kan ikke med sikkerhed siges, hvornår Selskabet igen opnår et positivt cash flow på driften. I tilfælde af at Selskabet ikke formår at skabe positivt cash flow på driften, inden Nettoprovenuet fra Udbuddet er blevet anvendt, og Selskabet ikke senest på det tidspunkt har formået at rejse yderligere kapital, kan Selskabet risikere at gå konkurs eller komme under anden insolvensbehandling, hvorved investorernes investering i Selskabets aktier kan gå helt eller delvist tabt.

6.4.2 Der er risiko for, at Selskabet ikke er i stand til at betale udbytte.

Det er generalforsamlingen i Selskabet, som fastsætter udbyttepolitikken.

Selskabet har ingen intention om udlodning af udbytte inden for de næste år. Selskabet er i sin vækstfase og har derfor til hensigt at reinvestere indtjeningen fra driften i drifts-, vækst- og investeringsak-

tiviteter. Der er derfor for nærværende ingen udsigt til udbyttebetaling. Det er alene op til Selskabets bestyrelse – på baggrund af dens vurdering af Selskabets driftsresultater, finansierings- og likviditetsbehov – at indstille en eventuel fremtidig udlodning af udbytte til generalforsamlingen.

6.4.3 Aktiens likviditet er begrænset, eftersom der er en begrænset mængde Aktier i fri handel

Efter gennemførelsen af Udbuddet vil der stadig være en stor koncentration af Aktierne, der ikke om sættes, idet stifter samt ledelse fortsat vil eje en betydelig andel heraf. Hvis disse aktionærer fortsætter med at eje deres Aktier, og der ikke foretages kapitaludvidelser ved udstedelse af nye aktier, kan der være beskeden likviditet i Selskabets Aktier. Det indebærer, at andre aktionærers muligheder for at sælge Aktier på det tidspunkt og i det antal, de ønsker, kan være vanskeligt eller umuligt, ligesom en beskeden likviditet i Selskabets Aktier kan indebære større kursfølsomhed, idet selv små handelsposter og/eller få handler kan påvirke handelskursen væsentligt i positiv eller negativ retning. Selskabet har valgt ikke at benytte sig af en Likviditetsprovider ved første handelsdag. Hvis Selskabets Bestyrelse finder det nødvendigt efter Optagelsen til handel at skabe større likviditet i aktien, vil det blive overvejet af bruge en Likviditetsprovider.

6.4.4 Aktierne har ikke været handlet offentligt tidligere, og kan derfor være volatile

Da Aktierne er ikke blevet offentligt handlet før, er der en risiko for, at der ikke vil udvikles eller kunne fastholdes et aktivt og likvidt marked for Aktierne i perioden efter Udbuddet. I tilfælde af, at et aktivt og likvidt marked ikke kan udvikles eller fastholdes, kan det have en væsentlig negativ påvirkning på likviditeten i Aktierne og på Aktiernes handelskurs. Dette kan medføre, at Aktionærerne kan risikere, at det vil være vanskeligt eller umuligt at sælge deres Aktier i markedet, og at udbud af selv mindre poster Aktier vil kunne påvirke aktiekursen negativt.

6.4.5 Udstedelse af yderligere Aktier i Selskabet kan udvande alle aktionærer

Selskabet kan efter gennemførelsen af Udbuddet igen få behov for eller ønske at rejse yderligere finansiering ved gennemførelse af et nyt udbud af Aktier. Dette kan være begrundet i mange forhold, herunder behovet for at finansiere eventuelle virksomhedsopkøb eller udnyttelse af andre vækstmuligheder, der måtte opstå, foretagelse af yderligere investeringer i Selskabet, ønsket om adgang til nye produkt- eller geografiske markeder, eller til at realisere andre forretningsmæssige målsætninger eller udstedelse af aktier til medarbejdere i Selskabet. Som resultat af sådanne kapitaludvidelser kan Selskabets eksisterende aktionærer afhængig af udbudsformen og udbudsstrukturen risikere, at de bliver udvandet både i relation til deres kapitalandele og i relation til deres stemmeandele i Selskabet.

6.4.6 Salg af Aktier kan medføre fald i markedskursen for Aktierne

I tilfælde af at større aktionærer eller flere mindre aktionærer sælger Aktier umiddelbart efter Selskabets Optagelse til handel, kan Aktiernes markedskurs falde, da udbuddet kan være større end efterspørgslen. Aktiernes markedskurs kan ligeledes falde, hvis investorer har en opfattelse af, at sådanne salg kan ske. Efter Udbuddet vil Selskabets nuværende aktionærer være underlagt en kontraktuel Lock-up-bestemmelse på 12 måneder fra første handelsdag med Selskabets Bestyrelse. Lock-up af aktionærer er kun i den begrænsede tidsperiode og med en række sædvanlige undtagelser som fx salg af Aktier i forbindelse med et fremsat overtagelsestilbud. Når den pågældende Lock-up periode udløber, kan de pågældende aktionærer frit sælge deres beholdning af Aktier helt eller delvist, hvilket kan aktualisere de i punkt 6.4.3 og 6.4.4 omtalte risici. For en uddybende beskrivelse af Lock-up aftaler henvises der til punkt 7.8, som omhandler indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed.

6.4.7 Selskabets eksisterende større aktionærer kontrollerer en stor del af Aktierne

Efter gennemførelsen af Udbuddet vil eksisterende større aktionærer eje: 77,67 % af Aktierne. Se figur 25 i punkt 7.4. Den beskrevne fordeling af Aktierne indebærer, at de eksisterende større aktionærer har mulighed for alene at afgøre eller i væsentligt omfang udøve indflydelse på anliggender, som bliver forelagt aktionærerne til godkendelse. Dette gælder bl.a. vedtægtsændringer, valg og udskiftning af bestyrelsesmedlemmer samt godkendelse af regnskab – og forslag om udbyttebetalinger. De eksisterende aktionærer har mulighed for at kontrollere Selskabets Bestyrelse og Selskabet i form af deres aktiebeholdning og dermed stemmeret gennem generalforsamlingen. Koncentrationen af ejerskab kan påvirke markedskursen på Aktierne. Ejerskabsstrukturen kan bl.a. forhindre visse transaktioner, som indebærer faktiske eller potentielle ændringer i kontrollen over Selskabet. Dette kunne fx være fusion, sammenlægning, overtagelsestilbud eller en anden form for transaktion, som vil kunne have positiv indvirkning på Aktiernes markedskurs.

7. Juridiske forhold

7.1 Navn og hjemsted

FOM Technologies A/S er registreret i Erhvervsstyrelsen med:

CVR-nummer 34715726

LEI kode: 984500EA44B5J4A96367

Selskabets hovedkontor er på adressen:

FOM Technologies A/S

Artillerivej 86, 1 sal

DK - 2300 København S

7.2 Stiftelsesdato og lovvalg

FOM Technologies blev stiftet den 4. oktober 2012 som et anpartsselskab og er stiftet og indregistreret i Danmark. 1. marts 2019 blev Selskabet omdannet til aktieselskab.

Selskabet er underlagt dansk ret.

7.3 Vedtægtsmæssige formål

Selskabets formål er at drive salg af maskiner til laboratorieforsøg, pilot skala, industriel proces med fremstilling af funktionelle materialer samt produktion og kvalitetstest af samme samt udvikling af metoder og teknikker til forbedring af fremstilling af samme i samarbejde med forskningsinstitutioner.

7.4 Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen og før Udbuddet

Større aktionærer og aktionærsammensætning før og efter Udbuddet.

Før Udbuddets gennemførelse		
Navn	Antal Aktier og stemmer pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen	Ejerandel af Aktier og stemmer pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen
Martin Kiener (Fomt Holding ApS) (CSO)	2.250.000	40,50 %
Michael Stadi (Coridats Capital ApS) (CEO)	1.250.000	22,50 %
Graham Bryce	1.125.000	20,25 %
Søren Ulstrup (Ulstrup Invest ApS) (Bestyrelse)	555.560	10,00 %
Ross Alexander Allen (A-F Holding ApS)	375.000	6,75 %
Total	5.555.560	100,00 %

Efter Udbuddets gennemførelse		
Navn	Antal Aktier i alt og stemmer efter Udbuddet ved Tegning	Ejerandel af Aktier og stemmer ved gennemført Tegning
Martin Kiener (FOMT Holding ApS) (CSO)	2.250.000	30,37 %
Michael Stadi (Coridat Capital ApS) (CEO) X)	1.262.262	17,04 %
Graham Bryce	1.125.000	15,19 %
Søren Ulstrup (Ulstrup Invest ApS) (Bestyrelse) X)	740.746	10,00 %
Ross Alexander Allen (A-F Holding ApS)	375.000	5,06 %
Nye Aktier	1.654.404	22,33 %
Total	7.407.412	100,00 %

X) Tegning af Nye Aktier af eksisterende aktionærer med Lock-up

Figur 25: Antal Aktier og stemmer før og efter Udbuddet.
 Kilde: FOM Technologies

7.5 Aflønning af Bestyrelsen

Det er til den ordinære generalforsamling d. 28. februar 2020 blevet vedtaget, at bestyrelsesformanden modtager et vederlag på DKK 80.000 pr. år (for et fuldt kalenderår), mens de øvrige menige medlemmer af Bestyrelsen modtager et vederlag (for et fuldt kalenderår) på DKK 40.000 pr. år. Bestyrelsens aflønning forelægges til godkendelse hvert enkelt år af aktionærerne på Selskabets ordinære generalforsamling.

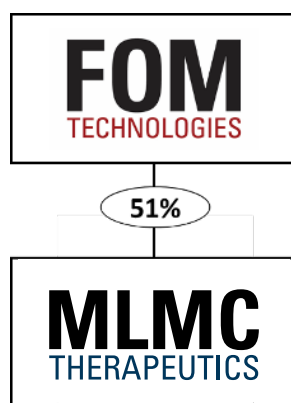
Stemme og ejerskabsbegrænsninger

Der er ikke stemmerets- eller ejerskabsbegrænsninger af Aktierne i FOM Technologies. Hver Aktie på DKK 0,10 giver en stemme. Der er ingen aktieklasser, og derfor har alle Aktier samme stemmerettigheder. Det forhold, at de nuværende aktionærer vil have over 75 % af de samlede stemmerettigheder i FOM Technologies efter gennemførelsen af Udbuddet indebærer, at deres andel af stemmerne ved en generalforsamling kunne udøve bestemmende indflydelse på en væsentlig del af de forslag, som kan og vil blive bragt til afstemning på FOM Technologies' generalforsamlinger. Alle aktionærer har ret til at deltage i Selskabets generalforsamling. Aktionærernes antal stemmer på Selskabets generalforsamlinger fastlægges ud fra det antal aktier, som aktionærerne hver især besidder og har noteret eller meddelt Selskabet med henblik på indførelse i Selskabets ejerbog pr. registreringsdatoen.

Registreringsdatoen er ifølge Selskabets vedtægter 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. En aktionær, der er berettiget til at deltage og stemme ved generalforsamlingen, skal senest 3 hverdage før generalforsamlingens afholdelse anmode Selskabet om et adgangskort.

7.6 Koncern struktur

Koncernorganisationen er enkel og illustreret nedenfor. Alle ansatte og alle aktiviteter sker i moder- og driftsselskabet FOM Technologies. I forbindelse med at der evt. ville kunne opstå aktiviteter indenfor det tidligere omtalte industrial postdoc forskningsprojekt, som er indenfor et område, der ikke har nogen kommerciel relation til moderselskabet FOM Technologies, har Selskabet efter juridisk rådgivning oprettet et nyt datterselskab ved navn: MLMC Therapeutics ApS, CVR-nummer 41277688 med moderselskabet FOM Technologies som majoritetsaktionær (51,00 %). Den øvrige ejerandel ejes af direktion (Michael Stadi), bestyrelse samt forskere. Bestyrelsen består af Martin Kiener, Hanne Damgaard Jensen samt Peter G. Nielsen. De to sidstnævnte er begge specialister indenfor den farmaceutiske forskningsverden.



Figur 26: Illustration af koncernforhold

Kilde: FOM Technologies

P.t. er selskabet MLMC Therapeutics tomt og uden aktivitet, men det påtænkes at eventuelle IPR-retigheder relateret til forskningsområder, der ligger uden for FOM Technologies' kerneområde, vil blive placeret i dette selskab. Konstruktionen åbner ligeledes mulighed for, at datterselskabet MLMC Therapeutics kan rejse særskilt eksternt finansiering til forskning, der ligger uden for FOM Technologies' kerne- og fokusområde.

7.7 Transaktioner med nærtstående

Selskabets nærtstående parter udgøres pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen af medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen og deres selskaber.

Selskabet har lånt DKK 424.000 af Martin Kiener med en rente på p.t. 6,55 % pr. år . Lånet vil blive indfriet i forbindelse med aktieemissionen efter indbetaling af Nettoprovenuet.

Nærtstående parter omfatter desuden de pågældende personers slægtninge samt virksomheder, hvori de pågældende personer har væsentlige interesser. Bortset fra som anført ovenfor har Selskabet ikke indgået væsentlige transaktioner med nærtstående parter:

7.8 Nettorentebærende gæld

Hermed oversigt over Selskabets nettorentebærende gæld:

Långiver	Beløb:	Forrentning.
FOMT Holding ApS -v. Martin Kiener	DKK 424.000	Nationalbankens udlånsrente +6,50 %

7.9 Lock-up periode for eksisterende aktionærer

Selskabets aktionærer og selskaber Martin Kiener (FOMT Holding ApS), Michael Stadi (Coridats Capital ApS), Graham Bryce, Søren Ulstrup (Ulstrup Invest ApS) samt Ross Alexander Allen (A-F Holding ApS) har over for Selskabets Bestyrelse påtaget sig en Lock-up forpligtelse omfattende hele deres beholdning af Aktier i 12 måneder fra og med første handelsdag. Nye Aktier, som de nævnte personer direkte eller indirekte måtte tegne i forbindelse med Udbuddet, vil tillige være omfattet af Lock-up forpligtelsen. Lock-up forpligtelsen indebærer, at aktionæren hverken direkte eller indirekte må sælge, udbyde til salg, overdrage, afhænde, udlåne, pantsætte eller på anden måde disponere over Aktierne i Selskabet. Lock-up forpligtelsen begrænser dog ikke de pågældende i overdragelse af Aktier til en juridisk enhed, der direkte eller indirekte ejes af den pågældende aktionær, overdragelse af Aktier til den pågældende aktionærs pensionsdepot, overdragelse til nærtstående ved arv i forbindelse med aktionærens dødsfald, eller accept af et eventuelt offentligt købstilbud på samtlige af Selskabets Aktier, som fremsættes inden for Lock-up perioden.

Lock-up forpligtelsen løber i en periode på 12 måneder fra og med første handelsdag. Ingen af de eksisterende aktionærer sælger Aktier i forbindelse med Udbuddet.

7.10 Størrelse af aktiekapital og opdeling af aktieklasser

Selskabets kapital er før Udbuddet DKK 555.556 fordelt på 5.555.560 styk Aktier á nominelt DKK 0,10.

Selskabet har kun en aktieklasse.

7.11 Udvikling i aktiekapital siden Selskabets Stiftelse

Dato	Begivenhed	Nominel ændring i selskabskapital (DKK)	Nominel selskabskapital efter ændring (DKK)	Antal kapitalandele (anpartner/aktier) (styk)	Kurs
4. okt. 2012	Stiftelsen af Selskabet	80.000	80.000	800	100,00
1. marts 2019	Fondsanpartsemission ved omdannelse til A/S	420.000	500.000	5.000	N/A
15. maj 2019	Kontant kapitalforhøjelse	55.556	555.556	5.555,60	5.400,00
24. april 2020	Aktiesplit i forholdet 1:1000	0	555.556	5.555.560	N/A

Figur 27: Udvikling i Selskabets aktiekapital

Kilde: FOM Technologies

7.12 Bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen og udstede aktietegningsretter i fremtiden

Jf. **punkt 4.1** i Selskabets vedtægter er Bestyrelsen indtil den 31. juli 2020 bemyndiget til uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 185.185,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og skal ske ved kontant betaling. De Nye Aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De Nye Aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende Aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen. Bestyrelsen har med henblik på Udbuddet og Optagelse af Selskabets Aktier til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark den 3. juni 2020 truffet beslutning om at udnytte hele denne bemyndigelse ved at udbyde i alt nominelt DKK 185.185,20 á nominelt DKK 0,10 pr. styk til DKK 8,64 pr. Aktie á DKK 0,10.

Derudover har Selskabets Bestyrelse følgende bemyndigelser til at forhøje selskabskapitalen:

Jf. **punkt 4.2** i Selskabets vedtægter er Bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 148.148,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant indbetaling, konvertering af gæld eller ved apportindskud. De Nye Aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De Nye Aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen. Bemyndigelsen skal sikre, at Bestyrelsen har en hurtig, fleksibel og effektiv adgang til at rejse likviditet eller tilpasse Selskabets kapitalstruktur fx ved opkøb af virksomheder m.v. Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen har Selskabets Bestyrelse ingen aktuelle planer om at udnytte bemyndigelsen.

Jf. **punkt 4.3** i Selskabets vedtægter er Bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til med fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere

gange med i alt op til nominelt DKK 148.148,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller apportindskud. De Nye Aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De Nye Aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

Bemyndigelsen skal sikre, at Bestyrelsen har en hurtig, fleksibel og effektiv adgang til at rejse likviditet eller tilpasse Selskabets kapitalstruktur fx ved opkøb af virksomheder m.v. Pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen har Selskabets Bestyrelse ingen aktuelle planer om at udnytte bemyndigelsen.

Bemyndigelserne i **punkt 4.2** og **4.3** er underlagt et samlet udnyttelsesmaksimum på nominelt DKK 148.148,20. Enhver udnyttelse af bemyndigelse under disse punkter medfører således en reduktion af det samlede maksimum med det nominelle beløb, der udstedes.

Jf. **punkt 4.5** i Selskabets vedtægter er Bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til uden fortegningsret for Selskabets eksisterende aktionærer at forhøje Selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt DKK 74.074,10 i forbindelse med udstedelse af Nye Aktier til Selskabets medarbejdere og/eller i dets datterselskaber. De Nye Aktier udstedes mod kontant betaling på en tegningskurs, der fastsættes af Bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen. De Nye Aktier skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De Nye Aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

Jf. **punkt 4.6** i Selskabets vedtægter er Bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede aktietegningsoptioner (warrants) med ret for indehaverne til at tegne op til nominelt DKK 74.074,10 aktier. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til sådanne udstedelser. Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen og øvrige vilkår for aktietegningsoptionerne, dog således at udnyttelseskursen som minimum skal svare til markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne, medmindre disse udstedes til Selskabets eller dets datterselskabs medarbejdere. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad én eller flere gange med op til nominelt DKK 74.074,10 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i Selskabet og mod kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af aktietegningsoptioner, eller et sådant beløb som måtte følge af en eventuel regulering i antallet af aktietegningsoptioner som en konsekvens af ændringer i Selskabets kapitalforhold.

Aktier, der tegnes på baggrund af disse tegningsoptioner, skal lyde på navn og noteres på navn i Selskabets ejerbog. De Nye Aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier skal have samme rettigheder som Selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

Bestyrelsen kan genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede aktietegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden for de vilkår, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for Bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om aktietegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås Bestyrelsens mulighed for at genudstede nye aktietegningsoptioner, hvis allerede udstedte aktietegningsoptioner er bortfaldet.

Bemyndigelserne i **punkt 4.5** og **4.6** er underlagt et samlet udnyttelsesmaksimum på nominelt DKK 74.074,10. Enhver udnyttelse af bemyndigelserne under disse punkter medfører således en reduktion af det samlede maksimum med det nominelle beløb, der enten udstedes eller kan blive udstedt ved udnyttelse af tildelte aktietegningsretter.

Bemyndigelsen skal sikre Bestyrelsen fleksibilitet i forhold til aflønning af medarbejderne samt skabe grundlag for eventuelt at knytte medarbejderne tættere til Selskabet og i et vist omfang skabe økonomisk interessesammenfald mellem medarbejderne og Selskabets aktionærer.

7.13 Størrelsen af ikke indbetalt kapital.

Selskabets aktiekapital er fuldt indbetalt.

7.14 Væsentlige kontrakter og immaterielle rettigheder

FOM Technologies har udviklet en Proprietær og banebrydende teknologi indenfor Slot Die Coating. Dette indbefatter egenudviklet hardware og software. Der er ikke registreret immaterielle rettigheder for de grundlæggende teknologier, men de er efter Ledelsens vurdering beskyttet gennem den vidensbarriere, som sammensætningen af FOM Technologies' produkter og løsninger repræsenterer.

FOM Technologies har valgt at udfærdige en NDA med kerneunderleverandører, som beskytter Selskabet mod, at underleverandøren producerer identiske produkter samt løsninger til konkurrenter til Selskabet. En kerneunderleverandør er defineret som de underleverandører, der producerer Selskabets maskiner samt Slot Die hoveder.

Selskabet har valgt ikke at indgå rammeaftaler med de kerneunderleverandører, som Selskabet anvender. Dette har to årsager.

- A)** Selskabet ønsker den højeste mulige fleksibilitet i en konstant evaluering af underleverandørernes performance i relation til: pris, kvalitet samt leveringshastighed. En indgåelse af rammeaftaler med nøgleunderleverandører vil juridisk afskære underleverandøren fra at producere lignende mekaniske samt softwaremæssige løsninger til andre potentielle udbydere af teknologien, men vil omvendt limitere Selskabet i sin fleksibilitet til selv at kunne evaluere, vælge og skifte til andre og mere konkurrencedygtige underleverandører.
- B)** At Selskabets kerneteknologi, der udgør ca. 20 % af den samlede teknologiske løsning, ikke deles med de underleverandører, der producerer de øvrige 80 % af Selskabets løsninger. Således vil det være næsten umuligt for nogen af Selskabets underleverandører at kopiere en samlet løsning, der er identisk eller på samme teknologiske niveau og udbyde dette i enten eget regi eller til nogen af Selskabets nuværende eller fremtidige konkurrenter.

Eventuelle immaterielle rettigheder til FOM Technologies' løsninger eller til eventuelle procespatenter, der i fremtiden måtte blive udstedt, beholdes og ejes af FOM Technologies eller beholdes og ejes af datterselskaber i koncernen.

Der er p.t. ikke indgået licensaftale om brug af FOM Technologies' softwareplatform, da softwaren hidtil har været en integreret del af den solgte teknologiske løsning, der er solgt til Selskabets kunder.

FOM Technologies er ikke teknologisk eller rettighedsmæssigt afhængig af hverken kunder eller leverandører.

Det er Selskabets opfattelse, at ingen af Selskabets kunder enkeltvis udgør en reel risiko for Selskabets overlevelse ved et eventuelt ophør af samarbejdet. Den største kunde udgjorde i regnskabsåret 2019 under en femtedel af den samlede omsætning.

Selskabet har pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen følgende kreditfaciliteter hos Selskabets bankforbindelse, som er Danske Bank A/S. Selskabet har pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen en kreditfacilitet på DKK 2 mio., som pr. 31 marts 2020 ikke var udnyttet. Kreditten anvendes som vanlig likviditetsbuffer over året. Kreditten er ydet på sædvanlige erhvervsvilkår, herunder Danske Bank A/S' almindelige betingelser for lån og kreditter for erhvervs kunder. I henhold til vilkårene er debetrenten variabel, p.t. 5,75 % pr. år, og der er ingen på forhånd aftalt nedbringelse, men med adgang for Danske Bank A/S til opsigelse af kreditten med 14 dages varsel til fuld indfrielse efter normale vilkår.

7.15 Tvister

Selskabet har ikke inden for de seneste 12 måneder forud for Virksomhedsbeskrivelsesdatoen, lige såvel som Selskabet ej heller pr. Virksomhedsbeskrivelsesdatoen, er part i retssager, administrative sager, voldgiftssager eller tvister, som kan få eller har haft væsentlig negativ indvirkning på Selskabets resultat og finansielle stilling. Selskabet er ikke bekendt med truende eller potentielle tvister, retssager eller administrative sager, der kan få en væsentlig negativ indvirkning på Selskabets virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling i fremtiden.

8. Udbuddet

8.1 Ansvar

Der henvises til afsnit 2. "Ansvar og erklæringer".

8.2 Risikofaktorer

Der henvises til afsnit 6. "Risikofaktorer", hvor der er en beskrivelse af de væsentligste risikofaktorer, som Selskabets Ledelse vurderer, at der er i relation til Selskabet, Markedet og Udbuddet.

8.3 Formål med Udbuddet

Den kapital, Selskabet får tilført, påtænker Ledelsen at bruge til bl.a. at styrke salgsorganisationen og aktiviteter i relation til global afsætning af Selskabets produkter og løsninger. Selskabets Ledelse har til hensigt at anvende en del af Nettooprovenuet til at investere yderligere i salg og PR/Markedsføringstiltag ved udvikling af markedsområder, segmenter samt geografiske regioner og lande. Selskabets Ledelse har til hensigt at styrke samarbejde samt relation til underleverandører og sikre en større lageropbygning for en optimering af leveringshastigheden. Et mindre lån fra Selskabets stifter Martin Kiener på DKK 424.000 vil også blive indfriet. Afslutningsvis har Selskabets Ledelse til hensigt at anvende en del af Nettooprovenuet til at fortsætte innovation, R&D samt udviklingen af Selskabets produktportefølje og samlede løsninger (der henvises til punkt 3.1 "Anvendelse af Nettooprovenue").

Ved Optagelse til handel forventer Selskabet dels at kunne tiltrække nye akademiske aktører og virksomheder som kunder. Det begrundes i, at Selskabet i højere udstrækning kan tilbyde akademiske aktører samt virksomheder en større finansiel sikkerhed ved indgåelse af ordrer samt udviklings samarbejder mellem disse og Selskabet.

Med Optagelsen til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark, ønsker Selskabet at drage fordel af den offentlige opmærksomhed, der forventes at ville blive rettet mod Selskabet, og som Selskabet vurderer vil øge kendskabet til virksomheden og dens produkter og ydelser, hvilket tillige vurderes at lette Selskabets fremtidige salgs- og markedsføringsaktiviteter.

Selskabet vurderer ligeledes, at det vil være lettere at tiltrække kvalificerede kompetencer og medarbejdere via tilstedeværelsen på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Afslutningsvis vil tilstedeværelsen på Nasdaq First North Growth Market Denmark give Selskabet en hurtig adgang til et effektivt og velfungerende kapitalmarked til yderligere kapitalfremskaffelse, hvis dette måtte være nødvendigt eller hensigtsmæssigt på grund af eventuelle muligheder for Selskabets deltagelse i en konsolidering, andre ændringer i Selskabets forhold eller ændringer i pris- eller konkurrenceforhold på markeder m.v.

8.4 Tegningsperiode

Tegningsperioden løber fra og med mandag den 8. juni 2020 kl. 09.00 til og med fredag den 19. juni 2020 kl. 23.59 ("Tegningsperioden"). Udbuddet kan ikke lukkes før tid. Selskabet forventer at offentliggøre resultatet af Udbuddet den 22. juni 2020.

8.5 Tegningskurs

De Nye Aktier bliver udbudt til en fast pris på DKK 8,64 pr. Ny Aktie á nominelt DKK 0,10. Tegningsbeløb skal indbetales kontant. Udbudskursen, og dermed også Selskabets værdi, er blevet fastlagt af Selskabet selv efter rådgivning fra Selskabets Certified Advisor.

8.6 Udbuddets omfang

Udbuddet er 1.851.852 styk Aktier á nominelt DKK 0,10 svarende til DKK 16 mio. i Bruttoprovenu.

8.7 Antal Aktier inden Udbud

5.555.560 styk Aktier á nominelt DKK 0,10.

8.8 Udbud og Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark

Efter tegningsperiodens udløb offentliggør Selskabet resultatet af Udbuddet.

Afvikling af de Nye Aktier forventes at finde sted to handelsdage efter offentliggørelse af resultatet af Udbuddet ("Afviklingsdagen") i form af elektronisk levering af Aktier i en midlertidig ISIN kode DK0061278272 til investors konto hos VP Securities A/S mod kontant betaling i DKK af tegningsbeløbet for de leverede Nye Aktier. Der er ikke søgt om optagelse til handel af Aktier i den midlertidige ISIN-kode DK0061278272. Eventuelle handler med de Nye Aktier i den midlertidige ISIN kode DK0061278272 sker derfor på investorernes egen regning og risiko.

De Nye Aktier, som er omfattet af Udbuddet, bliver udstedt af Selskabet efter registrering af den nye aktiekapital og de dertil knyttede ændringer af Selskabets vedtægter i Erhvervsstyrelsen, efter at Selskabet har modtaget den kontante betaling for de Aktier, der er solgt ved Udbuddet.

Optagelsen til handel af Selskabets Aktier på Nasdaq First North Growth Market Denmark er godkendt af Nasdaq under forudsætning af, at Udbuddet gennemføres, og at Nasdaqs krav til antal af kvalificerede aktionærer og Free Float er opfyldt.

Første dag for handel med de Nye Aktier, i den permanente ISIN kode DK0061278199 under symbolet FOM, forventes at blive den 26. juni 2020 kl. 09.00.

Hvis Udbuddet ikke gennemføres, vil der ikke blive udleveret Nye Aktier til investorerne, og eventuelt indbetalte tegningsbeløb vil blive returneret.

8.9 Forventet tidsplan for vigtige begivenheder i processen

Vigtige begivenheder	Dato og tid
Udbudsperioden starter	8. juni 2020 kl. 09.00
Udbudsperioden slutter	19. juni 2020 kl. 23.59
Offentliggørelse af resultat af Udbuddet og antallet af Udbudte Aktier	22. juni 2020 kl. 14.00
Udbuddet gennemføres, og de Udbudte Aktier afregnes i midlertidig ISIN DK0061278272	24. juni 2020
Aktiekapitalforhøjelsen registreres hos Erhvervsstyrelsen	25. juni 2020
Første handelsdag for de Nye Aktier i den permanente ISIN DK0061278199	26. juni 2020 kl. 09.00
Sammenlægning af den midlertidige ISIN med den permanente ISIN DK0061278199 sker med kørselsdato i VP. Den midlertidige ISIN vil alene blive registreret i VP Securities A/S til brug for tegning, og den er ikke søgt optaget til handel	29. juni 2020

Figur 28: Forventet tidsplan for vigtige begivenheder i processen

8.10 ISIN-koder

Midlertidig ISIN for Aktierne:DK0061278272. Den midlertidige ISIN er ikke søgt optaget til handel. Handel med midlertidig ISIN-kode foregår for egen regning og risiko.

Permanent ISIN for Aktierne: DK0061278199 vil blive handlet under symbolet ” FOM ”.

8.11 Registreringsdag og fortegningsret

Afvikling og registrering af de Nye Aktier på investors konto i VP Securities A/S forventes at ske mod kontant betaling to handelsdage efter, at resultatet af Udbuddet er offentliggjort.

Udbuddet gennemføres uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer.

8.12 Typen af de udbudte værdipapirer

De udbudte værdipapirer er aktier udstedt i henhold til og underlagt dansk ret.

8.13 Aktiernes pålydende værdi og antal

De Nye Aktiers stykstørrelse er nominelt DKK 0,10, og de udbydes til en pris på DKK 8,64 pr. styk.

Udbuddet udgør 1.851.852 styk Nye Aktier, svarende til nominelt DKK 16 mio. i Bruttoprovenu.

8.14 Omkostninger og Nettovenu i forbindelse med Udbuddet

De estimerede omkostninger relateret til Udbuddet og Selskabets Optagelse til handel forventes at udgøre DKK 2,9 – 3,0 mio., hvilket giver et Nettovenu på DKK 13,0-13,1 mio. Selskabets skønnede udgifter inkluderer bl.a. honorarer til rådgivere, advokat, revisor, markedsførings- og IR rådgivere, udgifter til opsætning og grafisk udarbejdning af Virksomhedsbeskrivelse og markedsføringsmateriale, annoncering, gebyrer ved Optagelse til handel til Nasdaq First North Growth Market Denmark, udstedelsesgebyrer til VP Securities A/S og aktieudstedende institut samt tegningsprovision til de kontoførende institutter.

8.15 Aktiernes rettigheder

De Nye Aktier giver fra og med tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen af de Nye Aktier samme rettigheder som Selskabets eksisterende Aktier.

De Nye Aktier er omsætningspapirer ligesom de eksisterende Aktier, og der gælder ingen indskrænkninger i Aktiernes omsættelighed. De Nye Aktier er navneaktier og skal noteres på navn i Selskabets ejerbog. Ingen aktionær er forpligtet til at lade sig indløse helt eller delvist.

Der er ingen stemmerets- og ejerskabsbegrænsning. Hver Aktie á nominelt DKK 0,10 giver én stemme.

De Nye Aktier bærer ret til fuldt udbytte fra og med tidspunktet for registrering hos Erhvervsstyrelsen af kapitalforhøjelsen vedrørende de Nye Aktier og oppebærer ret til udbytte for regnskabsåret 2020.

8.16 Indskrænkninger i aktiernes omsættelighed

Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

8.17 Kursen på de Udbudte Aktier

De Nye Aktier udbydes til en fast kurs på DKK 8,64 pr. Ny Aktie á nominelt DKK 0,10. Tegningsbeløb skal indbetales kontant.

8.18 Valuta

De Nye Aktier vil være de nomineret i danske kroner ("DKK").

8.19 Ret til udbytte

De Nye Aktier giver ret til fuldt udbytte, herunder eventuelt udbytte der besluttet efter registrering i Erhvervsstyrelsen om udstedelsen af de Nye Aktier.

8.20 Udbyttepolitik

Bestyrelsen anser Selskabet for at være i en udviklingsfase og har derfor ikke intentioner om at udbetale udbytte det kommende år. I stedet har Bestyrelsen til hensigt at geninvestere eventuelt overskud fra driften i vækstfremmende aktiviteter. På længere sigt vil Bestyrelsen løbende tage stilling til Selskabets udbyttepolitik og vurdere hvilken udbyttepolitik, der skaber størst værdi for Selskabet og dets aktionærer. Se punkt 6.4.2.

Når Bestyrelsen på sigt skal tage stilling til Selskabets udbyttepolitik, vil flere parametre være afgørende, herunder fx Selskabets fremtidige indtjening, resultater, finansielle forhold, makroøkonomiske forhold, udsigter for fremtiden, myndighedskrav, lovgivningsmæssige krav og andre forhold, som Bestyrelsen vurderer som værende relevante på det konkrete tidspunkt.

Der kan ikke gives nogen sikkerhed for, at Selskabets resultater giver mulighed for udbytteudlodninger i fremtiden. Hvis Selskabets fremtidige præstationer ikke lever op til Bestyrelsens forventninger, vil det forringe mulighederne for udbetaling af udbytte til Selskabets Aktionærer.

Alle Nye Aktier og Eksisterende Aktier har samme rettigheder. Dette gælder også i forhold til retten til at modtage udbytte.

På Selskabets årlige ordinære generalforsamling kan efter Bestyrelsens indstilling vedtages udbytte for det forudgående regnskabsår samtidig med, at årsrapporten godkendes. Derudover kan Selskabets generalforsamling beslutte, om der skal udloddes ekstraordinært udbytte, eller om Bestyrelsen skal have bemyndigelse til at træffe beslutning om udlodning af ekstraordinært udbytte. Udbytte kan udloddes af de frie reserver, men det må dog ikke overstige, hvad der findes acceptabelt og forsvarligt i forhold til Selskabets finansielle stilling på det givne tidspunkt og andre lignende forhold, som Bestyrelsen finder relevante at tage højde for i forbindelse med beslutningen.

Udbytte er sædvanligvis skattepligtigt, og Selskabet vil normalt være forpligtet til indeholdelse af udbytteskat, forinden udbetaling til aktionærerne, jf. punkt 8. nedenfor.

8.21 Skat

Skat

Potentielle investorer opfordres til at rådføre sig med deres skatterådgivere med hensyn til aktuelle skattemæssige konsekvenser af at erhverve, eje og afstå aktierne i Selskabet på grundlag af deres individuelle forhold. I hovedtræk gælder pr. datoen for denne Virksomhedsbeskrivelse følgende om beskatning af aktionærer, der skattemæssigt er hjemmehørende i Danmark.

Resuméet er generelle oplysninger, og formålet er ikke at give udtømmende juridisk og skattemæssig rådgivning. Der kan efter datoen for Virksomhedsbeskrivelsen forekomme ændringer i dansk skattelovgivning og potentielt også med tilbagevirkende kraft.

First North Growth Market er af Skattestyrelsen klassificeret som et ikke-reguleret marked, hvorfor Selskabets aktie klassificeres som en noteret aktie for fysiske personer. Nasdaq First North Growth marker er af Skattestyrelsen klassificeret som multilateral handelsfacilitet, hvilket indebærer, at aktier klassificeres som skattepligtige porteføljeaktier for selskaber

Salg af aktier – Fysiske personer

Avance ved salg af aktier beskattes som aktieindkomst med 27 % af de første DKK 55.300 i 2020 (for samlevende ægtefæller i alt DKK 110.600), og med 42 % af aktieindkomst over DKK 55.300 (for samlevende ægtefæller i alt DKK 110.600).

Disse beløb reguleres årligt og omfatter al aktieindkomst (dvs. aktieavance og udbytter for den fysiske person, henholdsvis de samlevende ægtefæller).

Tab ved afståelse af noterede aktier kan fradrages i afkast fra både noterede og unoterede aktier, hvilket vil sige i summen af indkomstårets udbytter, gevinster og afståelsessummer fra andre aktier.

Fradrag for tab på aktier kan desuden, hvis det overstiger indkomstårets positive aktieindkomster, modregnes i fysiske personers samlede betalbare slutskat. Tab på unoterede aktier er således ikke kildeartsbegrænset.

Udbytter – Fysiske personer

For fysiske personer, som er fuldt skattepligtige til Danmark, beskattes udbytte som aktieindkomst.

Aktieindkomst beskattes som anført ovenfor med hhv. 27 % og 42 %.

Ved betaling af udbytte til fysiske personer indeholdes 27 % i udbytteskat.

Salg af aktier – Selskaber

Selskabers avance ved salg af noterede aktier er skattepligtig. Tab og gevinst opgøres efter et lagerprincip, hvilket indebærer, at stigninger og fald i værdien af aktierne mellem primo og ultimo indkomståret medregnes i den skattepligtige indkomst.

Dog er modtagne avancer skattefrie, hvis aktionæren ejer mindst 10 % af Selskabets nominelle aktiekapital ("datterselskabsaktier"), eller hvis der er tale om koncernselskabsaktier som defineret i aktieavancebeskatningsloven.

Udbytte – Selskaber

Ved udbytte modtaget fra aktier optaget til handel på et ikke-reguleret marked beskattes med selskabsskattesatsen på 22 %.

Dog er modtagne udbytter skattefrie, hvis aktionæren ejer mindst 10 % af Selskabets nominelle aktiekapital ("datterselskabsaktier"), eller hvis der er tale om koncernselskabsaktier som defineret i aktieavancebeskatningsloven.

8.22 Forhåndstilsagn

Følgende investorer har givet bindende forhåndstilsagn på i alt DKK i kursværdi.

Forhåndstilsagn af	Antal Aktier styk	Udbudsværdi DKK
Ulstrup Invest ApS (v/Søren Ulstrup. Medlem af Bestyrelsen) X)	185.186	1.600.007
V. Tastesen A/S	115.741	1.000.002
Sparekassen Sjælland – Fyn A/S	46.297	400.006
Expon ApS	34.723	300.007
Ken Jarlfort	34.723	300.007
Rene Fonseca	29.000	250.560
Gemini Holding ApS	23.150	200.016
Anne Vibeke Therkelsen	23.150	200.016
Jakob Holmblad	23.148	199.999
Coridats Capital ApS (v/Michael Stadi) X)	12.262	105.943
Toppevad ApS	11.575	100.008
Magnus Lindvall	11.575	100.008
Klaus Bak	11.574	99.999
Kangaroo Invest ApS	11.574	99.999
Bestyrelsen – Fordelt på 3 personer XX)	12.736	110.039
Medarbejdere og Ledelse (m/børn) XXX)	25.525	220.536
21 investorer under DKK 100.000 hver	128.541	1.110.594
I alt	740.480	6.397.747

Figur 29: Forhåndstilsagn om tegning af Nye Aktier

X) Nuværende aktionærer og Ledelse, som tegner Nye Aktier med Lock-up aftale via deres 100 % ejede holdingselskaber, (se **punkt 7.4**).

XX) 3 bestyrelsesmedlemmer, der tegner Nye Aktier uden Lock-up aftale:

(Der er tale om Nye aktionærer og dermed stilles de 3 medlemmer af Bestyrelsen på lige fod med de øvrige Nye aktionærer efter Udbuddet.)

Helge Holm Larsen (5.788 styk), Signe Antvorskov Krag (1.160 styk) og Knud Foldschack (5.788 styk).

XXX) Medarbejdere, der tegner Nye Aktier uden Lock-up aftale.

I alt 197.448 Nye Aktier ud af Udbuddets 1.851.852 Nye Aktier (svarende til 10,66 %) har Lockup aftale ved Udbuddet. Dermed er 5.753.008 Aktier omfattede af Lockup aftale svarende til 77,67% af alle Aktier efter Optagelsen til handel.

8.23 Markedet, hvor Aktierne kan omsættes

Såfremt Udbuddet gennemføres og under forudsætning af, at Nasdaq First North Growth Markets krav til antal af kvalificerede aktionærer og Free Float bliver opfyldt, er Selskabets Aktier godkendt til Optagelse til handel på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Nasdaq First North Growth Market Denmark er et registreret SMV-vækstmarked, der drives af Nasdaq Copenhagen A/S.

Selskaberne på Nasdaq First North Growth Market er underlagt Nasdaq First North Growth Market Rulebook og dermed ikke de samme lovmæssige krav, som stilles til aktører på de regulerede markeder.

Selskaber optaget til handel på First North Growth Market er underlagt Markedsmisbrugs- forordningen (MAR), hvilken bl.a. indeholder regulering om oplysningsforpligtelser og forbud mod markedsmisbrug.

8.24 Betaling og frist for udlevering af Aktierne

Afvikling og registrering af de Nye Aktier på investors konto i VP Securities A/S forventes at ske mod kontant betaling to handelsdage efter, at resultatet af Udbuddet er offentliggjort.

8.25 Afgivelse af tegningsordrer

Ordre fra investorer om tegning skal afgives på den tegningsblanket, der er indeholdt i Virksomhedsbeskrivelsen eller ved afgivelse af elektronisk tegningsordre via eget kontoførende pengeinstituts handelsplatform. Ordre kan alene afgives til Udbudskursen pr. Ny Aktie og skal afgives for et antal Nye Aktier, dog minimum 450 styk á nominelt DKK 0,10. Der kan kun indleveres én ordreblanket for hver VP-konto.

Ordre er bindende og kan ikke ændres eller annulleres, bortset fra hvad der fremgår i det følgende punkt.

Hvis Selskabet i perioden fra Virksomhedsbeskrivelsesdatoen og indtil tidspunktet for Udbudsperiodens udløb offentliggør en selskabsmeddelelse om intern viden i medfør af artikel 17 i MAR og punkt 4.1 i Nasdaq First North Growth Market Rulebook, vil Selskabet give mulighed for, at investorer, der inden offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen har indleveret tegningsordrer, kan trække deres tegningsordrer tilbage senest to handelsdage efter offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen. Tegningsordrer, der ikke trækkes tilbage inden for den anførte frist, forbliver gyldige og bindende for investorerne. Investorernes tilbagetrækningsadgang samt proceduren og fristen herfor vil fremgå af selskabsmeddelelsen.

8.25.1 Udbud og tegning via indlevering af tegningsblanket.

Tegningsblanketten indsendes til investors eget kontoførende pengeinstitut i løbet af Udbudsperioden. For at en ordre er bindende, skal den afgivne ordre være registreret i kontoførende pengeinstituts handelssystem, eller den udfyldte og underskrevne tegningsblanket være indsendt til investors eget kontoførende pengeinstitut i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut kan behandle og fremsende tegningsordren, således at den er modtaget af Danske Bank A/S senest den 19. juni 2020 kl. 23:59.

8.25.2 Pensionsmidler

Ønsker investor at anvende pensionsmidler, skal investor tegne Nye Aktier via indlevering af tegningsblanket.

8.25.3 Udbud og tegning via Nordnet AB's danske hjemmeside

Tegningen via Nordnet AB's danske hjemmeside (www.nordnet.dk) forudsætter, at investoren er oprettet som kunde hos Nordnet AB og foregår via Nordnets hjemmeside. Kunder hos Nordnet AB kan registrere sig til tegning af Aktier via Nordnets hjemmeside frem til den 19. juni 2020 kl. 23:59. Hvis investoren ønsker at tegne Nye Aktier, logger investoren sig ind på Nordnets hjemmeside og vælger menupunktet Depot og vælger Børsnoteringer under afsnittet Corporate Actions. Her kan investoren klikke på et link til Selskabets udbud, hvorfra Virksomhedsbeskrivelsen kan downloades, og her kan investoren samtidig angive det ønskede antal Nye Aktier, som investoren ønsker at tegne, ved at trykke på knappen "Svar".

Såfremt investoren ikke allerede er oprettet som kunde hos Nordnet AB, opretter investoren sig som kunde på Nordnets hjemmeside med kundekonto og tilhørende depot. Herefter følger investoren proceduren, som beskrevet ovenfor. Mere information om tegningsproceduren gennem Nordnet AB er tilgængelig på: www.nordnet.dk.

Når Udbuddet lukkes, og såfremt Udbuddet gennemføres, vil de Nye Aktier blive allokeret til investorerne efter principperne for den fordelingsplan og eventuel reduktion, som er beskrevet i punkt 8.26. Det er vigtigt, at investorer, som afgiver ordrer via Nordnet AB, har det nødvendige kontantbeløb stående på depotet fra den 19. juni 2020 kl. 23:59 og frem til afregningsdatoen, som forventes at være den 24. juni 2020. I tilfælde af manglende likviditet kan investor risikere at miste retten til tildeling af Nye Aktier.

De investorer, som har tegnet Nye Aktier via Nordnets hjemmeside, får besked om tildelingen, ved at de tegnede Aktier lægges ind i det angivne depot. Dette forventes at ske den 24. juni 2020.

8.26 Fordelingsplan og reduktion

Såfremt de samlede tegningsordrer ved Udbuddet overstiger antallet af Nye Aktier, vil der blive foretaget reduktion som følger:

- Alle forhåndstegnede Nye Aktier tildeles investorerne fuldt ud, eftersom Aktierne er forhåndsallokeret.
- Investorer, der lægger tegningsordrer for tegningsbeløb til og med DKK 150.000, får om muligt tildelt alle tegnede Nye Aktier. Ellers foretages der en matematisk reduktion. Dog vil der ikke reduceres til mindre end 450 Aktier (Minimumstegningsbeløbet) pr. investor.
- Investorer, der lægger tegningsordrer over DKK 150.000, får om muligt tildelt alle tegnede Nye Aktier. Ellers foretages der en reduktion ved, at Bestyrelsen diskretionært træffer beslutning herom evt. i samråd med Selskabets Certified Advisor.

Selskabet vil foretage den individuelle vurdering ud fra hensynet til at skabe det bedst mulige fundament for likviditet i Aktierne og sikre Selskabet en attraktiv, stabil aktionærkreds, hvor bl.a. kriterier som investortype og spredning af aktiekapital vil blive anvendt.

8.27 Fysiske og juridiske personers interesse i udstedelsen/tilbuddet

Som beskrevet i punkt 7.4 er medlemmerne af Direktionen, Michael Stadi, Martin Kiener samt bestyrelsesmedlemmet Søren Ulstrup nuværende aktionærer via deres selskabers aktier i FOM Technologies. Disse personer har derfor en interesse i Udbuddet, uanset at de ikke stiller eksisterende Aktier til rådighed for Udbuddet.

FOM Technologies har indgået aftale med Nordnet AB om distribution og med Danske Bank A/S om aktieudstedelse samt afvikling af Udbuddet. Nordnet AB og Danske Bank A/S vil modtage sædvanlige honorarer og provision for disse transaktioner og ydelser. Visse honorarer for rådgivningsydelser vil efter optagelsen til handel for assistance med Udbuddet forfalde til betaling til Certified Advisor, Norden CEF ApS, samt til øvrige rådgivere (se punkt 8.30). FOM Technologies er ikke bekendt med, at øvrige fysiske eller juridiske personer har interesse i Udbuddet, eller at der i øvrigt foreligger interessekonflikter, der er væsentlige for Udbuddet.

8.28 Tilbagekaldelse

Gennemførelsen er betinget af, at Udbuddet ikke tilbagekaldes. Selskabet kan til enhver tid tilbagekalde Udbuddet indtil offentliggørelsen af resultatet. Udbuddet kan ikke tilbagekaldes efter offentliggørelsen af resultatet af Udbuddet. Selskabet kan tilbagekalde Udbuddet af forskellige årsager, herunder hvis den angivne tegning på 1.851.852 styk Nye Aktier ikke tegnes, eller hvis Nasdaq First North Growth Market Denmark ikke godkender antallet af kvalificerede aktionærer og/eller Free Float, eller hvis der i perioden mellem datoen for Virksomhedsbeskrivelsen og inden tidspunktet for offentliggørelsen af resultatet af Udbuddet indtræffer forhold, som efter Selskabets Bestyrelses vurdering indebærer, at en Optagelse til handel vil være umulig eller uhensigtsmæssig. I tilfælde af at Udbuddet tilbagekaldes, vil dette straks blive offentliggjort via Nasdaq First North Growth Market. Såfremt Udbuddet måtte blive tilbagekaldt, uanset årsagerne dertil, kan investorer ikke rejse krav mod Selskabet eller mod Selskabets Bestyrelse eller Direktion.

Hvis Selskabet i perioden fra Virksomhedsbeskrivelsesdatoen og indtil tidspunktet for Udbudsperiodens udløb offentliggør en selskabsmeddelelse om intern viden i medfør af artikel 17 i MAR og punkt 4.1 i Nasdaq First North Growth Markets Rulebook, vil Selskabet give mulighed for, at investorer, der inden offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen har indleveret tegningsordrer, kan trække deres tegningsordrer tilbage senest to handelsdage efter offentliggørelsen af selskabsmeddelelsen. Tegningsordrer, der ikke trækkes tilbage inden for den anførte frist, forbliver gyldige og bindende for investorerne. Investorernes tilbagetrækningsadgang samt proceduren og fristen herfor vil fremgå af selskabsmeddelelsen.

8.29 Lovvalg

Udbuddet gennemføres i henhold til dansk lovgivning. Virksomhedsbeskrivelsen er bl.a. udarbejdet med det formål at opfylde de betingelser, der er gældende efter dansk lovgivning, herunder Nasdaq First North Growth Market Rulebook af 1. september 2019.

8.30 Market Maker eller Likviditetsprovider

Selskabet har ved offentliggørelse af Virksomhedsbeskrivelsen ikke indgået aftale med 3. part om Market Making eller Likviditetsprovider i Selskabets aktie efter Optagelse til handel.

8.31 Aktører i forbindelse med Udbuddet**Certified Advisor:**

Norden CEF ApS
Kongevejen 365
DK - 2840 Holte
CVR-nummer 31933048

Afviklingsagent og Aktie udstedende institut:

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
DK - 1092 København K
CVR-nummer 61126228

Legal Advisor:

Deloitte Legal
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S
CVR-nummer 33963556

Revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
DK - 2300 København S
CVR-nummer 33963556

Distribution:

Nordnet Bank, filial af Nordnet Bank AB
Havneholmen 27, 7,
1561 København V
CVR-nummer: 32301908

9. Appendiks

Erklæring fra afgående revisor



FOM Technologies A/S

Artillerivej 86, 1.

2300 København S

Att.: Administrerende direktør Michael Henrik Stadi

Søborg, 4. februar 2020

Sagsnr. 903770

/SM D20-1634835

Vedrørende notering af FOM Technologies A/S på Nasdaq First North

Som opfølgning på selskabets beslutning om at blive noteret på Nasdaq First North, skal jeg venligst informere om at inforevision A/S ikke længere kan fortsætte som revisor for selskabet.

Inforevision A/S har strategisk besluttet ikke at udarbejde lovpligtig revision for børsnoterede selskaber. Dette valg har intet med FOM Technologies A/S aktiviteter at gøre, men bunder alene i en generel beslutning vedrørende øget offentlig bevågenhed, krav og eksterne kvalitetskontroller overfor inforevision A/S.

Ovenstående har alene betydning for lovpligtig revision og derfor vil FOM Technologies A/S fortsat kunne benytte vores services indenfor bogholderimæssig assistance, økonomisk rådgivning og skattemæssig assistance.

Vi vil selvfølgelig være behjælpelige i forhold til revisorskifte og står til rådighed for supplerende oplysninger, såfremt dette måtte ønskes.

Med venlig hilsen

inforevision
statsautoriseret revisionsaktieselskab

Søren Moesgaard
Søren Moesgaard
Statsautoriseret revisor

9.1 Definitioner og ordliste

Afviklingsdagen: Afvikling af de Nye Aktier forventes at finde sted to handelsdage efter offentliggørelse af resultatet af Udbuddet.

AI: Engelsk betegnelse for Kunstig Intelligens.

Aktierne: FOM Technologies A/S' udestående Aktier á DKK 0,10 og omfatter Eksisterende Aktier og Udbudte Aktier.

B2B marked: Engelsk betegnelse for når virksomheder sælger til andre virksomheder.

B2G marked: Engelsk betegnelse for når virksomheder sælger til offentlige kunder, hvor G står for Government => Regering.

Bestyrelsen: Selskabets til enhver tid siddende bestyrelse. Pr. Virksomhedsbeskrivelses-datoen består Bestyrelsen af: Helge Holm Larsen, Signe Antvorskov Krag, Knud Foldschack og Søren Ulstrup.

Born global: Engelsk betegnelse, der frit oversat betyder født global. Begrebet anvendes om selskabers strategiske afsætningsallokering mellem indenlandske og udenlandske kunder, hvor selskaber med en overvejende udenlandsk afsætning betegnes som født globale.

Certified Advisor:

Norden CEF ApS, CVR-nummer 31933048
Kongevejen 365, 2840 Holte, Danmark; Tel: +45 20 72 02 00

Cleantech: Engelsk betegnelse for teknologi, der understøtter en transformation mod en grønnere og mere bæredygtig fremtid.

Coatinghoved: Engelske betegnelse for den hovedbestanddel, der anvendes til at coate med.

Devices: Engelsk betegnelse for en ting eller en enhed.

Digitalisering: En udvikling, hvor data bliver tilgængeligt på en måde, så det kan videre-bearbejdes automatisk af algoritmer.

Direktion: Selskabets direktion består af Michael Stadi og Martin Kiener.

DKK (beløb) mio.: Millioner danske kroner.

DKK (beløb) mia.: Milliarder danske kroner.

Early adopters: Engelsk betegnelse for individer/virksomheder, der som nogle af de første begynder at anvende, erhverve eller interesse sig for specifikke nye teknologier eller produkter.

Eksisterende Aktier: 5.555.560 styk eksisterende Aktier á DKK 0,10.

EU Horizon 2020: Europæisk forskningsprogram, som Selskabet deltager i.

EUR (beløb) mia.: Milliarder Euro.

EUR (beløb) mio.: Millioner Euro.

FAT & SAT: FAT står for Factory Acceptance Test, mens SAT står for Site Acceptance Test, og er de engelske betegnelser for godkendelser af maskinudstyr enten på produktions- fabrikken eller på den destination, hvor maskinudstyret skal endeligt installeres.

Fit & proper: Engelsk betegnelse for en vurdering af erhvervsindividers egnethed og hæderlighed for at besidde ledende stillinger.

First movers: Engelsk betegnelse for individer/virksomheder, der som nogle af de første begynder at anvende, erhverve eller interessere sig for specifikke nye teknologier eller produkter.

FOM Technologies: FOM Technologies A/S, Artillerivej 86,1 sal, DK - 2300 København S.

Free Float: Ejerandele på og over 10 % indgår ikke i opgørelsen af Free Float. Ligeledes indgår beholdninger ejet af bestyrelse og direktion og nært tilknyttede juridiske personer ikke i opgørelsen.

IP-rettigheder: IP er den engelske betegnelse for Intellektuelle Rettigheder. Det betyder rettigheder til opfindelser, varemærker eller processer, hvor indehaveren af rettigheden er juridisk beskyttet mod uautoriseret anvendelse fra 3. part.

IR: Står for Investor Relation og er den engelsk betegnelse for relationen til Selskabets investorer.

Konduktive folier: Se Transparent Conductive Films.

Kunstig Intelligens: Klassificeringsalgoritmer baseret på matematiske neuronale netværk.

Købekraftsparitet: Valutakursforholdet mellem en kundes valuta samt prisen på den pågældende varer/ydelse i en anden valuta.

Ledelsen: Dækker over FOM Technologies' Direktion og Bestyrelse.

Lithiumbatterier: Lithium er det grundstof, der kan optage mest energi i verden. Anvendes i genopladelige batterier.

Lock-up: Engelsk betegnelse for den periode efter Udbuddet er gennemført, hvor de nuværende aktionærer ikke må sælge deres Aktier. Ved dette udbud andrager Lock-up perioden 12 måneder fra første handelsdag.

Machine Learning: Engelsk betegnelse for en form for kunstig intelligens, som automatisk og løbende forbedrer de underliggende klassificeringsalgoritmer.

MAR: Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 596/2014 af 16. april 2014 om markedsmisbrug. Kaldes ofte også Markedsmisbrugsforordningen og regulerer bl.a. markedsmisbrug, det vil bl.a. sige insiderhandel og kursmanipulation samt udsteders oplysningsforpligtelser, herunder ledende medarbejders transaktioner.

Materialeforskning: Forskning med henblik på at opfinde eller udvikle nye materialer.

Nasdaq First North Growth Market Denmark: Nasdaq First North Growth Market Denmark er driftet af Nasdaq Copenhagen A/S, CVR-nummer 19042677, Nikolaj Plads 6, 1067 København K.

NDA: Engelsk betegnelse for en aftale, hvor det ikke er tilladt at orientere eller videregive oplysninger til 3. part.

Nye Aktier: 1.851.852 styk Aktier á nominelt DKK 0,10 i FOM Technologies A/S.

Optagelse til handel: Optagelse til handel af Selskabets Eksisterende og Nye Aktier på Nasdaq First North Growth Market Denmark.

Perovskite Solar Cells: Betegnelsen for en ny teknologi indenfor solceller med en specifik materialeopbygning.

Printed Electronic: Engelsk betegnelse for elektronik printet på folier.

Proof of Concept: Engelsk betegnelse for minimal implementering af en løsning, der kan bruges som en demonstration. Denne type løsning kræver videreudvikling, før den kan sælges til tredjepart.

Proprietær: Ejet af et privat firma med de rettigheder og den beskyttelse, det giver ejeren. Ofte brugt om digitale produkter i modsætning til open source.

PV: Forkortelse for PhotoVoltaic, som er den engelske betegnelse for den proces, hvor sollys skaber elektricitet.

R&D: Forkortelse for Research and Development, som er den engelske betegnelse for F/U (Forskning og Udvikling) på dansk.

Rulebook: Engelsk betegnelse for Nasdaqs regler for Nasdaq First North Growth Market optagelse til handel af selskaber - dateret 1. september 2019.

Selskabet: FOM Technologies A/S, Artillerivej 86,1 sal, DK - 2300 København S.

Siliciumsolceller: Den type af solceller, som har den største udbredelse i solcellepaneler i 2020.

Smart Materials: Samlebetegnelse for materialer, der udvikles indenfor Materialeforskning, hvor materialet har en funktion. Eksempler på disse kan være, at de skaber en elektricitet eller er trykfølsomme.

SoMe: Forkortelse for Sociale Medier.

Spin Coatere: Engelsk betegnelse for et instrument/maskine, der anvendes i laboratorier indenfor Materialeforskning.

State of Art: Engelsk betegnelse for det mest udviklede og avancerede på markedet.

Startup: Engelsk betegnelse for en nystartet virksomhed, der som oftest ved hjælp af ny teknologi eller et nyt produkt finder en løsning på et kendt eller hidtil ukendt behov.

Statista: Tysk online portal for statistik.

Tandem solceller: Betegnelse for en solcelleteknologi, der kombinerer egenskaber fra traditionelle silicium solceller med egenskaber fra andre materialer med henblik på at øge udnyttelsen af solens indstråling til at producere elektricitet.

Testimonials: Engelsk betegnelse for en formel udtalelse der beskriver eller omtaler noget.

Thinfilm PV: Engelsk betegnelse for tyndfilm, der genererer strøm via sollys.

Time to Market: Engelsk betegnelse for at sikre, at man kommer til markedet på det rette tidspunkt og derved forsøger at få størst mulighed for at sikre en succes.

Track Record: Engelske betegnelse for et forløb, der beviser, at produktet virker og skaber et godt omdømme for selskabet, der producerer produktet.

Transparent Conductive Films: Engelsk betegnelse for transparente Konduktive (elektrisk ledende) folier.

Turn-Key Solution: Engelsk betegnelse for en løsning, der fra start til slut er fuldstændig bearbejdet og nemt kan bruges eller implementeres af den kunde, som køber produktet.

Udbuddet: Udbud af 1.851.852 styk Udbudte Aktier.

Udbudskurs: DKK 8,64 pr. Udbudt Aktie.

Udbudte Aktier: 1.851.852 styk Nye Aktier á nominelt DKK 0,10 i FOM Technologies A/S.

Udbudsperioden: Løber fra og med mandag den 8. juni 2020 kl. 09.00 til og med fredag den 19. juni 2020 kl. 23.59.

Virksomhedsbeskrivelsen: Denne Virksomhedsbeskrivelse.

Virksomhedsbeskrivelsesdatoen: Den 3. juni 2020.

Wearables: Engelsk betegnelse for bl.a. smarture, ringe, halskæder og briller, som har fået tilkoblet en teknologisk dimension.

9.2 FOM Technologies' vedtægter

Vedtaget på selskabets ekstraordinære generalforsamling den 24. april 2020.

1 Navn

- 1.1 Selskabets navn er FOM Technologies A/S.

2 Selskabets formål

- 2.1 Selskabets formål er at drive salg af maskiner til laboratorium forsøg, pilot skala og industriel proces med fremstilling af funktionelle materialer samt produktion og kvalitetstest af samme, samt udvikling af metoder og teknikker til forbedring af fremstilling af samme i samarbejde med forskningsinstitutioner.

3 Selskabets kapital

- 3.1 Selskabets aktiekapital udgør nominelt kr. 555.556, fordelt i aktier af kr. 0,10 eller multipla heraf.
- 3.2 Aktiekapitalen er fuldt indbetalt.
- 3.3 Aktierne skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog.
- 3.4 Ejerbogen føres af: Computershare, CVR-nummer: 27088899.
- 3.5 Aktierne er omsætningspapirer.
- Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.
- 3.6 Ingen aktier har særlige rettigheder.
- 3.7 Aktionærerne er ikke forpligtede til at lade deres aktier indløse helt eller delvist af selskabet eller andre.
- 3.8 Aktierne udstedes i papirløs form gennem og registreres hos VP Securities A/S, CVR-nummer: 21599336. Udbytte udbetales gennem VP Securities A/S og indsættes på udbyttekonti registreret i VP Securities A/S. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til VP Securities A/S efter reglerne herom.

4 Bemyndigelser

- 4.1 Bestyrelsen er indtil den 31. juli 2020 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 185.185,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og skal ske ved kontant betaling.
- De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.
- 4.2 Med den begrænsning, der følger af pkt. 4.4, er bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 148.148,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller apportindskud.

De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktierne skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

- 4.3 Med den begrænsning, der følger af pkt. 4.4, er bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til med fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 148.148,20. Forhøjelsen skal ske til markedskurs og kan ske ved kontant betaling, konvertering af gæld eller apportindskud.

De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

- 4.4 Den nominelle kapitalforhøjelse, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af pkt. 4.2 og 4.3, kan ikke samlet overstige nominelt kr. 148.148,20. Enhver udnyttelse af bemyndigelserne under disse punkter medfører således en reduktion af det samlede maksimum med det nominelle beløb, der udstedes.

- 4.5 Med den begrænsning, der følger af pkt. 4.7, er bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til uden fortegningsret for selskabets eksisterende aktionærer at forhøje selskabets aktiekapital ad én eller flere gange med i alt op til nominelt kr. 74.074,10 i forbindelse med udstedelse af nye aktier til selskabets medarbejdere og/eller i dets datterselskaber. De nye aktier udstedes mod kontant betaling til en tegningskurs, der fastsættes af bestyrelsen, og som kan være lavere end markedskursen.

De nye aktier skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

- 4.6 Med den begrænsning, der følger af pkt. 4.7, er bestyrelsen indtil den 28. februar 2025 bemyndiget til ad én eller flere gange at udstede aktietegningsoptioner (warrants) med ret for indehaverne til at tegne op til nominelt kr. 74.074,10 aktier. Selskabets aktionærer skal ikke have fortegningsret til sådanne udstedelser. Bestyrelsen fastsætter udnyttelseskursen og øvrige vilkår for aktietegningsoptionerne, dog således at udnyttelseskursen som minimum skal svare til markedskursen på tidspunktet for udstedelsen af aktietegningsoptionerne, medmindre disse udstedes til selskabets eller dets datterselskabs medarbejdere. Bestyrelsen er samtidig bemyndiget til at gennemføre den dertil hørende kapitalforhøjelse ad en eller flere gange med op til nominelt kr. 74.074,10 uden fortegningsret for de eksisterende aktionærer i selskabet og mod kontant indbetaling i forbindelse med udnyttelse af aktietegningsoptioner, eller et sådant beløb som måtte følge af en eventuel regulering i antallet af aktietegningsoptioner som en konsekvens af ændringer i selskabets kapitalforhold.

Aktier, der tegnes på baggrund af disse tegningsoptioner skal lyde på navn og noteres på navn i selskabets ejerbog. De nye aktier skal være omsætningspapirer, og der skal ikke være indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. De nye aktier skal have samme rettigheder som selskabets eksisterende aktier. Bestyrelsen træffer beslutning om de øvrige vilkår for kapitalforhøjelsen.

Bestyrelsen kan genanvende eller genudstede eventuelle bortfaldne eller ikke udnyttede aktietegningsoptioner, forudsat at genanvendelsen eller genudstedelsen finder sted inden

for de vilkår, der fremgår af denne bemyndigelse. Ved genanvendelse forstås adgangen for bestyrelsen til at lade en anden aftalepart indtræde i en allerede bestående aftale om aktietegningsoptioner. Ved genudstedelse forstås bestyrelsens mulighed for at genudstede nye aktietegningsoptioner, hvis allerede udstedte aktietegningsoptioner er bortfaldet.

- 4.7 Den nominelle kapitalforhøjelse, som bestyrelsen kan træffe beslutning om i medfør af pkt. 4.5 og 4.6, kan ikke samlet overstige nominelt kr. 74.074,10. Enhver udnyttelse af bemyndigelserne under disse punkter medfører således en reduktion af det samlede maksimum med det nominelle beløb, der enten udstedes eller kan blive udstedt ved udnyttelse af tildelte aktietegningsretter.

5 Generalforsamlinger

- 5.1 Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle selskabets anliggender inden for de i lovgivningen og disse vedtægters fastsatte grænser.
- 5.2 Selskabets generalforsamlinger afholdes på selskabets hjemsted eller på et andet af bestyrelsen fastsat sted.
- 5.3 Bestyrelsen er bemyndiget til at udstede nærmere forskrifter om gennemførelse af delvise eller fuldstændige elektroniske generalforsamlinger.
- 5.4 Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år senest fire måneder efter regnskabsårets udløb.
- 5.5 Ekstraordinær generalforsamling skal afholdes senest to uger efter at et bestyrelsesmedlem eller revisor har forlangt det. Ekstraordinær generalforsamling skal endvidere afholdes, når det forlanges af aktionærer, der tilsammen ejer mindst 5 % af aktiekapitalen. Sådant begæring skal ske skriftligt til bestyrelsen ledsaget af et bestemt angivet forslag til dagsordenspunkt.
- 5.6 Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen med mindst to ugers varsel og højst fire ugers varsel. Indkaldelse offentliggøres på selskabets hjemmeside. Indkaldelse sendes endvidere til alle i ejerbogen noterede aktionærer, der har fremsat begæring herom.
- 5.7 Generalforsamlingerne ledes af en dirigent, der udpeges af bestyrelsen. Dirigenten træffer beslutning vedrørende alle spørgsmål om behandlingsmåden og stemmeafgivelsen på generalforsamlingen.
- 5.8 En aktionærs ret til at deltage i en generalforsamling og til at afgive stemme fastsættes i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. En aktionærs aktiebesiddelse og stemmerettighed opgøres på registreringsdatoen på baggrund af notering af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt eventuelle meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførelse i ejerbogen.
- 5.9 En aktionær, der er berettiget til at deltage i generalforsamlingen i henhold til ovenstående punkt, og som ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest tre dage før generalforsamlingens afholdelse anmode om adgangskort.
- 5.10 Stemmeret kan udøves i henhold til skriftlig og dateret fuldmagt i overensstemmelse med gældende lov.
- 5.11 En aktionær, der er berettiget til at deltage i en generalforsamling, kan stemme skriftligt ved brevstemme i overensstemmelse med gældende lov. Brevstemmer skal være i hænde senest hverdagen før generalforsamlingen. Brevstemmer kan ikke tilbagekaldes.

6 Stemmer på generalforsamlingen

- 6.1 På generalforsamlingen giver hvert aktiebeløb på kr. 0,10 én stemme.

7 Selskabets ledelse

- 7.1 Selskabets ledelse består af en bestyrelse.
- 7.2 Generalforsamlingen vælger 3-5 medlemmer til bestyrelsen.
- 7.3 Bestyrelsen vælger en formand og en næstformand blandt sine medlemmer.
- 7.4 Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af bestyrelsesmedlemmerne, herunder formanden eller næstformanden, er repræsenteret.
- 7.5 Bestyrelsen træffer beslutning ved simpelt stemmeflertal. I tilfælde af stemmelighed i bestyrelsen, er formandens stemme udslagsgivende.
- 7.6 Bestyrelsen udpeger en direktion bestående af 1-2 medlemmer til at varetage den daglige ledelse af selskabet. Bestyrelsen er ansvarlig for at ansætte og afskedige medlemmer af direktionen.

8 Elektronisk kommunikation

- 8.1 Al kommunikation fra selskabet til aktionærerne, herunder indkaldelse til generalforsamlinger, kan ske elektronisk ved offentliggørelse på selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor eller ved e-mail. Generelle meddelelser gøres tilgængelige på selskabets hjemmeside i henhold til lov. Selskabet kan endvidere til enhver tid vælge at kommunikere med almindelig brevpост.
- 8.2 Kommunikation fra aktionærer til selskabet kan ske ved e-mail.
- 8.3 Det er den enkelte aktionærs ansvar at sikre, at selskabet har aktionærens korrekte e-mail-adresse. Selskabet har ingen pligt til at søge e-mailadresser berigtiget eller til at fremsende meddelelser på anden måde.
- 8.4 Oplysninger om kravene til anvendte systemer samt om fremgangsmåden ved elektronisk kommunikation findes på selskabets hjemmeside.

9 Principper for incitamentsaflønning

- 9.1 Selskabets bestyrelse har udfærdiget overordnede retningslinjer for incitament aflønning af selskabets bestyrelse, direktion og medarbejdere. Retningslinjerne er behandlet og godkendt af generalforsamlingen den 28. februar 2020 og er tilgængelige på selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor

10 Tegningsregel

- 10.1 Selskabet tegnes af den samlede direktion, eller af den adm. direktør i forening med bestyrelsens formand eller af den samlede bestyrelse.

11 Revision

- 11.1 Selskabets regnskaber revideres af én statsautoriseret revisor, der vælges af generalforsamlingen.

12 Regnskabsår

- 12.1 Selskabets regnskabsår er 1. januar til 31. december.

9.3 Selskabets reviderede regnskab for regnskabsåret 2019

Selskabets reviderede regnskab for regnskabsåret 2019 er godkendt på generalforsamling den 28. februar 2020. Årsregnskabet for 2019 kan hentes på selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor og på CVR.dk.

9.4 Figuroversigt

Figur 1: Model foto af Spin Coater	15
Figur 2: Modelfoto af Slot Die Coater	15
Figur 3: FOM alphaSC Maskine	16
Figur 4: FOM Technologies' produktmix	17
Figur 5: Eksempler på Materialeforskningsområdet	20
Figur 6: Konkurrencesituationen	21
Figur 7: Global R&D pr. industri	22
Figur 8: Global R&D pr. Industri (3 områder)	23
Figur 9: Global Elproduktionsmix 2018	23
Figur 10: Verdens største batterianlæg - bygget af Tesla	25
Figur 11: Udviklingen i salget af elektriske biler	26
Figur 12: Offentlige investering i R&D indenfor energi	28
Figur 13: Virksomheders R&D investeringer pr. branche	28
Figur 14: Ventureinvesteringer i energisektoren	29
Figur 15: Markedsudvikling for Printed Electronics	30
Figur 16: Forventninger til finansiel performance i perioden 2020-2023	32
Figur 17: Organisationsdiagram	34
Figur 19 Nøgletal for Fom Technologies pr 31. marts 2020	47
Figur 20: Resultatopgørelse for regnskabsår 2019 og 2018 FOM Technologies	48
Figur 21: Balance for regnskabsår 2019 og 2018 FOM Technologies	50
Figur 22: Pengestrømsopgørelse for regnskabsår 2019 og 2018 FOM Technologies	52
Figur 23: Nøgletal for regnskabsår 2019 og 2018 FOM Technologies	53
Figur 24: Finanskalender	56
Figur 25: Antal Aktier og stemmer før og efter Udbuddet	64
Figur 26: Illustration af koncernforhold	65
Figur 27: Udvikling i Selskabets aktiekapital	67
Figur 28: Forventet tidsplan for vigtige begivenheder i processen	73
Figur 29: Forhåndstilsagn om tegning af Nye Aktier	77

9.5 Tegningsblanket

Tegningsblanket

Bindende ordre om tegning af Nye Aktier i FOM Technologies A/S, CVR-nummer 34715726.

Udbud af Nye Aktier i FOM Technologies A/S

Udbud af 1.851.852 styk Nye Aktier á nominelt DKK 0,10.

Udbudsperiode

Den 8. juni 2020 kl. 09.00 til den 19. juni 2020 kl. 23:59 (dansk tid) begge dage inklusive.

Udbudskurs

Udbudskursen er DKK 8,64 pr. Ny Aktie á nominelt DKK 0,10.

Første handelsdag

Ved gennemførelse af Udbuddet forventes første handelsdag at være den 26. juni 2020.

Virksomhedsbeskrivelse

Virksomhedsbeskrivelsen er dateret den 3. juni 2020. Virksomhedsbeskrivelsen er offentliggjort på Nasdaq First North Growth Market Denmarks og Selskabets hjemmeside: www.fomtechnologies.com/investor, efter at Nasdaq Copenhagen A/S har accepteret optagelsen af Selskabets Aktier til handel under forudsætning af gennemførelsen af Udbuddet samt opfyldelse af Nasdaq First North Growth Markets krav til antallet af kvalificerede aktionærer og Free Float.

ISIN

Permanent: DK0061278199.

Midlertidig: DK0061278272. Al handel i denne kode sker for investors egen regning og risiko.

Ordregiver skal udfylde en blanket for hvert VP-depot, som ønskes benyttet til tegning af Nye Aktier.

Tegningsordrer skal afgives ved indlevering af tegningsblanketten til ordregivers eget kontoførende pengeinstitut i udfyldt og underskrevet stand i så god tid, at det kontoførende pengeinstitut har mulighed for at behandle og videresende ordren, så den er Danske Bank A/S i hænde senest den 19. juni 2020 kl. 23:59 (dansk tid). Der kan kun afgives én tegningsblanket pr. depot i VP Securities A/S. Der skal minimum tegnes 450 styk Nye Aktier svarende til DKK 3.888 pr. tegningsordre. Overstiger de samlede tegningsordrer det udbudte antal Nye Aktier, vil der ske reduktion af tegningsordrerne i overensstemmelse med det i Virksomhedsbeskrivelsen under punkt 8.26 anførte. Dog vil der ikke reduceres til mindre end 450 Aktier (Minimumstegningsbeløbet) pr. investor.

På vilkår, som anført i Virksomhedsbeskrivelsen, dateret den 3. juni 2020, afgiver jeg/vi herved tilbud om tegning af Nye Aktier i FOM Technologies A/S.

Jeg/vi accepterer, at Danske Bank A/S kan kræve oplysninger om mit/vores navn og adresse samt er berettiget til at videregive denne information til FOM Technologies A/S. Jeg/vi forpligter os til at betale modværdien af de tildelte Nye Aktier.

Jeg/vi erklærer samtidig, at jeg/vi er bekendt med indholdet i Virksomhedsbeskrivelsen dateret den 3. juni 2020 og de deri nævnte risici.

Jeg erklærer, at informationen i tegningsblanketten kan distribueres mellem Danske Bank A/S, FOM Technologies A/S samt Norden CEF ApS som rådgivere og mit eget pengeinstitut.

Tegningsønsker over DKK 150.000,00

1. Antal Aktier: Jeg/vi ønsker at tegne _____ styk Nye Aktier til DKK 8,64 pr. Aktie.
2. Beløb: Jeg/vi ønsker at tegne Nye Aktier for DKK: _____

Tegningsønsker til og med DKK 150.000,00

1. Antal Aktier: Jeg/vi ønsker at tegne _____ styk Nye Aktier til DKK 8,64 pr. Aktie (min. 450 styk).
2. Beløb: Jeg/vi ønsker at tegne Nye Aktier for DKK: _____ (min. DKK 3.888).

VP-konto og depot nr.

Kontoførende institut	
VP-depot nr.	
Kontonummer til afregning	

Personlige oplysninger

Navn	
CPR/CVR-nr.	
Gade	
Post nr. og by	
Telefon	
e-mail	

Underskrift _____ Dato _____ / _____ -2020
Eventuelt firmastempel

Har du spørgsmål, er du velkommen til at sende en mail til Selskabets administrerende direktør Michael Stadi: ms@fomtechnologies.com eller til John Norden, Certified Advisor: jn@nordencef.dk eller telefon 20720200