

Denna sammanfattning tillhör det prospekt Bolaget offentliggjorde den 21 januari 2020 som godkändes och registrerades av Finansinspektionen samma dag (FI Dnr 19-27534).

Sammanfattning

1. INLEDNING OCH VARNINGAR

1.1 Värdepapperens namn och ISIN

Erbjudandet omfattar aktier i Svenska Aerogel med ISIN-kod SE0008212161.

1.2 Emittent

Bolagets firma är Svenska Aerogel Holding AB (publ), org. nr. 559026-8032, och LEI-kod 54930052G4L1Y3SXKU34. Representanter för Bolaget går att nå per e-post info@aerogel.se samt på besöksadressen Strömmavägen 2, 803 09 Gävle. Bolagets hemsida är ([www](http://www.aerogel.se)).aerogel.se.

1.3 Behörig myndighet

Behörig myndighet är Finansinspektionen, som går att nå per telefon, 08-408 980 00, och per e-post, finansinspektionen@fi.se, på postadress Box 7821, 103 97 Stockholm samt via hemsidan (www).fi.se.

1.4 Datum för godkännande

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 21 januari 2020.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till EU-tillväxtprospektet. Alla beslut om att investera i värdepapperen bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

När ett yrkande relaterat till information i ett EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârändande enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta EU-tillväxtprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar de personer som har presenterat sammanfattningen inklusive översättningen, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent i jämförelse med de andra delarna av EU-tillväxtprospektet eller om den tillsammans med andra delar av EU-tillväxtprospektet inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperen.

2. NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

2.1 Information om emittenten

Svenska Aerogel är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades i Sverige den 17 september 2015. Aerogels verksamhet bedrivs enligt svensk rätt och regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Gävle kommun, Gävleborgs län.

Bolagets verkställande direktör är Tor Einar Norbakk.

Bolaget har per datumet för detta Prospekt inga kontrollerande aktieägare.

Såvitt styrelsen för Svenska Aerogel känner till föreligger inga aktieägaravtal eller andra överenskommelser mellan några av Svenska Aerogels aktieägare som syftar till gemensamt inflytande över Bolaget. Såvitt styrelsen för Svenska Aerogel känner till finns det heller inga överenskommelser eller motsvarande avtal som kan komma att leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Bolaget arbetar med nanoteknologi och utvecklar, producerar och kommersialiserar det nanoporösa materialet Quartzene®. Materialet och framställningstekniken är patenterad och är en utveckling av klassisk aerogel. Quartzene används som tillsats i olika material och lösningar för att tillföra avgörande egenskaper i en slutprodukt, som till exempel termisk isolering, filtrering och tryckbarhet. Syftet är att tillgodose marknadens behov av nya hållbara material och lösningar.

2.2 Finansiell nyckelinformation om emittenten

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Ej reviderat Q3 2019	Ej reviderat Q3 2018
NETTOOMSÄTTNING	232	261	165	11
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-28 480	-16 518	-7 658	-5 446
PERIODENS RESULTAT	-29 058	-16 894	-7 919	-5 521
NETTOOMSÄTTNINGSTILLVÄXT	-11 %	-7 %	1 400 %	-91 %
RÖRELSEMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg
VINSTMARGINAL	Neg	Neg	Neg	Neg

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Ej reviderat 19-09-30
SUMMA TILLGÅNGAR	62 420	79 919	57 554
SUMMA EGET KAPITAL	36 343	65 401	30 870

KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG

(TSEK)	Reviderat 2018	Reviderat 2017	Ej reviderat Q3 2019	Ej reviderat Q3 2018
KASSAFLÖDE FRÅN DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN	-22 012	-14 364	-3 513	-5 361
KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN	-6 009	-4 827	-11 044	-388
KASSAFLÖDE FRÅN FINANSIERINGSVERKSAMHETEN	8 538	43 940	-933	-378

NYCKELTAL I SAMMANDRAG

(TSEK)	2018	2017	Q3 2019	Q3 2018
NETTOOMSÄTTNING	232	261	165	11
RÖRELSERESULTAT (EBIT)	-28 480	-16 518	-7 658	-5 446
SOLIDITET	58%	82%	54%	77%
BALANSOMSLUTNING	62 420	79 919	57 554	57 404
KASSAFLÖDE, LÖPANDE VERKSAMHET	-22 012	-14 364	-3 513	-5 361

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Risker relaterade till utvecklingen av Quartzene

Bolaget kan komma att bedriva utvecklingsarbete i syfte att bland annat studera och utvärdera effekten av potentiella nya produkter, inklusive vidareutveckling av Quartzene. Detta utvecklingsarbete är förknippat med utvecklingskostnader, som beror på omfattning och tidsaspekten av det relevanta utvecklingsarbetet. Det finns en risk att dessa kostnader överstiger vad Bolaget budgeterat för. Det finns vidare en risk att svagheter och problem endast kan åtgärdas till betydande kostnader.

Resultatet av visst utvecklingsarbete kan leda till att

koncept, undersökningar eller produkter måste vidareutvecklas, vilket innebär att nytt kompletterande utvecklingsarbete kan komma att behöva utföras till betydande kostnader eller att den specifika produktutvecklingen helt läggs ned. Marknaden för isolering, färger och ytskikt samt filtrering kan genomgå tekniskskiften och utsättas för föränderliga marknadstrender. Utvecklingen av Quartzene kan medföra tekniska problem som gör att det tar längre tid än planerat att kommersialisera Quartzene och att kostnaderna för Bolaget blir högre än planerat, både till följd av ökade kostnader under utvecklingsfasen och till följd av försenad marknadsintroduktion, vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets resultat.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Risk relaterade till att Quartzene inte uppnår önskvärd marknadspenetration

Bolaget avser att tillverka, distribuera eller licensera ut produktionstekniken för Quartzene till olika marknader. Per dagen för detta Prospekt riktar sig Bolaget mot marknaderna för termisk isolering (isolering av kyla och värme), filtrering av vätskor och gaser samt tryckbarhet. Det finns en risk att de produkter som Bolaget utvecklat inte får det positiva mottagande på marknaden som förväntats och att tiden till acceptans för produkten blir längre än väntat, vilket kan resultera i höga kostnader för att nå önskad marknadspenetration. För det fall Koncernen inte når ett kommersiellt genombrott kan detta ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade kostnader och uteblivna intäkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Risk relaterade till samarbetsavtal

Bolaget har ingått ett antal konsortieavtal med ett flertal strategiska partners från olika länder där Bolaget deltar i olika samarbetsprojekt i syfte att vidareutveckla teknik och kunskap samt att tillsammans ansöka om bidrag för projekten. Bland annat avser vissa samarbeten projekt där parterna försöker utveckla nya användningsområden för Quartzene och/eller anpassa Quartzene för vissa användningsområden. Det finns en risk för att dessa samarbetsprojekt avslutas vilket kan ha en negativ påverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter eller ökade utvecklingskostnader.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Risk relaterade till återförsäljare

Bolaget bedriver delar av sin försäljning genom återförsäljaravtal. Det finns en risk att Bolagets befintliga återförsäljare inte lyckas sälja Bolagets produkter i önskad mängd eller att Bolaget misslyckas med att identifiera och ingå avtal med lämpliga återförsäljare. Skulle någon av dessa risker införlivas kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av ökade försäljningskostnader, uteblivna intäkter samt missade försäljningsmöjligheter.

Vissa avtal begränsar återförsäljares rätt att sälja till kunder utanför visst geografiskt område samt begränsar återförsäljares rätt att sälja konkurrerande produkter. Beroende på omständigheterna vid avtalens ingående och dess efterlevnad, kan Bolaget riskera ansvar för att begränsningarna strider mot konkurrenslagstiftningen, vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets resultat för det fall sådana brott mot gällande konkurrenslagstiftning sanktioneras med böter av en behörig myndighet. I vissa fall saknas återförsäljaravtal med distributörer som Bolaget löpande samarbetar med vilket kan medföra osäkerhet om vad som gäller mellan parterna och ökad

risk för tvister. Skulle Bolagets motparter inte fullfölja sina skyldigheter eller tvist uppstå kan det ha en negativ inverkan på Bolagets resultat till följd av uteblivna intäkter samt ökade kostnader till följd av tvister.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Risk relaterade till Quartzene

Det finns en risk att något annat bolag lanserar en konkurrerande produkt som är bättre och/eller billigare än Quartzene, eller att konkurrenter har starkare marknadsposition och finner lämpligare användningsområden för teknologin. I och med att Quartzene är Bolagets huvudsakliga produkt skulle detta kunna förändra förutsättningarna för Bolagets expansion samt leda till ökad prispress, minskade vinstmarginaler, ökade kostnader och/eller ökade utgifter för marknadsföring och försäljning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Legala risker**Risk relaterade till patent**

Bolagets fortsatta tillväxt bygger på att Quartzene skyddas av ett patent. Värdet på Bolagets tillgångar är beroende av förmågan att erhålla och försvara patent. I länder där skyddet för Bolagets uppfinningar är begränsat eller saknas, kan uppfinningar som är patenterade av Bolaget komma att användas av en tredje part och därmed reducera värdet på Bolagets patent. Om Bolaget inte lyckas upprätthålla sina befintliga patent eller hindra obehörig användning av patenten, finns det risk att patenten och konkurrensfördelar som utvecklats av Bolaget påverkas negativt. Tredje parter kan även söka invända mot, eller på annat sätt utmana patent som innehas av Bolaget. Skulle någon av dessa risker inträffa skulle det kunna ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna intäkter och minskad möjlighet att kommersialisera Quartzene.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Risk relaterade till tillstånd

Skulle Bolaget brista i fullgörandet av kontrollerande myndigheters krav inom den verksamhet som bedrivs, exempelvis inom miljö och hälsa, eller inte uppfylla eventuella framtida förändrade krav kan förutsättningarna för bedrivandet av verksamheten rubbas. Bolaget innehar vissa tillstånd för att bedriva dess verksamhet och det finns en risk att Bolaget inte fullgör dess skyldigheter enligt dessa. Det finns en risk att Bolaget får böter till följd av sådana överträdelser eller i värsta fall att tillstånden dras in. Detta kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna produktionsmöjligheter, uteblivna intäkter samt kostnader till följd av böter.

Bolaget har ansökt om B-tillstånd hos Länsstyrelsen i Dalarnas län för befintlig och utökad verksamhet. Ansökan omfattar en utökning av produktionen till maximalt 1 000 ton torr produkt/år jämfört med nuvarande tillstånd som ger Bolaget tillstånd att producera maximalt 450 ton torr produkt/år. Skulle Bolaget inte erhålla detta tillstånd kan Bolaget inte öka produktionen i den omfattning som Bolaget önskar. Skulle Bolaget inte erhålla det sökta tillståndet skulle det få en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och resultat till följd av uteblivna produktionsmöjligheter och uteblivna intäkter.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering

Bolaget har under tidigare räkenskapsår uppvisat negativt resultat. Bolagets framtida resultat är bland annat beroende av Bolagets förmåga att kommersialisera Quartzene och uppnå en tillfredsställande marknadspenetration. Utsikterna för detta påverkas bland annat av Bolagets utvecklings-, kommersialiserings- och marknadsföringsarbete, men även av yttre faktorer såsom utvecklingen på marknaden för Bolagets produkter och den generella ekonomiska utvecklingen i världen.

Bolaget har i dagsläget begränsade intäkter och står inför en expansionsfas vilket är kapitalkrävande. Bolaget kan därför även i framtiden komma att vara i behov av att finansiera sin tillväxt via externt kapital. Bolagets möjlighet att tillse eventuella framtida kapitalbehov är beroende av Bolagets förutsättningar att kunna uppta lånefinansiering samt det allmänna marknadsläget för kapitalanskaffning. Det är inte säkert att Bolaget kommer att kunna anskaffa önskvärt kapital på attraktiva villkor, eller överhuvudtaget vilket kan ha en negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: medel.

Risker relaterade till värdering av immateriella anläggningstillgångar

Det finns risk att fel i Bolagets finansiella rapportering medför nedskrivningsbehov. Den väsentligaste risken för fel i den finansiella rapporteringen avser främst redovisat värde på immateriella anläggningstillgångar vilket kan ha en väsentligt negativ inverkan på Bolagets finansiella ställning och resultatet. Värdet på dessa immateriella tillgångar är beroende av en framgångsrik kommersialisering av Quartzene.

Bedömd sannolikhet att risken inträffar: låg.

3. NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPERN

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenad med värdepapperen och utdelningspolicy

Erbjudandet avser teckning av aktier i Svenska Aerogel. Aktierna har utgivits i enlighet med aktiebolagslag (2005:551). Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras i enlighet med förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Samtliga aktier är fullt betalda och fritt överlåtbara. Inga aktier av annat aktieslag finns utgivna. Aktierna i Bolaget är denominerade i svenska kronor och har ISIN-kod SE0008212161.

Före Erbjudandet uppgår aktiekapitalet i Bolaget till 2 232 900,40 SEK fördelat på 44 658 008 aktier. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,05 SEK. Varje aktie berättigar till en (1) röst på bolagsstämmor och varje aktieägare är vid bolagsstämma berättigad till ett antal röster motsvarande innehavarens antal aktier i Bolaget. Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna i Bolaget enligt aktiebolagslagen (2005:551) i huvudregel företrädesrätt att teckna sådana.

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Rätt till vinstutdelning tillkommer den som på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är upptagen som innehavare av aktier i den av Euroclear förda aktieboken. Vinstutdelningen ombesörjs av Euroclear och utbetalas normalt till aktieägarna som ett kontant belopp men kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås för mottagande av utdelning kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget och begränsas endast genom allmänna regler om preskription, vilket innebär att fordran i huvudregel förfaller inom tio år. Vid preskription tillfaller vinstutdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelning får endast lämnas med ett sådant belopp att det efter utdelningen finns full täckning för Bolagets bundna egna kapital och endast om utdelningen framstår som försvarlig mot bakgrund av kapitalbehovet i Bolaget. Som huvudregel får aktieägare inte besluta om utdelning till ett högre belopp än vad som föreslagits av styrelsen.

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

UTDELNINGSPOLICY

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Under det närmaste året förväntas det inte bli aktuellt med utdelning, utan tillgängliga medel kommer att användas för fortsatt expansion.

3.2 Plats för handel

Svenska Aerogels aktier är upptagna till handel på Nasdaq First North Growth Market ("First North") som är en Multilateral Trading Facility ("MTF") och som inte omfattas av samma regelverk som en reglerad marknad. De nyemitterade aktier som tecknas med anledning av detta Erbjudande kommer att tas upp till handel på First North i samband med att Erbjudandet registrerats hos Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämplig. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Ej säkerställda teckningsförbindelser och emissionsgarantier.

Emissionsgarantierna och teckningsförbindelserna är inte säkerställda genom pantsättning, spärrmedel eller liknande arrangemang och risken finns att de som har lämnat dessa inte kan uppfylla sina åtaganden. Uppfylls inte dessa kan det få en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att med framgång genomföra Företrädesemission.

4. NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepappret

Företrädesrätt till teckning och teckningsrätter

Den som på avstämningsdagen 24 januari 2020 är registrerad som aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i Bolaget utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget. Aktieägare i Bolaget erhåller tre (3) teckningsrätter för varje innehavd aktie. Det krävs fyra (4) teckningsrätter för att teckna en (1) ny aktie.

Emissionsbelopp & avstämningsdag

Erbjudandet omfattar högst 33 493 506 aktier motsvarande totalt 50 240 259 SEK. Vid nyttjande av överteckningsoption kan Bolaget komma att tillföras ytterligare 5 024 025 aktier motsvarande 7 536 038 SEK. Avstämningsdag hos Euroclear för rätt till deltagande i Företrädesemissionen är den 24 januari 2020. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 22 januari 2020. Första dag för handel i Bolagets aktie exklusive rätt att erhålla teckningsrätter är den 23 januari 2020.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,50 SEK per ny aktie. Courtaget utgår ej.

Överteckningsoption

Utöver erbjudandet tillkommer en överteckningsoption som styrelsen kan nyttja helt eller delvis vid överteckning av Erbjudandet. Överteckningsoptionen uppgår till 5 024 025 aktier.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske från och med den 28 januari 2020 till och med den 11 februari 2020. Styrelsen har rätt att förlänga teckningstiden.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter kommer att ske på First North under perioden från och med den 28 januari 2020 till och med den 7 februari 2020.

Handel med betald tecknad aktie (BTA)

Tecknade aktier benämns BTA till dess att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske den 3 mars 2020. Handel med BTA kommer att ske på First North från den 28 januari 2020 och till och med att Företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 28 januari 2020 till och med den 11 februari 2020.

Tilldelningsprinciper

I det fall att inte samtliga aktier tecknats med stöd av teckningsrätter ska styrelsen besluta om tilldelning för teckning utan stöd av teckningsrätter. Tilldelning sker då i följande ordning:

- (i) I första hand ska tilldelning ske till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som endast tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter. För det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske i förhållande till det antal aktier som var och en har tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- (iii) I tredje och sista hand ska tilldelning ske till de parter som garanterat Företrädesemissionen, i förhållande till ställda garantiutfästelser.

Utspädning

För befintliga ägare som inte deltar i Företrädesemissionen innebär detta en utspädning om 43 procent av aktiekapitalet och rösterna vid fullteckning av Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av överteckningsoptionen blir den totala utspädningen 46 procent.

Uppskattade kostnader

Bolagets totala emissionskostnader beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK

Kostnader som åläggs investerare

Inga kostnader föreligger för investerare som deltar i Erbjudandet.

4.2 Motiv till erbjudandet och användning av emissionslikvid

Motivet till Erbjudandet är att fortsätta utveckla Svenska Aerogel till ett marknadsdrivet tillverkningsbolag, varav Bolaget genomför en företrädesemission om cirka 50,2 MSEK före emissionskostnader. Steg ett av fyra avslutades i oktober 2019 då den första modulen MPP 2019 var på plats i fabriken i Gävle. Den investeringen ger Bolaget möjlighet att producera de volymer som efterfrågas från marknaden. Emissionslikviden och eventuell överteckningslikvid avses i huvudsak att användas enligt nedan ungefärliga fördelning, där första prioritet är att betala av den bryggfinansiering Bolaget ingick under

november 2019. Fördelningen sätts i relation till den kommande utvecklingen på marknaden då en snabb utveckling ger större möjligheter till att accelerera planerade investeringar mot en fullskalig anläggning.

- 1) Betala av Bolagets bryggfinansiering (38 procent).
- 2) Fortsatt expansion och effektivisering av produktionsanläggning (34 procent).
- 3) Overhead och driftskostnader fram till Bolagets kassaflödesneutralitet (18 procent). Här inkluderas även patent-, konsult-, legala, och redovisningskostnader samt forskning och utveckling (FoU).
- 4) Intensifierad marknadsföring och försäljning (5 procent).
- 5) Utökad stöd till kunder och partners för att intensifiera produkt- och applikationsutveckling (5 procent).

De emissionsgarantier som har lämnats för Erbjudandet uppgår totalt till cirka 35 MSEK, motsvarande 70,1 procent av Företrädesemissionen, innebärande att cirka 30 procent av Företrädesemissionen ej täcks av garantier. För det fall Företrädesemissionen tecknas till mer än 70 procent frångår garantiåtagandena. De totala emissionskostnaderna beräknas uppgå till cirka 6,6 MSEK vilket således innebär en nettolikvid från föreliggande Erbjudande om cirka 43,6 MSEK vid full teckning.

Rådgivare och intressekonflikter

Eminova Partners är finansiell rådgivare, Eminova Fondkommission är emissionsinstitut och Törngren Magnell är legal rådgivare till Bolaget i samband med Företrädesemissionen. Eminova Partners erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Företrädesemissionen och Törngren Magnell erhåller löpande ersättning för utförda tjänster. Därutöver har Eminova Partners eller Törngren Magnell inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen. Utöver ovanstående parter intresse att Företrädesemissionen kan genomföras framgångsrikt, bedöms det inte föreligga några ekonomiska eller andra intressen eller några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.