
ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I MOTION DISPLAY SCANDINAVIA AB

VIKTIG INFORMATION

ALLMÄN

Dcap BidCo 1 AB (publ), ett svenskt publikt aktiebolag, med organisationsnummer 559496-1665, och med säte i Stockholm ("**Dcap BidCo**" eller "**Budgivaren**"), har lämnat ett offentligt erbjudande avseende samtliga aktier i Motion Display Scandinavia AB, med organisationsnummer 556682-8231 ("**Motion Display**" eller "**Bolaget**"), i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling ("**Erbjudandet**"). Budgivaren är helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB, med organisationsnummer 559475-1066, och med säte i Stockholm ("**Dahlgren Capital**").

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

Takeover-regler för vissa handelsplattformar antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK) ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

Med anledning av att aktierna i Motion Display är upptagna till handel på Spotlight Stock Market (vilket är en så kallad MTF-plattform och inte en reglerad marknad) har inte erbjudandehandlingen granskats eller godkänts av Finansinspektionen enligt reglerna i 2 kap. 3 § lag (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden eller 2a kap. 9 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

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

Informationen om Motion Display på sidorna 22–46 i erbjudandehandlingen har granskats av Motion Displays styrelse. Motion Displays styrelse intygar även att Bolagets delårsrapport för perioden 1 januari 2025 – 31 mars 2025 på sidorna 36–46 och bolagsordning på sidorna 32–33 såsom godkänts av styrelsen och antagits av stämman återges i sin helhet. Budgivaren garanterar inte och tar inget ansvar för att informationen om Motion Display är korrekt och fullständig, utöver vad som kan följa av tillämplig lag. Ingen information i erbjudandehandlingen har granskats eller reviderats av Motion Displays revisor.

Informationen i erbjudandehandlingen har lämnats av Budgivaren och härrör, såvitt avser de delar som avser Bolaget, från Motion Display offentligt tillgänglig information. Informationen i denna erbjudandehandling har inte blivit självständigt verifierad av Budgivaren och utgör inte en rekommendation till mottagaren eller till någon annan person.

Siffrorna som presenteras i erbjudandehandlingen har i vissa fall avrundats. Detta innebär att vissa tabeller kanske inte summerar korrekt. All information i erbjudandehandlingen avseende aktieinnehav i Motion Display är baserat på 20 672 183 utestående aktier i Motion Display.

FRAMTIDSINRIKTAD INFORMATION

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

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

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Ryssland eller Belarus, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**"). Aktieägare hänvisas till den information som framgår av avsnittet "*Erbjudanderestriktioner*" på sidan 60.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Erbjudande till aktieägarna i Motion Display	4
Bakgrund och motiv för Erbjudandet.....	7
Villkor och anvisningar	9
Den sammanslagna koncernen.....	13
Beskrivning av Motion Display	22
Rekommendation från styrelsen i Motion Display	48
Information om Dcap BidCo	52
Skattefrågor i Sverige.....	57
Erbjudanderestriktioner.....	60
Adressuppgifter	61

ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Vederlag:	Dcap BidCo erbjuder aktieägarna i Motion Display att som betalning för varje aktie i Motion Display erhålla antingen: a) ett kontantvederlag om 0,70 krona; eller b) ett aktievederlag om 1 stamaktie i Dcap BidCo. Erbjudandet omfattar samtliga 20 672 183 aktier i Motion Display.
Acceptperiod:	25 juni 2025 – 23 juli 2025
Utbetalning av vederlag:	Omkring den 5 augusti 2025

ERBJUDANDE TILL AKTIEÄGARNA I MOTION DISPLAY

INLEDNING

Den 4 juni 2025 lämnade Dcap BidCo 1 AB (publ), med organisationsnummer 559496-1665 ("**Dcap BidCo**" eller "**Budgivaren**"), ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Motion Display Scandinavia AB ("**Motion Display**" eller "**Bolaget**") att överlåta samtliga sina aktier i Motion Display till Dcap BidCo ("**Erbjudandet**"). Aktierna i Motion Display är noterade på Spotlight Stock Market under kortnamnet MODI och med ISIN-kod SE0005798923.

VEDERLAG

Budgivaren erbjuder aktieägarna i Motion Display att som betalning för varje aktie i Motion Display erhålla antingen:

- (i) ett kontantvederlag om 0,70 krona aktie ("**Kontantvederlaget**"); eller
- (ii) ett aktievederlag om 1 stamaktie i Dcap BidCo¹ ("**Aktievederlaget**").

Erbjudandet omfattar samtliga 20 672 183 aktier i Motion Display.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

EVENTUELL JUSTERING AV DET ERBJUDNA VEDERLAGET

Om Motion Display betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring under erbjudandetiden kommer Budgivaren att reducera det erbjudna vederlaget i motsvarande mån.

PREMIE

Priset för varje Motion Display-aktie i Erbjudandet innebär, både i förhållande till Kontantvederlaget och Aktievederlaget, en premie om:

- 40 procent jämfört med stängningskursen om 0,50 kronor för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market den 3 juni 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
- cirka 35,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
- cirka 25 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market under de senaste 60 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet.

Erbjudandet innebär, baserat på Kontantvederlaget, att samtliga utestående aktier (20 672 183 stycken) i Motion Display värderas till cirka 14 470 528 kronor. Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga 17 672 183 utestående aktier i Motion Display som inte direkt eller indirekt ägs av Budgivaren eller någon av dess närstående parter eller närstående bolag, uppgår till cirka 12 370 528 kronor.

Dcap BidCo är ett nystartat publikt bolag som aldrig bedrivit och som för närvarande inte bedriver någon verksamhet. Dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet och, för det fall Erbjudandet fullföljs, att äga aktier i Motion Display. Erbjudandet innebär således, baserat på Aktievederlaget, att samtliga stamaktier i Dcap BidCo värderas till samma värde som Motion Display, nämligen cirka 14 470 528 kronor.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Fullföljandet av Erbjudandet är inte villkorat av att finansiering erhålls.

Kontantvederlaget

Dcap BidCo är ett nystartat publikt bolag som aldrig bedrivit och som för närvarande inte bedriver någon verksamhet. Dcap BidCo kommer därför att finansiera Kontantvederlaget genom lån från Dahlgren Capital Private Equity AB (Dcap BidCos enda aktieägare).

¹ Se underavsnittet "*Ägarstruktur i Dcap BidCo efter Erbjudandet*" i avsnittet "*Den sammanslagna koncernen*" för en redogörelse över ägarstrukturen i Dcap BidCo efter Erbjudandet.

I samband med lånets utbetalning avser Dcap BidCo att hålla en extra bolagsstämma för att fatta beslut om en riktad emission av stamaktier till Dahlgren Capital Private Equity AB där betalning för de tecknade stamaktierna ska ske genom kvittning av fordran som Dahlgren Capital Private Equity AB har mot Dcap BidCo (fordran kommer att motsvara det lån som Dcap BidCo erhållit för att finansiera Kontantvederlaget). Teckningskursen för de nya stamaktierna kommer att fastställas till 0,70 krona per aktie, dvs. Dahlgren Capital Private Equity AB kommer erhålla samma antal stamaktier som det antal Motion Display-aktier som förvärvats av Dcap BidCo med hjälp av lånet. Dahlgren Capital Private Equity AB har meddelat att aktieägaren avser rösta för sådant beslut på stämman.

För det fall samtliga aktieägare i Motion Display accepterar Erbjudandet och väljer Kontantvederlaget kommer lånet från Dahlgren Capital Private Equity AB till Dcap BidCo högst att uppgå till 14 470 528 kronor.

Aktievederlaget

Dcap BidCo kommer även att hålla en extra bolagsstämma för att fatta erforderliga beslut för att emittera stamaktier genom en apportemission till de aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget. Dahlgren Capital Private Equity AB har meddelat att aktieägaren avser rösta för sådant beslut på stämman.

ACCEPTNIVÅ I ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier motsvarande minst 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Motion Display. Budgivaren förbehåller sig rätten att frånfalla detta villkor och att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptnivå. För ytterligare information, se avsnittet "*Villkor och anvisningar – Villkor för Erbjudandets fullföljande*".

BUDGIVARENS AKTIEÄGANDE I MOTION DISPLAY

Per dagen för offentliggörandet av Erbjudandet innehar Dahlgren Capital Private Equity AB (som äger samtliga aktier i Dcap BidCo) 3 000 000 aktier i Motion Display, motsvarande cirka 14,51 procent av det totala antalet aktier och röster i Motion Display.² Utöver detta innehar eller kontrollerar varken Budgivaren eller dess närstående några aktier i Motion Display eller andra finansiella instrument som ger Budgivaren en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Motion Display.

Dahlgren Capital Private Equity AB har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och kommer således att överlåta samtliga sina aktier i Motion Display till Dcap BidCo vid fullföljandet av Erbjudandet.

Varken Budgivaren eller dess närstående har förvärvat eller ingått något avtal om att förvärva några aktier i Motion Display eller finansiella instrument som ger en finansiell exponering motsvarande ett aktieinnehav i Motion Display under de senaste sex månaderna före offentliggörandet av Erbjudandet till och med dagen för denna erbjudandehandling.

I den mån det är tillåtet enligt tillämplig lagstiftning och regleringar kan Budgivaren eller dess närstående komma att förvärva, eller vidta åtgärder för att förvärva, aktier i Motion Display på annat sätt än genom Erbjudandet. Information om sådana förvärv av aktier, eller åtgärder för att förvärva aktier, kommer att offentliggöras enligt tillämpliga lagar och regler.

BUDRELATERADE ARRANGEMÅNG OCH BONUSARRANGEMÅNG

Motion Display har inte gentemot Budgivaren, eller sina medarbetare, bundit sig till några budrelaterade arrangemang. Vidare har Budgivaren inte erbjudit medarbetare i Motion Display några bonusarrangemang eller liknande inför Erbjudandets offentliggörande.

ÅTAGANDEN FRÅN AKTIEÄGARE I MOTION DISPLAY

Aktieägarna Erik Danielsson (grundare och tillika tidigare styrelseordförande i Motion Display), Dahlgren Capital Private Equity AB (som äger samtliga aktier i Dcap BidCo), Setune Assets AB, Anders Lundmark, Euro China Capital Aktiebolag, Rickard Danielsson, Mattias Wachtmeister och Magnus Lundberg, vilka tillsammans kontrollerar cirka 56 procent av aktierna och rösterna i Motion Display har, på vissa villkor som framgår nedan, oåterkalleligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet.³

² Den 19 februari 2025 beslutade styrelsen i Motion Display, med stöd av bemyndigande från bolagsstämman den 7 maj 2024, att genomföra en riktad emission av 3 000 000 aktier till Dahlgren Capital AB (publ). Teckningskursen var 1 krona per aktie.

³ Erik Danielsson med bolag (Erik Danielsson Förvaltning AB): 3 431 981 aktier (cirka 16,60 procent). Dahlgren Capital Private Equity AB: 3 000 000 aktier (cirka 14,51 procent). Setune Assets AB: 1 324 872 aktier (cirka 6,41 procent). Anders Lundmark: 1 076 877 aktier (cirka 5,21 procent). Euro China Capital Aktiebolag: 843 148 aktier (cirka 4,08 procent). Rickard Danielsson: 786 403 aktier (cirka 3,80 procent). Mattias Wachtmeister: 600 000 aktier (cirka 2,90 procent). Magnus Lundberg: 523 708 aktier (cirka 2,53 procent).

Förhandsacceperterna är villkorade av (a) att Erbjudandet offentliggörs senast den 31 juli 2025, (b) att Dcap BidCo inte avbryter eller återkallar Erbjudandet, och (c) att ingen annan part, före utgången av den initiala eller förlängda acceptfristen (men aldrig senare än en tidpunkt vid vilken Erbjudandet förklarats ovillkorat), offentliggör ett konkurrerande uppköpserbjudande avseende förvärv av samtliga aktier i Motion Display ("**Konkurrerande erbjudande**") i vilket det erbjudna priset per aktie är minst 10 procent högre än i Erbjudandet och Dcap BidCo beslutar sig för att inte matcha (dvs. erbjuder ett pris som åtminstone motsvarar priset i det Konkurrerande erbjudandet) det Konkurrerande erbjudandet inom 10 bankdagar från att det Konkurrerande erbjudandet offentliggjordes.

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I MOTION DISPLAY

Styrelsen i Motion Display har utvärderat Erbjudandet och beslutat att rekommendera aktieägarna i Motion Display att acceptera Erbjudandet.

GODKÄNNANDEN FRÅN MYNDIGHETER

Erbjudandets fullföljande är bland annat villkorat av att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, erhålles på för Budgivaren acceptabla villkor.

Budgivaren bedömer dock att transaktionen inte kräver några godkännanden från myndigheter.

GRANSKNING AV INFORMATION I SAMBAND MED ERBJUDANDET

Budgivaren har inte genomfört någon s.k. due diligence (granskning) av Motion Display i samband med förberedelserna inför Erbjudandet.

TIDPLAN OCH ACCEPTPERIOD

Acceptperioden för Erbjudandet inleds den 25 juni 2025 och avslutas den 23 juli 2025. Förutsatt att acceptperioden avslutas den 23 juli 2025 kommer resultatet av Erbjudandet att offentliggöras omkring den 25 juli 2025.

Utbetalning av Kontantvederlaget och Aktievederlaget kommer att ske så snart apportemissionen till de aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget registrerats hos Bolagsverket och Dcap BidCo offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Dcap BidCo annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 25 juli 2025 och att registrering av apportemissionen skickas in till Bolagsverket snarast därefter, beräknas utbetalning av Kontantvederlaget och Aktievederlaget kunna ske omkring 5 augusti 2025.

Budgivaren förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden, samt att senarelägga tidpunkten för redovisning av likvid. Ett meddelande om sådan förlängning eller sådant senareläggande kommer att meddelas av Budgivaren genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler.

TILLÄMPLIG LAG OCH TVISTER

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

Takeover-regler för vissa handelsplattformar antagna av Aktiemarknadens självregleringskommitté (ASK) ("**Takeover-reglerna**") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden och avgöranden om tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna är tillämpliga på Erbjudandet.

RÅDGIVARE

Budgivaren har i samband med genomförandet av Erbjudandet anlitat Advokatfirman Lindahl som legal rådgivare och Aqurat Fondkommission AB som emissionsinstitut.

BAKGRUND OCH MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Motion Display är ett innovativt företag inom det snabbt växande segmentet In-Store Marketing. Bolaget har utvecklat ett revolutionerade sätt att göra reklam vid varan i butiken, där mer än 70 procent av köpbesluten fattas. Bolagets displayer använder elektroniskt papper som kan blinka och förmedla olika budskap i en rullande sekvens, vilket ökar uppmärksamheten och försäljningen. Bolaget är verksamt globalt med störst försäljning i USA.

Dahlgren Capital har följt Motion Display noga under en längre tid och anser att Motion Display är ett välskött bolag med mycket kompetenta medarbetare, som har en stark kundlista och en attraktiv marknadsposition som den ledande aktören för premiumdisplayer i butik. Motion Display har samtidigt haft en ogynnsam börsutveckling till följd av geopolitiska och makroekonomiska omständigheter utanför Bolagets kontroll. Dahlgren Capital ser goda förutsättningar att utnyttja Motion Displays historiska styrkor för att investera i nya tillväxtmöjligheter som erbjuds inom segmentet in-Store Marketing. Vidare tror Dahlgren Capital att Motion Display bäst kan ta tillvara dessa tillväxtmöjligheter som ett privatägt bolag. I linje med sin verksamhetsmodell kommer Dahlgren Capital att verka för att Motion Display ska avyttras med ambitionen att skapa de förutsättningar som krävs för att Motion Display ska kunna utveckla sin tillväxtpotential.

Handelskrig med ökande tullar, främst i USA, och andra geopolitiska förändringar skapar ett nytt landskap som Motion Display behöver navigera i. För att realisera Bolagets möjligheter kommer det att krävas investeringar, bl.a. i produktion, logistik, och stärkt marknadsnärvaro via strategiska partnerskap med andra aktörer, samt betydande uthållighet bland Bolagets intressenter. Detta kräver en snabbhet och flexibilitet som underlättas om Bolaget är i privat ägo.

Dahlgren Capital har betydande erfarenhet av att investera i och utveckla industriella verksamheter och ett stort industriellt nätverk. Som moderbolag till Budgivaren kan Dahlgren Capital utnyttja dessa egenskaper och erfarenheter för att stödja Motion Display med att förverkliga sin tillväxtpotential på både primära och närliggande marknader. Det är därför Dahlgren Capitals fasta övertygelse att Motion Display kommer att vara bättre positionerat för att fatta de nödvändiga långsiktiga strategiska beslut som krävs för att ta tillvara framtida tillväxt i en privat miljö under ägandet av Dahlgren Capital. Vidare skapar detta bättre förutsättningar för att utvärdera potentialen med en möjlig samarbetspartner, en konstellation som torde realisera mervärde för alla parter.

Budgivaren värdesätter kompetensen hos Motion Displays ledning och anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som Motion Display har med sina anställda. Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om Motion Displays verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte att, efter genomförande av Erbjudandet, genomföra några väsentliga förändringar avseende Motion Displays verksamhet. Det finns för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av Motion Displays eller Budgivarens anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor, eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Motion Display bedriver verksamhet.

Tvångsinlösen, avnotering och försäljning av Motion Display

Om Dcap BidCo, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, förvärvar mer än 90 procent av aktierna i Motion Display avser Dcap BidCo att påkalla tvångsinlösen av återstående aktier i Motion Display i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). I samband med sådant tvångsinlösenförfarande avser Dcap BidCo att verka för att Motion Displays aktier avnoteras från Spotlight Stock Market.

Som en del av Dahlgren Capitals ordinarie verksamhet ingår kontinuerlig utvärdering av bolagsportföljen, vilket kan inkludera både förvärv och avyttringar av innehav. I linje med denna verksamhetsmodell kommer Dahlgren Capital att verka för att Dcap BidCo ska avyttra Motion Display om det bedöms gynna aktieägarvärdet. Eventuella framtida beslut om avyttring kommer att fattas med beaktande av rådande marknadsförutsättningar samt Motion Displays utveckling och potential. Vid en försäljning av Motion Display kommer försäljningslikviden att fördelas pro rata till innehavare av stamaktier, efter avdrag för bland annat transaktionskostnader och 500 000 kr som tillfaller Dahlgren Capital Private Equity AB.⁴

⁴ Dahlgren Capital Private Equity AB innehar samtliga utestående preferensaktier i Dcap BidCo 1 AB (publ) (7 142 857 stycken). Enligt Dcap BidCos bolagsordning har innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, rätt till ett belopp om 500 000 kronor. Detta belopp motsvarar det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande. Övriga tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

Finansiella konsekvenser till följd av Erbjudandet

Dcap BidCo har inte tidigare bedrivit någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att genomföra Erbjudandet. Vid fullföljande av Erbjudandet kommer Dcap BidCos verksamhet att utgöras av ägande av aktier i Motion Display. Fullföljandet av Erbjudandet kommer således initialt att öka Dcap BidCos tillgångar genom ägandet av aktierna i Motion Display. På motsvarande sätt kommer även det kassaflöde och de vinster eller förluster som genereras av Motion Displays verksamhet att påverka Dcap BidCos ekonomiska resultat och ställning.

För ytterligare information hänvisas till informationen i denna erbjudandehandling som har upprättats av styrelsen för Budgivaren i samband med Erbjudandet. Beskrivningen av Motion Display på sidorna 22–46 i erbjudandehandlingen har granskats av Motion Displays styrelse. Styrelsen för Budgivaren försäkrar härmed att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i erbjudandehandlingen beträffande Budgivaren och den nya koncernen, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 25 juni 2025

Dcap BidCo 1 AB (publ)

Styrelsen

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ERBJUDANDET

Den 4 juni 2025 offentliggjorde Budgivaren ett offentligt uppköpserbjudande till aktieägarna i Motion Display att förvärva samtliga utestående aktier i Motion Display.

Budgivaren erbjuder aktieägarna i Motion Display att som betalning för varje aktie i Motion Display erhålla antingen:

- a) ett kontantvederlag om 0,70 krona (Kontantvederlaget); eller
- b) ett aktievederlag om 1 stamaktie i Dcap BidCo⁵ (Aktievederlaget).

Erbjudandet omfattar samtliga 20 672 183 aktier i Motion Display, vilka är upptagna till handel på Spotlight Stock Market.

Erbjudandet innebär, baserat på Kontantvederlaget, att samtliga utestående aktier (20 672 183 stycken) i Motion Display värderas till cirka 14 470 528 kronor. Erbjudandets totala värde, baserat på samtliga 17 672 183 utestående aktier i Motion Display som inte direkt eller indirekt ägs av Budgivaren eller någon av dess närstående parter eller närstående bolag, uppgår till cirka 12 370 528 kronor.

Dcap BidCo är ett nystartat publikt bolag som aldrig bedrivit och som för närvarande inte bedriver någon verksamhet. Dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet och, för det fall Erbjudandet fullföljs, att äga aktier i Motion Display. Erbjudandet innebär således, baserat på Aktievederlaget, att samtliga stamaktier i Dcap BidCo värderas till samma värde som Motion Display, nämligen cirka 14 470 528 kronor.

Om Motion Display betalar utdelning eller genomför någon annan värdeöverföring innan Budgivaren påbörjar utbetalning av vederlaget i Erbjudandet kommer Budgivaren att reducera det erbjudna vederlaget i motsvarande mån. Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

VILLKOR FÖR FULLFÖLANDE AV ERBJUDANDET

Erbjudandets fullföljande är villkorat av:

- i. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Dcap BidCo blir ägare till mer än 90 procent av det totala antalet aktier i Motion Display efter full utspädning,
- ii. att inte någon annan offentliggör ett erbjudande att förvärva aktier i Motion Display på villkor som för aktieägarna i Motion Display är förmånligare än de villkor som gäller enligt Erbjudandet,
- iii. att samtliga för Erbjudandet och förvärvet av Motion Display erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande, inklusive godkännanden från konkurrensmyndigheter, har erhållits på för Dcap BidCo acceptabla villkor,
- iv. att varken Erbjudandet eller förvärvet av Motion Display helt eller delvis omöjliggörs eller väsentligen försvåras av lagstiftning eller annan reglering, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande omständighet, som föreligger eller skäligen kan förväntas, som ligger utanför Dcap BidCos kontroll och vilken Dcap BidCo inte skäligen kunde förutse vid tidpunkten för offentliggörande av Erbjudandet,
- v. att Dcap BidCo, utöver vad som offentliggjorts av Motion Display eller på annat sätt skriftligen kommunicerats med Dcap BidCo före dagen för offentliggörandet av Erbjudandet, inte upptäcker att information som offentliggjorts av Motion Display eller på annat sätt tillhandahållits Dcap BidCo är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller upptäcker att information om väsentlig omständighet som borde ha offentliggjorts om Motion Display inte blivit offentliggjord, och
- vi. att Motion Display inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets genomförande.

⁵ Se underavsnittet "Ägarstruktur i Dcap BidCo efter Erbjudandet" i avsnittet "Den sammanslagna koncernen" för en redogörelse över ägarstrukturen i Dcap BidCo efter Erbjudandet.

Dcap BidCo förbehåller sig rätten att återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkoren (ii)–(vi) kommer emellertid ett sådant återkallande endast att ske om den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Dcap BidCos förvärv av aktierna i Motion Display eller om det har godkänts av Aktiemarknadsnämnden.

Dcap BidCo förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera av ovanstående villkor inklusive såvitt avser, villkor (i) ovan, att fullfölja Erbjudandet vid en lägre acceptansnivå.

ERBJUDANDEHANDLING OCH ACCEPTSEDEL

Erbjudandehandlingen och acceptsedel kommer att finnas tillgängliga på Aqurat Fondkommission AB:s hemsida (www.aqurat.se) och Dcap BidCos hemsida (www.dahlgrencap.com/offer).

ACCEPTFRIST OCH ACCEPTSEDEL

Acceptfristen för Erbjudandet löper från och med den 25 juni 2025 till och med den 23 juli 2025. Dcap BidCo förbehåller sig rätten att förlänga acceptfristen för Erbjudandet liksom att senarelägga redovisningen av vederlag. Meddelande om sådan förlängning av acceptfristen för Erbjudandet och/eller senareläggning av tidpunkten för redovisning av vederlag kommer att offentliggöras av Dcap BidCo genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE I MOTION DISPLAY

Aktieägare i Motion Display vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") och som önskar acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med den 25 juni 2025 till och med den 23 juli 2025 klockan 15.00, underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel till Aqurat Fondkommission, till den på acceptsedeln angiva adressen. Acceptsedeln ska skickas per e-post före den 23 juli 2025 klockan 15.00 till: info@aqurat.se.

I de fall detta inte är möjligt ska acceptsedeln sändas med post i god tid före sista anmälningsdag för att kunna vara Aqurat tillhanda senast klockan 15.00 den 23 juli 2025. För att kunna acceptera Erbjudandet måste aktierna i Motion Display vara bokförda på aktieägarens VP-konto senast den 23 juli 2025. Acceptsedeln skickas till:

Aqurat Fondkommission AB
Box 7461
103 92 Stockholm

En förtryckt acceptsedel och ett svarskuvert distribueras till direktregistrerade aktieägare i Motion Display. På den förtryckta acceptsedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i Motion Display. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i acceptsedeln är korrekta.

Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte acceptsedel utan meddelas separat.

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

Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedlarna.

Aktieägare i Motion Display som accepterar Erbjudandet och väljer Aktievederlaget bemyndigar Aqurat Fondkommission att teckna nya aktier i Dcap BidCo å deras vägnar i apportemissionen. Vidare bemyndigar aktieägare i Motion Display som accepterar Erbjudandet Aqurat Fondkommission att leverera deras aktier i Motion Display till Dcap BidCo i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

PANTSATTA INNEHAV

För aktier som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägare som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträkten kommer att upphöra. Panten över aktierna ifråga i Motion Display måste vara avregistrerad i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till Dcap BidCo.

FÖRVALTARREGISTRERADE AKTIEÄGARE I MOTION DISPLAY

Aktieägare i Motion Display vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller inte förtryckt acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

UNDANTAGNA LÄNDER

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Ryssland eller Belarus, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (de "Begränsade Jurisdiktionerna").

VIKTIG INFORMATION OM NID OCH LEI

Enligt de senaste direktiven gällande värdepappersmarknaden (MiFID II) behöver alla investerare ha en global identifieringskod för att kunna genomföra en värdepappers-transaktion. Dessa krav medför att juridiska personer behöver ange en LEI-kod (Legal Entity Identifier) och fysiska personer behöver ta reda på sitt NID-nummer (Nationellt ID eller National Client Identifier) för att kunna acceptera Erbjudandet. Observera att det är aktieägarens juridiska status som avgör om en LEI-kod eller ett NID-nummer behövs samt att emissionsinstitutet kan vara förhindrat att utföra transaktionen åt personen i fråga om LEI-kod eller NID-nummer (såsom tillämpligt) inte tillhandahålls.

Juridiska personer som behöver skaffa en LEI-kod kan vända sig till någon av de leverantörer som finns på marknaden. Via denna länk hittas godkända institutioner för det globala LEI-systemet: <https://www.gleif.org/en>.

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

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

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV AKTIER TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter det att Aqurat Fondkommission har mottagit och registrerat korrekt ifylld acceptsedel kommer de aktier som anmälts för accept att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett så kallat apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

OFFENTLIGGÖRANDE AV UTFALL

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande. Det kommer att ske omkring den 25 juli 2025.

REDOVISNING AV VEDERLAG

Utbetalning av Kontantvederlaget och Aktievederlaget kommer att ske så snart apportemissionen till de aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget registrerats hos Bolagsverket och Dcap BidCo offentliggjort att villkoren för Erbjudandet uppfyllts eller Dcap BidCo annars beslutat att fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att ett sådant offentliggörande sker senast den 25 juli 2025 och att registrering av apportemissionen skickas in till Bolagsverket snarast därefter, beräknas utbetalning av Kontantvederlaget och Aktievederlaget kunna ske omkring 5 augusti 2025 för de som har accepterat Erbjudandet senast klockan 15.00 den 23 juli 2025.

Om innehavet är förvaltarregistrerat sker utbetalning av vederlag genom respektive förvaltare i enlighet med deras rutiner.

UTBETALNING AV AKTIEVEDERLAG

I samband med utbetalningen av Aktievederlaget bokas aktierna i Motion Display ut från apportkontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med utbokningen. Utbetalning av vederlag i form av aktier i Dcap BidCo sker genom inbokning på det VP-konto där aktierna i Motion Display fanns registrerade. Som bekräftelse på det sänds en VP-avi ut som visar inbokningen på VP-kontot. I samband med detta skickas även en avräkningsnota ut som bekräftelse på överlåtelsen av aktier.

Observera att även om aktierna är pantsatta sker redovisning av vederlag enligt ovan.

UTBETALNING AV KONTANTVEDERLAG

I samband med utbetalningen av Kontantvederlaget bokas aktierna i Motion Display ut från apportkontot som därmed avslutas. Ingen VP-avi kommer att skickas ut i samband med utbokningen. Utbetalning av Kontantvederlaget sker genom att de som accepterat Erbjudandet tillsänds en avräkningsnota.

Likvidbeloppet betalas till det avkastningskonto som är anslutet till aktieägarens VP-konto. Om avkastningskontot är felaktigt, om aktieägaren inte har något avkastningskonto eller om avkastningskontot är ett PlusGiro-konto kommer utbetalning av vederlag att ske i enlighet med anvisningar på utsänd avräkningsnota. I samband med utbetalning av vederlag bokas aktierna i Motion Display ut från det spärrade VP-kontot som därmed avslutas. VP-avi som redovisar utbokningen från det spärrade VP-kontot skickas inte ut.

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

VEDERLAGSAKTIERNAS RÄTT TILL UTDELNING

De nyemitterade aktierna i Dcap BidCo som Dcap BidCo betalar ut till aktieägare i Motion Display som accepterar Erbjudandet kommer att ge rätt till utdelning från och med den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har registrerats hos Bolagsverket.

TVÅNGSINLÖSEN OCH AVNOTERING

För det fall Dcap BidCo blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Motion Display, avser Dcap BidCo att påkalla inlösen av minoritetsägarnas aktier i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551) med syfte att förvärva samtliga utestående aktier. I samband därmed avser Dcap BidCo att verka för en avnotering av aktierna i Motion Display från Spotlight Stock Market.

ÖVRIGT

Aqurat Fondkommission agerar som emissionsinstitut i Erbjudandet vilket innebär att utföra administrativa tjänster i samband med Erbjudandet. Detta faktum innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Aqurat Fondkommission och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Då accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att de har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

INFORMATION OM BEHANDLING AV PERSONUPPGIFTER

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som tillhandahålls Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas.

Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Aqurat Fondkommission samarbetar med. Information om behandling av personuppgifter kan erhållas från Aqurat Fondkommissions kontor, som också accepterar förfrågningar om korrigering av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Aqurat Fondkommission genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

FRÅGOR OM ERBJUDANDET

Information om Erbjudandet finns tillgänglig på Aqurat Fondkommissions hemsida, www.aqurat.se, och på Dcap BidCos hemsida, www.dahlgrencap.com/offer.

För administrativa frågor om Erbjudandet ombeds aktieägare i första hand att kontakta sin bank eller förvaltare om aktierna förvaras i depå (förvaltarregistrerat innehav), i övriga fall är aktieägare välkomna att kontakta Aqurat Fondkommission på telefonnummer 08-684 05 800 eller per e-post till info@aqurat.se.

DEN SAMMANSLAGNA KONCERNEN

DCAP BIDCO I KORTHET

Dcap BidCo (organisationsnummer 559496-1665) är ett svenskt publikt aktiebolag med säte i Stockholm. Dcap BidCo är helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB (organisationsnummer 559475-1066). Dahlgren Capital AB (publ) (organisationsnummer 559056-0834) är moderbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB. Dcap BidCo bildades den 22 augusti 2024 och registrerades hos Bolagsverket den 10 september 2024. Dcap BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande ingen verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet och, för det fall Erbjudandet fullföljs, att äga aktier i Motion Display.

Dahlgren Capital Private Equity AB bedriver investment- och riskkapitalbolagsverksamhet och investerar huvudsakligen i mindre onoterade bolag. Erbjudandet på Motion Display är Dahlgren Capital Private Equity AB:s första investering i ett noterat bolag. Dahlgren Capital Private Equity AB grundades år 2024 och har kontor i Stockholm.

Före fullföljandet av Erbjudandet innehar Dahlgren Capital Private Equity AB (som äger samtliga aktier i Dcap BidCo) 3 000 000 aktier i Motion Display, motsvarande cirka 14,51 procent av antalet röster och aktier i Bolaget. Dahlgren Capital Private Equity AB har åtagit sig att acceptera Erbjudandet och kommer således att överlåta samtliga sina aktier i Motion Display till Dcap BidCo vid fullföljandet av Erbjudandet.

MOTION DISPLAY I KORTHET

Motion Display är ett svenskt företag som grundades 2005 av Erik Danielsson. Bolaget utvecklar, tillverkar och marknadsför uppmärksamhetsväckande butiksreklam för effektiv marknadsföring i butik. De prisbelönta displayerna är baserade på E Ink Corporations elektroniska bläckteknologi. Motion Display erbjuder helhetslösningar, från design och produktion till leverans och installation, för att säkerställa en framgångsrik implementering. Displayerna kan anpassas i storlek och form för att möta specifika behov. De blinkande displayerna är tunna, lätta, drivs med små batterier och är enkla att hantera.

DEN NYA KONCERNEN

Dcap BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet. Dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet och, för det fall Erbjudandet fullföljs, att äga aktier i Motion Display. Dcap BidCo är per dagen för erbjudandehandlingen helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB. Dahlgren Capital AB (publ) är moderbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB.

Givet att Dahlgren Capital Private Equity AB:s ägande i Dcap BidCo kommer att påverkas beroende på hur många aktieägare i Motion Display som väljer Aktievederlaget finns en möjlighet att Dcap BidCo, efter Erbjudandet, inte kommer att vara ett dotterbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB. I ett sådant fall kommer den nya koncernen bestå av Dcap BidCo (moderbolag) och Motion Display (dotterbolag). Om Dcap BidCo däremot förblir ett dotterbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB efter Erbjudandet kommer både Dcap BidCo och Motion Display att ingå i Dahlgren Capital-koncernen som, per dagen för erbjudandehandlingen, består av Dahlgren Capital AB (publ) (moderbolag), Dahlgren Capital Private Equity AB (dotterbolag till Dahlgren Capital AB (publ)) och Dcap BidCo (dotterbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB).⁶

Planerade verksamhetsförändringar, ställning på marknaden och synergier

Baserat på Budgivarens nuvarande kunskap om Motion Displays verksamhet och i ljuset av rådande marknadsförhållanden avser Budgivaren inte att, efter genomförande av Erbjudandet, genomföra några väsentliga förändringar avseende Motion Displays verksamhet. Budgivaren förväntar sig därför inte att Motion Displays ställning på marknaden, efter genomförande av Erbjudandet, kommer att påverkas. Budgivaren förväntar sig inte heller att det kommer uppstå några samgåendevinster eller samgåendekostnader.

Som en del av Dahlgren Capitals ordinarie verksamhet ingår kontinuerlig utvärdering av bolagsportföljen vilket kan inkludera både förvärv och avyttringar av innehav. I linje med denna verksamhetsmodell kommer Dahlgren Capital att verka för att Dcap BidCo ska avyttra Motion Display om det bedöms gynna aktieägarvärdet. Eventuella framtida beslut om avyttring kommer att fattas med beaktande av rådande marknadsförutsättningar samt Motion Displays utveckling och potential.

⁶ För ytterligare information om Dahlgren Capital-koncernen, se avsnittet "Information om Dcap BidCo".

Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

Det finns inga planerade förändringar i styrelsen eller ledningen i Motion Display. Revisor i Bolaget kommer fortsatt att vara Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (organisationsnummer 556029-6740) ("**PwC**"), med Niclas Bergenmo som huvudansvarig revisor.

Styrelsen i Dcap BidCo består av Håkan Johansson, Gustaf Karling samt Jonas Schough. Håkan Johansson är styrelseordförande. Gustaf Karling är verkställande direktör. Dcap BidCos revisor är PwC, med Tobias Holmer Stråle som huvudansvarig revisor.

För information om Dcap BidCos styrelseledamöter, ledande befattningshavare och revisor hänvisas till avsnittet "*Styrelse, ledande befattningshavare och revisor i Dcap BidCo*".

Ägarstruktur i Dcap BidCo efter Erbjudandet

Vid full anslutning till Erbjudandet kommer 20 672 183 nya stamaktier i Dcap BidCo att emitteras till aktieägare i Motion Display. Detta innebär att det sammanlagda antalet aktier i Dcap BidCo kommer att uppgå till 27 815 040 stycken, varav 20 672 183 stamaktier och 7 142 857 preferensaktier,⁷ och aktiekapitalet kommer att uppgå till cirka 1 947 052,84 kronor.⁸

Givet att aktieägarna i Motion Display har en möjlighet att välja mellan Aktievederlaget och Kontantvederlaget presenteras tre olika exempel nedan för att illustrera hur ägarstrukturen i Dcap BidCo påverkas beroende på hur många aktieägare som väljer Aktievederlaget jämfört med Kontantvederlaget.

Exempel 1 – Samtliga aktieägare i Motion Display väljer Aktievederlaget

Vid full anslutning till Erbjudandet och under förutsättning att samtliga aktieägare i Motion Display väljer Aktievederlaget kommer Dahlgren Capital Private Equity AB att äga 10 142 857 aktier (7 142 857 preferensaktier och 3 000 000 stamaktier) i Dcap BidCo, motsvarande cirka 36,47 procent av aktierna och rösterna. Övriga aktieägare i Motion Display kommer att äga 17 672 183 stamaktier, motsvarande cirka 63,53 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo.

Tabellen nedan återger de tio största aktieägarna i Motion Display per den 31 mars 2025 och därefter kända förändringar samt de tio största aktieägarna i Dcap BidCo efter Erbjudandet, förutsatt full anslutning till Erbjudandet och att samtliga aktieägare i Motion Display väljer Aktievederlaget.

⁷ Enligt Dcap BidCos bolagsordning kommer innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, ha rätt till ett belopp motsvarande summan av det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande (dvs. 500 000 kronor). Därefter ska eventuella tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

⁸ Dcap BidCo kommer att hålla en extra bolagsstämma för att fatta erforderliga beslut för att emittera stamaktier genom en apportemission till de aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget. Dcap BidCo avser att finansiera Kontantvederlaget genom lån från Dahlgren Capital Private Equity AB och kommer, i samband med lånets utbetalning, att hålla en extra bolagsstämma för att fatta beslut om en riktad emission av stamaktier till Dahlgren Capital Private Equity AB där betalning för de tecknade stamaktierna ska ske genom kvittning av fordran som Dahlgren Capital Private Equity AB har mot Dcap BidCo (fordran kommer att motsvara det lån som Dcap BidCo erhållit för att finansiera Kontantvederlaget). Teckningskursen för de nya stamaktierna i kvittningsemissionen kommer att fastställas till 0,70 krona per aktie, dvs. Dahlgren Capital Private Equity AB kommer erhålla samma antal stamaktier som det antal Motion Display-aktier som förvärvats av Dcap BidCo med hjälp av lånet.

	Ägande i Motion Display före Erbjudandet		Ägande i Dcap BidCo efter Erbjudandet (under förutsättning att samtliga aktieägare i Motion Display accepterar Erbjudandet och väljer Aktievederlag)			
	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel av kapital och röster, % (i förhållande till stamaktier)	Andel av kapital och röster, % (i förhållande till stam- och preferensaktier)
Aktieägare						
Erik Danielsson (med bolag)	3 431 981 ¹	16,60	3 431 981	-	16,60	12,34
Dahlgren Capital Private Equity AB	3 000 000	14,51	3 000 000	7 142 857 ²	14,51	36,47
Avanza Pension	2 643 425	12,79	2 643 425	-	12,79	9,50
Setune Assets AB	1 324 872	6,41	1 324 872	-	6,41	4,76
Bengt Pende (med bolag)	959 256	4,64	959 256	-	4,64	3,45
Mattias Wachtmeister	869 934	4,21	869 934	-	4,21	3,13
Anders Lundmark	850 000	4,11	850 000	-	4,11	3,06
Fredrik Danielsson (med bolag)	844 173	4,08	844 173	-	4,08	3,04
Nordea Livförsäkring Sverige AB	743 770	3,60	743 770	-	3,60	2,67
Magnus Lundberg	523 708	2,53	523 708	-	2,53	1,88
Övriga	5 481 064	26,51	5 481 064	-	26,51	19,71
Totalt	20 672 183	100	20 672 183	7 142 857	100	100

1) Av dessa ingår 1 181 826 aktier i kapitalförsäkring hos Nordea Livförsäkring Sverige AB.

2) Enligt Dcap BidCos bolagsordning kommer innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, ha rätt till ett belopp motsvarande summan av det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande (dvs. 500 000 kronor). Därefter ska eventuella tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

Exempel 2 – Samtliga aktieägare i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet väljer Aktievederlaget och övriga aktieägare väljer Kontantvederlaget

Vid full anslutning till Erbjudandet och under förutsättning att de aktieägare i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet väljer Aktievederlaget⁹ och att övriga aktieägare väljer Kontantvederlaget kommer Dahlgren Capital Private Equity AB att äga 19 183 969 aktier i Dcap BidCo (7 142 857 preferensaktier och 12 041 112 stamaktier), motsvarande cirka 68,97 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo. De övriga aktieägarna i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet kommer att äga 8 631 071 stamaktier, motsvarande cirka 30,87 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo.

Tabellen nedan återger de aktieägare i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet, dels deras ägande i Motion Display per den 31 mars 2025 och därefter kända förändringar, dels deras ägande i Dcap BidCo efter Erbjudandet, förutsatt full anslutning till Erbjudandet och att samtliga aktieägare i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet väljer Aktievederlaget och att övriga aktieägare väljer Kontantvederlaget.

⁹ Erik Danielsson med bolag (Erik Danielsson Förvaltning AB): 3 431 981 aktier (cirka 16,60 procent). Dahlgren Capital Private Equity AB: 3 000 000 aktier (cirka 14,51 procent). Setune Assets AB: 1 324 872 aktier (cirka 6,41 procent). Anders Lundmark: 1 076 877 aktier (cirka 5,21 procent). Euro China Capital Aktiebolag: 843 148 aktier (cirka 4,08 procent). Rickard Danielsson: 786 403 aktier (cirka 3,80 procent). Mattias Wachtmeister: 600 000 (cirka 2,90 procent). Magnus Lundberg: 523 708 aktier (cirka 2,53 procent).

Aktieägare	Ägande i Motion Display före Erbjudandet		Ägande i Dcap BidCo efter Erbjudandet (under förutsättning att de aktieägare i Motion Display som åtagit sig att acceptera Erbjudandet väljer Aktievederlag och att övriga aktieägare väljer Kontantvederlag)			
	Antal aktier	Andel av kapital och röster, %	Antal stamaktier	Antal preferensaktier	Andel av kapital och röster, % (i förhållande till stamaktier)	Andel av kapital och röster, % (i förhållande till stam- och preferensaktier)
Erik Danielsson (med bolag)	3 431 981 ¹	16,60	3 431 981	-	16,60	12,34
Dahlgren Capital Private Equity AB	3 000 000	14,51	12 041 112	7 142 857 ²	58,25	68,97
Setune Assets AB	1 324 872	6,41	1 324 872	-	6,41	4,76
Mattias Wachtmeister	869 934 ³	4,21	869 934	-	4,21	3,13
Anders Lundmark	850 000	4,11	850 000	-	4,11	3,06
Fredrik Danielsson (med bolag)	844 173	4,08	844 173	-	4,08	3,04
Rickard Danielsson	786 403 ⁴	3,80	786 403	-	3,80	2,83
Magnus Lundberg	523 708	2,53	523 708	-	2,53	1,88
Övriga	9 041 112	43,74	0	-	0	0
Totalt	20 672 183	100	20 672 183	7 142 857	100	100

1) Av dessa ingår 1 181 826 aktier i kapitalförsäkring hos Nordea Livförsäkring Sverige AB.

2) Enligt Dcap BidCos bolagsordning kommer innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, ha rätt till ett belopp motsvarande summan av det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande (dvs. 500 000 kronor). Därefter ska eventuella tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

3) Av dessa har Mattias Wachtmeister åtagit sig att lämna in 600 000 aktier i Erbjudandet. I tabellen utgår emellertid från att Mattias Wachtmeister lämnar in samtliga ägda aktier per den 31 mars 2025, dvs. 869 934 aktier.

4) Av dessa ingår 743 770 aktier i kapitalförsäkring hos Nordea Liv & Pension.

Exempel 3 – Samtliga aktieägare väljer Kontantvederlaget

Vid full anslutning till Erbjudandet och under förutsättning att samtliga aktieägare i Motion Display väljer Kontantvederlaget kommer Dahlgren Capital Private Equity AB att äga 27 815 040 aktier (7 142 857 preferensaktier och 20 672 183 stamaktier) i Dcap BidCo, motsvarande 100 procent av aktierna och rösterna i Dcap BidCo.

Fördelning av försäljningslikvid vid en framtida försäljning av Motion Display

Dahlgren Capital Private Equity AB överväger möjligheten att sälja Motion Display till en köpare med tillräckliga resurser för att förverkliga den stora potential som Motion Displays produkter bedöms ha. Vid en försäljning av Motion Display kommer försäljningslikviden att fördelas pro rata till innehavare av stamaktier, efter avdrag för bland annat transaktionskostnader och 500 000 kr som tillfaller Dahlgren Capital Private Equity AB.¹⁰

¹⁰ Dahlgren Capital Private Equity AB innehar samtliga utestående preferensaktier i Dcap BidCo 1 AB (publ) (7 142 857 stycken). Enligt Dcap BidCos bolagsordning har innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, rätt till ett belopp om 500 000 kronor. Detta belopp motsvarar det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande. Övriga tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

RISKFAKTORER

Budgivaren bildades den 22 augusti 2024 och registrerades hos Bolagsverket den 10 september 2024. Budgivaren har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet. För det fall Erbjudandet fullföljs kommer Budgivarens verksamhet bestå i att äga aktier i Motion Display. Detta avsnitt beskriver således de riskfaktorer och viktiga omständigheter som anses vara väsentliga för både Budgivarens och Motion Displays verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna beskriver även de risker som anses vara väsentliga för tillskapandet och den fortsatta driften av den nya koncernen kan medföra.

Eventuella investerare bör göra en oberoende bedömning, med eller utan hjälp från rådgivare, av de risker som är förknippade med en investering i värdepapperen. De riskfaktorer som nämns nedan är begränsade till risker som bedöms vara specifika för Budgivaren och Motion Display och/eller värdepapperen och/eller Erbjudandet och som bedöms vara väsentliga för att kunna fatta ett välavvägt investeringsbeslut. Budgivaren har därvid bedömt riskfaktorernas väsentlighet på grundval av sannolikheten för att en viss händelse inträffar och omfattningen av de förväntade negativa effekterna om händelsen inträffar. De riskfaktorer som för närvarande bedöms vara mest väsentliga presenteras först i varje kategori. De efterföljande riskfaktorerna i varje kategori presenteras utan särskild rangordning. Redogörelsen nedan är baserad på information som är tillgänglig per dagen för denna erbjudandehandling.

Risker relaterade till verksamheten och branschen

Försvagning av globala makroekonomiska förhållandena kan medföra en negativ påverkan på Motion Display

Motion Display verkar som en leverantör av blinkande skyltar baserade på elektroniskt papper, s.k. e-papper, inom segmentet In-Store Marketing ("In-Store Marketing"). Efterfrågan av Motion Displays produkter påverkas av allmänna makroekonomiska faktorer, såsom global och regional utveckling, trender och politiska förutsättningar, lagstiftning och minskade investeringar eller en instabil kapitalmarknad i Sverige och/eller de andra marknader där Motion Display är verksam. Sådana makroekonomiska faktorer kan påverka Motion Displays kunders köpvilja och investeringsmönster vilket kan få en negativ effekt på Motion Displays försäljning och intäkter, vilket i sin tur kan försämra Motion Displays omsättning, resultat och finansiella ställning. Exempelvis utgör permanent höjda amerikanska handelstullar en risk då de skulle leda till att priset på Motion Displays produkter måste höjas i USA, vilket i sin tur riskerar att minska efterfrågan på Motion Displays produkter. Ett annat exempel är ett nytt utbrott av en global pandemi som kan medföra en negativ effekt för hela världsekonomin och då även påverka Motion Displays verksamhet negativt i form av lägre efterfrågan och försäljning.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Motion Display bedriver verksamhet på en konkurrensutsatt marknad

Marknaden för In-Store Marketing är utsatt för konkurrens då det finns många aktörer som bedriver liknande verksamhet som Motion Display på samma marknader. Motion Display har ett partneravtal med E Ink Corporation ("E Ink") om att använda e-papper för egen utveckling och tillverkning av skyltar. Såvitt Motion Display känner till finns det för närvarande två företag som genom ett sådant partneravtal tillverkar blinkande segmentbaserade e-pappersdisplayer och därmed erbjuder liknande produkter som Motion Display. Det finns även andra konkurrerande aktörer inom In-Store Marketing och PoP-marknadsföring (Point-of-purchase) som säljer traditionella lösningar för marknadsföring i butik. Vissa av dessa aktörer kan ha större finansiella resurser än Motion Display, vilket kan innebära att dessa kan ha bättre förutsättningar att bland annat anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan, erbjuda lägre priser samt avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling, marknadsföring och distribution.

Om Motion Display inte kan erbjuda konkurrenskraftiga priser och kundservice kan detta leda till en minskning av Motion Displays befintliga och framtida kundkrets vilket kan innebära att Motion Displays lönsamhet påverkas negativt och att dess marknadsandelar minskar. Om Motion Display misslyckas med att framgångsrikt konkurrera med dess konkurrenter inom branschen och på de marknader som de verkar kan det leda till en negativ effekt på Motion Displays verksamhet, framtida tillväxt, nettoomsättning och resultat.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Motion Display är beroende av att kunna behålla och rekrytera kvalificerade medarbetare

Motion Display har en liten organisation med 8 anställda, vilket medför ett betydande beroende av kvalificerade medarbetare, inklusive av Motion Display anlitade konsulter, vilka har kompetens och lång erfarenhet inom Motion Displays verksamhetsområde. Om Motion Display skulle förlora kvalificerad personal, alternativt inte lyckas med att rekrytera kvalificerade medarbetare, skulle detta kunna ha negativ inverkan på Motion Displays verksamhet, expansion och möjlighet att konkurrera med andra aktörer på marknaden för In-Store Marketing.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Motion Display är beroende av utomstående parter för produktion av produkter

I sin tillverkning av Motion Displays produkter använder sig Motion Display av utomstående parter för produktion av produkter. Exempelvis, det e-papper som används i Motion Displays produkter är skyddat av patent som ägs av Motion Displays leverantör E Ink. För den nuvarande utformningen av Motion Displays produkt är Motion Display således beroende av leveranser från E Ink. Det nuvarande avtalet med E Ink kan när som helst sägas upp av E Ink med tolv (12) månaders uppsägningstid. Vidare, Motion Displays produkter tillverkas i Kina i egna lokaler i samarbete med en kontrakterad partner ("Manufacturer"), med vilket Motion Display har ett tillverkningsavtal. Tillverkningsavtalet med Manufacturer förlängs med ett (1) år åt gången, men kan inför varje sådan förlängning sägas upp med sex (6) månaders uppsägningstid. Motion Display har för närvarande inga andra kontrakterade fabriker för tillverkning av Motion Displays produkter.

Detta innebär att Motion Display är beroende av samarbeten med utomstående parter för produktion av produkter och andra samarbetspartners, såsom E Ink eller Manufacturer, för att kunna sälja och leverera produkter till sina kunder. En negativ förändring av villkoren i nuvarande avtal eller uppsägning av avtalen kan medföra negativa konsekvenser för Motion Displays förmåga att sälja och leverera produkter och därmed för Motion Displays verksamhet och intäkter. Det finns även en risk att Motion Displays leverantörer inte agerar i enlighet med de avtal som ingåtts vid exempelvis leverans på utsatt tid eller med erforderlig kvalitet. För det fall Motion Displays leverantörer inte presterar och agerar i enlighet med ingångna avtal så kan det medföra att Motion Displays kunder säger upp eller inte förlänger sina avtal med Motion Display vilket kan medföra en negativ effekt på Motion Displays intäkter och resultat.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Risker relaterade till produktutveckling

In-Store Marketing som Motion Display verkar inom är utsatt för snabb och ständig utveckling. Motion Display avser att fortsätta nyutveckla och vidareutveckla produkter inom Motion Displays verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utvecklingen är svåra att fastställa på förhand och det finns en risk att en planerad utveckling blir mer kostsam och tar längre tid än planerat. Om Motion Display delvis eller helt misslyckas med planerad teknisk utveckling finns det en risk att Motion Display tappas konkurrenskraft, vilket kan påverka Motion Displays framtida omsättning och lönsamhet på ett negativt sätt.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Legala och regulatoriska risker

Risker relaterade till avtal med kunder

Motion Display har ett antal kunder till vilka Motion Display genomför kontinuerliga leveranser. Med vissa av dessa kunder har Motion Display ingått leveransavtal, men i stor utsträckning är det kundernas allmänna villkor som är gällande i Motion Displays relation med dessa kunder. Sådana villkor bifogas ofta respektive kunds beställning, och blir gällande i och med Motion Displays bekräftelse av beställningen. Kundernas allmänna villkor är normalt utformade till fördel för kunden och kan innehålla ofördelaktiga villkor för Motion Display. Sådana villkor kan till exempel innefatta omfattande avhjälpande- och ersättningsansvar för Motion Display vid fel i någon produkt, avsaknad av ansvarsbegränsningar för Motion Display samt begränsningar avseende Motion Displays rätt att ta ut ett högre pris under avtalet än vad andra kunder betalar. Villkor i avtal med kunder som är till nackdel för Motion Display kan, i vissa situationer medföra att Motion Display är skyldigt att fullgöra betungande åtaganden, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Motion Displays verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara låg.

Risker relaterade till Motion Displays förmåga att skydda know-how

Motion Displays viktigaste tillgångar utgörs av know-how som är central för Bolagets konkurrenskraft, försäljning och tillväxt. Bolaget saknar dock ett formellt skydd i form av registrerade patent, varumärken eller andra immateriella rättigheter för denna know-how. Avsaknaden av formellt skydd kan medföra att oauktorerad spridning av know-how eller att konkurrerande företag utvecklar liknande lösningar. Om sådan spridning eller kopiering sker kan Motion Displays förlora sin konkurrensfördel, vilket i sin tur kan få negativa konsekvenser för Bolagets affärsverksamhet, framtida intäkter och lönsamhet.

Därtill kan risken för personalförluster på nyckelpositioner öka Bolagets sårbarhet, då dessa individer ofta besitter djup kunskap som är svår att skydda utan formell immaterialrätt. Om Bolagets centrala know-how sprids eller förloras genom att nyckelpersoner lämnar, kan det innebära minskad marknadsandel och lägre marginaler, vilket i sin tur kan påverka Bolagets finansiella ställning och framtida tillväxtpotentialer.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg, och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara hög.

Risker relaterade till skatt

Motion Display bedriver verksamhet inom flera jurisdiktioner, inklusive Sverige, och omfattas därför av lokal skattelagstiftning i ett antal jurisdiktioner. Det finns en risk att Motion Displays uppfattning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra bestämmelser visar sig vara felaktig. Det finns därtill en risk att lokal skattelagstiftning förändras. Om svensk eller utländsk skattemyndighet gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Motion Displays uppfattning och tolkningar av relevant skattelagstiftning kan Motion Display behöva betala tilläggsskatter och sanktionsavgifter. Vidare riskerar Motion Displays nuvarande och tidigare skattesituation att påverkas negativt genom ändringar i tillämpliga lagar och förordningar. Om riskerna inträffar kan det ha en betydande effekt på Motion Displays likviditet, resultat och således finansiella ställning.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara låg.

Finansiella risker

Risker relaterade till finansiering

Det finns risk för att Motion Display inte kommer erhålla tillräckliga intäkter eller positiva kassaflöden i framtiden för att kunna finansiera Motion Displays verksamhet. Om Motion Display inte kan uppnå attraktiva affärsmöjligheter kan det begränsa Motion Displays förmåga att bibehålla sin position på marknaden eller konkurrenskraften i dess erbjudande. Det kan även leda till att det blir svårare för Budgivaren att hitta en potentiell köpare till Motion Display eller att hitta en potentiell köpare till Motion Display på acceptabla villkor.

Tillgången till ytterligare finansiering påverkas av ett flertal faktorer som marknadsvillkor, den generella tillgången till krediter samt bolagens kreditvärdighet och kreditkapacitet. Störningar och osäkerhet på kapital- och kreditmarknaderna kopplat till exempelvis USA:s nya handelstullar och kriget i Ukraina och kan också begränsa tillgången till det kapital som krävs för att bedriva verksamheten. För närvarande råder viss osäkerhet på kapitalmarknaderna världen över, vilket kan leda till minskad investeringsvilja. Dessa förhållanden kan medföra en risk att Bolagets möjlighet att erhålla finansiering på kort och lång sikt påverkas.

Om bolagen i framtiden misslyckas med att anskaffa nödvändigt kapital på för bolagen och aktieägarna rimliga villkor kan bolagens verksamhet, finansiella ställning och resultat komma att påverkas negativt. Detta kan även medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att bolagen tvingas bedriva verksamheterna i lägre takt än önskat, vilket kan leda till minskade intäkter.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att Bolaget inte genererar tillräckligt överskott, kunder betalar för sent eller att Bolaget på annat sätt inte har tillgängliga likvida medel, vilket medför att Bolaget löper risk att inte kunna infria sina betalningsförpliktelser vid förfallotidpunkten utan att kostnaden för att erhålla betalningsmedel ökar avsevärt. Det finns således en risk att en negativ inverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning kan uppstå som följd.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara låg.

Risker relaterade till valutakursförändringar

Motion Display har sitt säte i Sverige och redovisar sin finansiella ställning och resultat i SEK. Bolaget verkar dock internationellt och är därmed exponerat mot viss valutarisk till följd av att en väsentlig del av Bolagets inkomster är i utländsk valuta, huvudsakligen i euro och amerikanska dollar. Bolaget är således exponerat för valutarisker på grund av att förändringar i förhållandet mellan dessa valutor vilket potentiellt skulle kunna påverka rörelseresultatet och därmed på Motion Displays finansiella ställning.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är medelhög och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Risker relaterade till Budgivarens och Motion Displays aktier

Risker relaterade till Budgivarens akties likviditet

Budgivaren är ett publikt noterat bolag, vilket innebär att aktierna inte handlas på någon offentlig marknadsplats. Ett noterat innehav innebär ofta en högre likviditetsrisk än noterat innehav eftersom aktierna inte handlas på en etablerad marknad. Detta kan således begränsa möjligheterna för aktieägare att snabbt köpa eller sälja aktier, vilket kan påverka deras investeringsstrategier och flexibilitet.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är hög och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara hög.

Risker relaterade till noterat innehav

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Motion Display avser Budgivaren att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Motion Display i enlighet med aktiebolagslagen. I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Motion Display avnoteras från Spotlight Stock Market. För det fall att Motion Display avnoteras kommer aktieägare i Budgivaren att ha ett (genom Budgivaren) innehav i ett noterat bolag (Motion Display). Detta kan medföra risker såsom begränsad insyn, svårigheter att bedöma aktiernas verkliga värde och begränsad tillgång till information om Motion Displays verksamhet och finansiella ställning.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara låg.

Risker relaterade till utspädning i framtida nyemissioner

Budgivaren kan komma att behöva ytterligare kapital för att finansiera sin och/eller Motion Displays verksamhet. Det kan komma att ske genom exempelvis via nyemissioner, aktierelaterade värdepapper eller konvertibla skuldförbindelser i Budgivaren, vilket kan komma att medföra en utspädning för befintliga aktieägares andelar i Budgivaren. Det finns vidare risk för att ytterligare finansiering till acceptabla villkor inte kommer att vara tillgänglig för Budgivaren eller Motion Display när det krävs, eller inte vara tillgänglig överhuvudtaget. Om dessa risker skulle realiserar kan de få väsentlig negativ effekt på aktieägares ekonomiska intressen, investerarnas placerade kapital och/eller priset på aktierna.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara medelhög.

Risker relaterade till ägare med betydande inflytande

Dahlgren Capital äger samtliga utestående aktier och röster i Budgivaren. Utöver det äger Dahlgren Capital AB 3 000 000 aktier i Motion Display, motsvarande cirka 14,51 procent av samtliga aktier och röster i Motion Display. För det fall Erbjudandet fullföljs, och baserat på att samtliga aktieägare i Motion Display accepterar Erbjudandet och väljer Aktievederlaget, kommer Dahlgren Capital att inneha ca 36,47 av samtliga aktier och röster i Budgivaren. Om aktieägare i Motion Display istället väljer Kontantalternativet kommer Dahlgren Capitals aktieägarande i Budgivaren bli ännu större.

Dahlgren Capital har genom sitt ägande i Budgivaren möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som kräver godkännande av aktieägarna på bolagsstämma, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter, beslut om nyemission och ändring av bolagsordningen. Dahlgren Capitals intressen kan skilja sig väsentligt från eller konkurrera med Bolagets och/eller övriga aktieägares intressen, och Dahlgren Capital kan utöva inflytande över Bolaget på ett sätt som inte ligger i linje med de övriga aktieägarnas bästa.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiserar, skulle vara låg.

Risker relaterade till Erbjudandet

Efter Erbjudandets fullföljande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Motion Display avnoteras från Spotlight Stock Market

Om Budgivaren, i samband med Erbjudandet eller på annat sätt, blir ägare till mer än 90 procent av aktierna i Motion Display avser Budgivaren att påkalla ett tvångsinlösenförfarande beträffande återstående aktier i Motion Display i enlighet med aktiebolagslagen. I samband med ett sådant tvångsinlösenförfarande avser Budgivaren att verka för att aktierna i Motion Display avnoteras från Spotlight Stock Market.

Avnoteringen av Motion Display från Spotlight Stock Market kan ge upphov till negativa reaktioner från aktieägare, investerare och marknadsanalytiker. Det finns en risk att det kan uppfattas som en minskning av transparens och tillgänglighet, vilket kan skada förtroendet för både Motion Display och Budgivaren vilket i sin tur kan påverka den nya koncernens verksamhet negativt.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är låg och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara låg.

Risker relaterade till Aktievederlaget

För det fall Erbjudandet fullföljs kommer aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget, mot bakgrund av att Dahlgren Capital redan äger aktier i Budgivaren, att erhålla en något mindre ägarandel i Budgivaren jämfört med den ägarandel som aktieägarna innehade i Motion Display innan Erbjudandet.

Budgivaren bedömer att sannolikheten för att risken, helt eller delvis, inträffar är hög och att effekten av risken, om den realiseras, skulle vara låg.

BESKRIVNING AV MOTION DISPLAY

Följande information utgör en översiktlig beskrivning av Motion Display. Informationen i denna beskrivning är, om inte annat anges, baserad på offentligt tillgänglig information huvudsakligen hämtad från det emissionsmemorandum som upprättades i samband med den företrädesemission som Motion Display genomförde under 2021, Motion Displays hemsida, Motion Displays årsredovisning avseende räkenskapsåret 2024 och Motion Displays delårsrapport för perioden 1 januari – 31 mars 2025. Informationen i denna beskrivning har granskats av styrelsen i Motion Display (se avsnittet "*Uttalande från Motion Displays styrelse*" på sida 47). För ytterligare information om Motion Display, se Motion Displays hemsida www.motiondisplay.com.

MOTION DISPLAYS VERKSAMHET

Motion Display grundades 2005 av Erik Danielsson, tidigare koncernchef på Pharmacia och grundare av bl.a. Pricer, och är ett innovativt företag inom det snabbt växande segmentet In-Store Marketing. Bolagets displayer är baserade på elektroniskt papper som kan blinka och samtidigt förmedla olika budskap i en rullande sekvens. Displayernas extremt låga strömförbrukning och dess pappersliknande egenskaper, gör att displayerna hanteras lika enkelt som traditionella pappers- och plastskyltar med statiska budskap. Bolaget har sitt huvudkontor i Uppsala samt ett säljkontor i Bentonville, USA.

Verksamheten omfattar såväl utveckling och marknadsföring som tillverkning av displayerna. Produkterna är, i den fas som Bolaget befinner sig i nu, främst avsedda för marknadsföring inom detaljhandeln där de effektiviserar kampanjer och marknadsföring av detaljhandelns aktörers produkter och tjänster. Marknadsföring i butik är ett marknadssegment som har stark tillväxt, både i storlek och betydelse, och det är främst inom detta område som Motion Display är verksam.

Motion Displays digitala skyltar kan ha en stor inverkan på Bolagets kunders försäljningsvolym med hänsyn till att mer än 70 procent av alla köpbeslut tas inne i butiken, framför produkten. Fältstudier, som t.ex. Retail Academics studie gällande kuponger, påvisar mycket höga försäljningsökningar, i vissa fall t.o.m. över 100 procent, vid användande av skyltar från Motion Display, jämfört med traditionella statiska skyltar.

Bolagets kunder är i huvudsak multinationella leverantörer av världsledande varumärken som t.ex. PepsiCo, Coca-Cola och Goodyear, vilka samtliga har genomfört kampanjer, med goda resultat, genom användandet av blinkande e-pappersskyltar från Motion Display.

Attention Guarantee

Displayerna har en låg strömförbrukning då de drivs med små batterier med en livslängd på cirka 24 månader, beroende på displayens storlek och grafiska utövande. Den långa livslängden gör investeringen i blinkande displayer från Motion Display både kostnadseffektiv och strategiskt gynnsam vilket visats i ett stort antal studier. Detta gäller såväl försäljningsökningar som ökad uppmärksamhet. Motion Display fungerar således likt sökmotoroptimering (SEO), fast i den fysiska butiken, där mer än 70 procent av alla köpbeslut tas framför produkten, där den exponeras jämte sina konkurrenter. Motion Display säkerställer helt enkelt att produkten syns bäst, snabbast och mest effektivt i sin omgivning - "attention guarantee" och sammantaget erbjuds möjlighet till mycket högt ROI (Return on Investment).

Motion Displays blinkande skyltar är tunna, energisnåla och kan placeras vid önskad plats i butiken. Dess pappersliknande egenskaper gör även att displayerna hanteras lika enkelt som traditionella pappers- och plastskyltar med statiska budskap, vilket gör att ingen avancerad kompetens krävs för installation.

Det är upp till kunden hur de digitala e-pappers-displayerna ska utformas. Motion Display anpassar storlek, färg, form och digitalt budskap helt efter kundens önskemål. Om kunder så önskar kan skyltarna återanvändas till flera nya kampanjer, allt som behöver göras för att återanvända displayen till en ny kampanj är att ta fram ett nytt fronttryck.

Teknologi

Motion Displays skyltar är baserade på avancerad egenutveckling av elektronik och mjukvara samt starkt patentskyddat e-papper från E Ink. Tekniken är revolutionerande för marknadsföring vid varan i butik (Point-of-purchase). Motion Displays produkter har bland annat följande egenskaper:

- Trådlös kommunikation – den nya elektroniken är förberedd för att styras trådlöst via NFC (Near Field Communication).
- 180° tittvinkel – samma som för vanligt papper.
- Högre kontrast i ljus omgivning – perfekt för butiksmiljöer.
- "Nice end-of-life" – skylten kan programmeras att stanna i ett förutbestämt läge när batterierna tar slut – det gör att den blinkande e-pappers-skylden till slut blir en vanlig statisk hyllpratör till dess batterierna bytts ut.
- Lagring av flera blinksekvenser – en skylt kan programmeras att innehålla många olika blinksekvenser – personalen kan enkelt byta sekvens.
- Dubbelsidig display i form av en "flagga" som kan sticka ut i gången och blinka på båda sidor.
- Inbyggd realtidsklocka som t.ex. gör det möjligt att i förväg aktivera kampanjer.
- Prisdiskplayer där siffrorna enkelt kan ändras i butik.
- Extremt lång batterilivslängd – upp till två år.

E-pappret, på vilka displayerna är baserade, innehåller miljontals små mikrokapslar med en diameter motsvarande ett hårstrå. Varje mikrokapsel innehåller vita och svarta partiklar – zink respektive kol. När ett positivt eller negativt elektroniskt fält aktiveras, rör sig partiklarna till toppen av kapseln och blir synliga för användaren. Det elektroniska bläcket kan styras för att skifta mellan svart och vitt, för att på så sätt skapa olika blinksekvenser.

Ovanpå den blinkande e-papper-displayen monteras en så kallad "Overlay" eller färgtryck. Produkten kundanpassas till färg och form för att överensstämma med kundens grafiska profil och budskap. Det sammanslagna färgtrycket och e-pappret monteras sedan på en kontrollenhet som styr e-papperets blinkfrekvens.

Affärsmodell

Motion Display har egna fysiska försäljare som förmedlar Bolagets erbjudande gentemot både kunder och samarbetspartners. Via Bolagets hemsida kan även kunder på ett enkelt vis skicka en förfrågan och beställa prover. De anpassade produkterna distribueras sedan till detaljhandeln och ledande leverantörer från fabriken i Kina via Hong Kong och för det fall kunden efterfrågar installation kan detta erbjudas via tredje part. Tiden mellan beslut om att använda Motion Displays blinkande skyltar till att fysiskt ha tillgång till displayerna är därmed kort. Motion Display levererar en nyckelfärdig produkt och ombesörjer därmed hela processen från idé till design, konstruktion, produktion och leverans

Historik

2005 – Motion Display Scandinavia AB grundas av Erik Danielsson under namnet Promargin. Visionen är att erbjuda möjlighet till rörliga budskap i anslutning till varan utan dyra och tidskrävande kabeldragningar.

2006 – Grundläggande arbete med kartläggning av marknad samt tekniska kravspecifikationer inleds. Första test i butik.

2007 – Handelshögskolan i Stockholm genomför, under ledning av Assistant Professor Jens Nordfält, en omfattande studie. Kraftiga försäljningsökningar uppmäts jämfört med traditionellt tryckt material (64 procent på krossade tomat, 24 procent på ekologisk mjölk), trots att någon prissänkning inte genomförs. Teknikval görs, att använda den extremt strömsnåla e-papperstekniken från E Ink.

2008 – Avtal skrivs med E Ink. Utveckling av en första produktgeneration påbörjas. Prototypanläggning för utveckling och tester inrättas i Uppsala.

2009 – Produktion i Kina via Hong Kong-bolag på plats. Första produktgenerationen lanseras i en begränsad skala. Bolaget byter namn till Motion Display Scandinavia AB.

2010 – Omfattande arbete med att söka partner i Kina för volymproduktion påbörjas. Arbetet med att ta fram en ny generation elektronik och mjukvara inleds.

2011 – Den nya kontrollenheten utvecklas vidare under året. Ambitionsnivån höjs ytterligare vilket medför försening i projektet. Första leveransen från nya produktionsenheten i Kina sker i november.

2012 – Bolagets satsningar på att förstärka sitt tekniska och marknadsmässiga försprång och förbereda lansering på den tänkta huvudsakliga målgruppen kedjor fortsätter med oförändrat hög intensitet. Den nya produktgenerationen färdigställs i slutet av året och presenteras för utvalda kunder, framförallt Coca-Cola och ICA.

2013 – Leverans av de första produkterna baserade på den nya generationen elektronik och mjukvara sker under sensvåren 2013 till Coca-Cola och utvalda ICA-butiker. Styrelsen beslutar att ansöka om notering på AktieTorget (nuvarande Spotlight). Syftet med listningen är bl.a. att möjliggöra anskaffning av det kapitalbehov som krävs för en internationell lansering och framtagande av ytterligare produktkoncept baserade på den nya elektroniken.

2014 – Bolaget noteras på AktieTorget i maj. Bolaget etablerar under sommaren försäljningskontor på den amerikanska marknaden och erhåller på kort tid två signifikanta beställningar från välkända leverantörer.

2015 – Bolaget lanserar en skylt i form av en flagga som sticker ut i gången. Flaggan säljs till en internationellt välkänd aktör inom området "snacks" och installeras på Walmart. Bolaget erhåller silver-medalj i tävlingen "Design of the Times" i Minneapolis. Den prestigefyllda utmärkelsen tilldelas för skyltprogrammet Bolaget tagit fram för Clorox® och produktserien Hidden Valley® Ranch. Skylten installerades tidigare under året på Walmart och försäljningsökning på 66 procent rapporterades.

2016 – En ny produktgeneration lanseras med bland annat drastiskt utökat batterikapacitet.

2017 – Orderingången ökar med 63 procent (från 23,6 MSEK till 38,4 MSEK). Produktionskapaciteten fyrdubblas under året.

2018 – Rekordår både vad gäller omsättning (50,4 MSEK) och nettoresultat (8,4 MSEK).

2019 – Bolaget förstärker säljorganisationen i USA och inleder sonderingar på den tyska marknaden.

2020 – En ledande leverantör av personliga hygienprodukter har lagt en beställning till ett värde av 7,5 MSEK. Beställningen inkluderar såväl displayer som installation på två ledande och rikstäckande amerikanska "drugstores". Leverans sker under fjärde kvartalet 2020.

2021 – Motion Display genomför en företrädesemission som tecknas till 70 procent, vilket tillför Bolaget cirka 13,1 MSEK före emissionskostnader.

2021 – Motion Display får en order värd 1,5 MSEK från en världsledande leverantör av alkoholhaltiga drycker, där nio olika varumärken från flera dryckeskategorier deltar i beställningen.

2022 – Motion Display får en order värd 1,8 MSEK för "On Trade"-kategorin från en världsledande tillverkare av alkoholhaltiga drycker, där displaylösningen stödjer flera varumärken och kommer att distribueras rikstäckande i USA till restauranger och barer.

2022 – Motion Display får en order värd 1,1 MSEK från Diageo Australia för tre olika varumärken, vilket markerar den första ordern från Diageo Australia efter att tidigare ha levererat cirka 50 displayprogram för Diageo främst på den amerikanska marknaden.

2022 – Motion Display får en order värd 2,7 MSEK från USA och en ledande leverantör av alkoholhaltiga drycker, där elva olika varumärken från flera dryckeskategorier deltog i beställningen med rikstäckande distribution i USA.

2022 – Motion Display får en order värd 2,4 MSEK från USA och en ledande leverantör av hälso- och skönhethjälpmedel. Displayen har en batterilivslängd på nästan tre år och placeras i en permanent monter med rikstäckande distribution.

2023 – Motion Display får en order värd 3,3 MSEK från USA för ett displayprogram som omfattar flera olika varumärken för en ledande leverantör av alkoholhaltiga drycker.

2024 – Motion Display får en order värd 1,5 MSEK från ett ikoniskt hälso- och skönhetsföretag i USA för installation på Walmart.

2024 – Displayprogrammet för ett världsledande varumärke inom hälsa och skönhet i USA tidigare i år resulterar i ännu ett displayprogram till samma kund. Ordern är värd 1,8 MSEK.

2025 – Styrelsen i Motion Display beslutar i februari 2024 att genomföra en riktad emission av 3 000 000 aktier till Dahlgren Capital AB (publ). Emissionen tillför Bolaget 3 MSEK före emissionskostnader.

2025 – Styrelsen för Motion Display tar del av ett offentligT uppköpserbjudande som lämnas av Budgivaren och meddelar att styrelsen för Motion Display kommer att utvärdera budet och därefter offentliggöra sin formella rekommendation till aktieägarna.

MOTION DISPLAYS FINANSIELLA INFORMATION I SAMMANDRAG

Nedanstående information avseende Motion Display har hämtats från de reviderade årsredovisningarna avseende räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 såväl som delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025 (med jämförande siffror för perioden 1 januari – 31 mars 2024), vilken inte varit föremål för revision.

De finansiella rapporterna har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

För fullständiga uppgifter om Motion Displays resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningarna för räkenskapsåren 2024, 2023 och 2022 och delårsrapporten för perioden 1 januari – 31 mars 2025. Motion Displays årsredovisningar och delårsrapport finns att tillgå på Motion Displays webbplats (www.motiondisplay.com).

Angivna belopp i detta avsnitt "*Motion Displays finansiell information i sammandrag*" redovisas avrundade till tusentals kronor medan beräkningarna är utförda med ett större antal decimaler. Procentsatser har också avrundats. Avrundning kan medföra att vissa sammanställningar inte summerar korrekt.

Resultaträkning i sammandrag för Bolaget

Bolaget ¹¹ (kronor)	Januari – Mars		Januari – December		
	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	5 669	9 862	23 921	26 994	15 053
Aktiverat arbete för egen räkning	220	227	947	876	1 690
Kursdifferenser	-254	366	386	-16	961
Övriga rörelseintäkter	17	17	99	313	1 070
Summa	5 651	10 471	25 353	28 168	18 773
Rörelsens kostnader					
Råvaror och förnödenheter	-2 049	-4 200	-10 890	-12 626	-9 193
Övriga externa kostnader	-1 647	-1 673	-5 848	-6 797	-5 330
Personalkostnader	-1 853	-1 968	-7 635	-7 493	-7 775
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-387	-528	-2 107	-2 558	-2 784
Rörelseresultat	-285	2 102	-1 126	-1 305	-6 309
Finansiella intäkter och kostnader					
Ränteintäkter och liknande intäkter	-	-	43	19	2
Räntekostnader och liknande kostnader	-	-	-623	-375	-191
<i>Resultat från finansiella investeringar / Summa</i>	<i>-78</i>	<i>-76</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
Resultat efter finansiella poster	-364	2 026	-1 707	-1 661	-6 498
Resultat före skatt	-	-	-1 707	-1 661	-6 498
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-
Periodens resultat	-364	2 026	-1 707	-1 661	-6 498
Resultat per aktie (SEK)	-0,02	-0,12	-0,10	-0,09	-0,37

¹¹ Motion Display ingår inte i en koncern.

Bolagets balansräkning

Bolaget (kronor)	2025-03-31 <i>Oreviderad</i>	2024-03-31 <i>Oreviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>	2023-12-31 <i>Reviderad</i>	2022-12-31 <i>Reviderad</i>
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>	3 637	4 578	-	-	-
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	-	-	3 778	4 863	6 406
<i>Summa</i>	3 637	4 578	3 778	4 863	6 406
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>	462	373			
Byggnader och mark	-	-	141	153	164
Inventarier	-	-	346	94	176
<i>Summa</i>	462	373	488	247	340
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>	7	7	-	-	-
Andra långfristiga fordringar	-	-	7	7	7
Summa anläggningstillgångar	4 106	4 958	4 273	5 117	6 753
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager</i>	7 489	5 226			
Råvaror och förnödenheter	-	-	5 877	5 692	6 582
Färdiga varor och handelsvaror	-	-	816	1 529	804
<i>Summa</i>	7 489	5 226	6 693	7 221	7 386
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	846	3 995	4 015	6 417	6 849
Skattefordringar	212	206	-	-	-
Övriga fordringar	235	841	489	301	411
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	443	427	610	532	1 408
<i>Summa</i>	1 736	5 469	5 113	7 250	8 668
<i>Kassa och bank</i>	539	5 179	299	78	231
Summa omsättningstillgångar	9 765	15 874	12 106	14 549	16 285
SUMMA TILLGÅNGAR	13 870	20 832	16 379	19 666	23 038

Bolagets balansräkning, forts.

Bolaget (kronor)	2025-03-31 <i>Oreviderad</i>	2024-03-31 <i>Oreviderad</i>	2024-12-31 <i>Reviderad</i>	2023-12-31 <i>Reviderad</i>	2022-12-31 <i>Reviderad</i>
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
<i>Bundet eget kapital</i>					
Aktiekapital	1 237	1 237	1 237	1 237	1 237
Utvecklingsfond	3 637	4 578	3 778	4 863	6 406
<i>Summa</i>	-	-	5 015	6 100	7 643
<i>Fritt eget kapital</i>					
Överkursfond	108 034	108 034	108 034	108 034	108 034
Balanserat resultat	-108 457	-107 692	-106 892	-106 316	-101 360
Periodens resultat	-364	2 026	-1 707	-1 661	-6 498
<i>Summa</i>	-	-	-564	58	176
Summa eget kapital	4 087	8 184	4 451	6 158	7 818
Långfristiga skulder					
Tillfälligt betalningsanstånd Skatteverket	1 431	3 049	-	-	-
Övriga skulder till kreditinstitut	200	1 000	2 326	4 249	4 583
<i>Summa</i>	1 631	4 049	2 326	4 249	4 583
Kortfristiga skulder					
Checkkreditskuld	2 410	2 529	2 988	2 918	757
Skulder till kreditinstitut	800	667	1 790	467	1 367
Förskott från kunder	520	1 063	1 236	981	4 397
Leverantörsskulder	1 183	1 996	1 452	2 400	1 569
Övriga kortfristiga skulder	236	254	310	310	360
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	2 013	2 091	1 825	2 183	2 187
<i>Summa</i>	8 152	8 599	9 602	9 259	10 637
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	13 870	20 832	16 379	19 666	23 038

Kassaflödesanalys i sammandrag för Bolaget

Bolaget (Kronor)	Januari – Mars		Januari – December		
	2025-01-01	2024-01-01	2024-01-01	2023-01-01	2022-01-01
	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
	Oreviderad	Oreviderad	Reviderad	Reviderad	Reviderad
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-285	2 102	-1 126	-1 305	-6 309
Av- och nedskrivningar	387	528	2 107	2 558	2 784
Kursvinster/förluster	-90	-130	5	139	29
Betald ränta	-87	-76	-623	-375	-191
Erhållen ränta	8	1	43	19	2
Betald inkomstskatt	-10	-11	2	-12	-8
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-77	2 413	407	1 024	-3 693
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning (+) av varulager	-796	1 995	528	165	387
Ökning(-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	3 387	1 775	2 118	1 418	-2 355
Ökning(+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-872	-454	-1 034	-2 628	1 858
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 642	5 729	2 019	-21	-3 803
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-220	-227	-316	-876	-1 690
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-143	-947	-45	-63
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0	-	-	-
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-220	-369	-1 263	-921	-1 752
Finansieringsverksamheten					
Nettoförändring checkkredit	-578	-389	70	2 161	757
Upptagna lån	0	0	-	600	2 900
Anstånd med betalning till Skatteverket	-	-	-	-	3 049
Amortering av lån	-695	0	-599	-1 833	-5 000
Teckningsoptioner	0	0	-	-	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 273	-389	-530	928	1 706
Periodens kassaflöde	150	4 971	226	-14	-3 849
Likvida medel vid periodens början	299	78	78	231	4 109
Kursdifferens i likvida medel	90	130	-5	-139	-29
Likvida medel vid periodens slut	539	5 179	299	77	231

Nyckeltal och data per aktie

	2025-03-31	2024-03-31	2024-12-31	2023-12-31	2022-12-31
Nettoomsättning	5 669	9 862	23 921	26 994	15 053
Nettoomsättning, varav intäkter installationer	0	0	0	0	183
Bruttoresultat exkl. aktiverat arbete för egen räkning	3 382	6 044	13 517	14 666	7 890
Rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA)	102	2 630	981	1 253	-3 525
Rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT)	-285	2 102	-1 126	-1 305	-6 309
Resultat efter skatt	-364	2 026	-1 707	-1 661	-6 498
Bruttomarginal, %	62	59	56	54	49
Soliditet, %	29	39	27	31	34
Kassaflöde per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	0,01	0,28	0,01	0,00	-0,22
Nettokassaflöde	150	4 971	226	-14	-3 849
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	0,23	0,46	0,25	0,35	0,44
Resultat per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	0,02	0,11	-0,10	-0,09	0,37
Antal aktier vid periodens slut, st	17 672 183	17 672 183	17 672 183	17 672 183	17 672 183
Genomsnittligt antal aktier (korrigerat för split), st	17 672 183	17 672 183	17 672 183	17 672 183	17 672 183
Antal anställda i genomsnitt, st	8	9	8	10	10
Antal anställda vid periodens slut, st	10	10	10	11	11

MOTION DISPLAYS AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Allmänt

Aktierna i Motion Display är upptagna till handel på Spotlight Stock Market, under kortnamnet MODI med ISIN-koden SE0005798923. Aktierna är denominerade i svenska kronor och registrerade i ett avstämningsregister som förs av Euroclear.

Aktiekapital

Per dagen för denna erbjudandehandling uppgår antalet aktier i Motion Display till 20 672 183. Kvotvärdet per aktie är 0,07 SEK. Motion Display har ett aktieslag. Varje aktie ger innehavaren en röst på bolagsstämman och alla aktier har lika rätt till Bolagets vinst och tillgångar.

Innehav av egna aktier

Per dagen för denna erbjudandehandling innehar Motion Display inga egna aktier.

Aktieägare

Per den 31 mars 2025 hade Motion Display cirka 500 aktieägare. Nedan återfinns en sammanställning av de tio största aktieägarna i Motion Display per den 31 mars 2025, inklusive därefter kända förändringar. Informationen i tabellen baseras på uppgifter hämtade från offentlig förvaltarförteckning och offentlig aktiebok i Motion Display (båda per den 31 mars 2025) och därefter kända förändringar.

Ägare ¹	Antal aktier	Innehav (%)
Erik Danielsson (med bolag)	3 431 981 ²	16,60
Dahlgren Capital Private Equity AB	3 000 000	14,51
Avanza Pension	2 643 425	12,79
Setune Assets AB	1 324 872	6,41
Bengt Pende (med bolag)	959 256	4,94
Mattias Wachtmeister	869 934	4,21
Anders Lundmark	850 000	4,11
Fredrik Danielsson (med bolag)	844 173	4,08
Nordea Livförsäkring Sverige AB	743 770	3,60
Magnus Lundberg	523 708	2,53
Övriga	5 481 064	26,51
Summa	20 672 183	100

1) Budgivaren har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från följande aktieägare: Erik Danielsson med bolag: 3 431 981 aktier (cirka 16,60 procent). Dahlgren Capital Private Equity AB: 3 000 000 aktier (cirka 14,51 procent). Setune Assets AB: 1 324 872 aktier (cirka 6,41 procent). Anders Lundmark: 1 076 877 aktier (cirka 5,21 procent). Euro China Capital Aktiebolag: 843 148 aktier (cirka 4,08 procent). Rickard Danielsson: 786 403 aktier (cirka 3,80 procent). Mattias Wachtmeister: 600 000 aktier (cirka 2,90 procent). Magnus Lundberg: 523 708 aktier (cirka 2,53 procent).

2) Av dessa tillhör 1 181 826 aktier Erik Danielsson genom innehav i kapitalförsäkring hos Nordea Livförsäkring Sverige AB.

Utdelningspolicy

Motion Display har, per dagen för erbjudandehandlingen, ingen beslutad utdelningspolicy. Den 6 maj 2025 beslutade årsstämman i Motion Display, i enlighet med styrelsens förslag, att ingen utdelning skulle lämnas för räkenskapsåret 2024.

Aktieägaravtal

Utöver åtagandena från vissa aktieägare i Motion Display att acceptera Erbjudandet (se rubriken nedan ”Åtagande från aktieägare i Motion Display”) har styrelsen för Motion Display inte kännedom om några aktieägaravtal eller andra avtal mellan aktieägare i Motion Display med syfte att skapa ett gemensamt inflytande över Motion Display, eller några betydelsefulla överenskommelser mellan Motion Display och större aktieägare.

Åtagande från aktieägare i Motion Display

Dcap BidCo har erhållit åtaganden att acceptera Erbjudandet från aktieägare med sammanlagt cirka 56 procent av aktierna och rösterna i Motion Display. Aktieägarna Dahlgren Capital Private Equity AB (som äger samtliga aktier i Dcap BidCo), Erik Danielsson (grundare och tillika tidigare styrelseordförande i Motion Display), Setune Assets AB, Anders Lundmark, Euro China Capital Aktiebolag, Rickard Danielsson, Mattias Wachtmeister och Magnus Lundberg, vilka tillsammans kontrollerar cirka 56 procent av aktierna och rösterna i Motion Display har oåterkalleligen förbundit sig att acceptera Erbjudandet.

Förhandsaccepterna är villkorade av (a) att Erbjudandet offentliggörs senast den 31 juli 2025, (b) att Dcap BidCo inte avbryter eller återkallar Erbjudandet, och (c) att ingen annan part, före utgången av den initiala eller förlängda acceptfristen (men aldrig senare än en tidpunkt vid vilken Erbjudandet förklarats ovillkorat), offentliggör ett konkurrerande uppköpserbjudande avseende förvärv av samtliga aktier i Motion Display (”Konkurrerande erbjudande”) i vilket det erbjudna priset per aktie är minst 10 procent högre än i Erbjudandet och Dcap BidCo beslutar sig för att inte matcha (dvs. erbjuder ett pris som åtminstone motsvarar priset i det Konkurrerande erbjudandet) det Konkurrerande erbjudandet inom 10 bankdagar från att det Konkurrerande erbjudandet offentliggjordes.

Incitamentsprogram

Det finns inga utestående teckningsoptioner eller konvertibler i Motion Display.

Bemyndiganden

Årsstämman i Motion Display den 6 maj 2025 beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma, fatta beslut om att öka Bolagets aktiekapital genom att besluta om emission av aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler till marknadsmässiga villkor. Styrelsen ska kunna besluta om emission med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport, kvittning eller eljest med villkor enligt 2 kap 5 § andra stycket 1-3 och 5 aktiebolagslagen. Skälet till att styrelsen ska kunna fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägares företrädesrätt och/eller med bestämmelse om apport- och kvittningsemission eller eljest med villkor enligt ovan är att Bolaget ska kunna emittera aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler i samband med förvärv av bolag eller rörelser, samt kunna genomföra riktade emissioner i syfte att införskaffa kapital till Bolaget. Bemyndigandet ska kunna användas för att ge ut aktier, teckningsoptioner och/eller konvertibler motsvarande en ökning av aktiekapitalet med högst 30 procent.

Due diligence

Dcap BidCo har inte genomfört någon s.k. due diligence (granskning) av Motion Display i samband med förberedelserna inför Erbjudandet.

Väsentliga avtal

I Motion Display finns inga väsentliga avtal som kan komma att påverkas om kontrollen över Bolaget förändras.

MOTION DISPLAYS BOLAGSORDNING

Bolagsordningen antogs vid bolagsstämman den 5 mars 2014.

1. FIRMA

Bolagets firma är Motion Display Scandinavia AB. Bolaget är publikt (publ).

2. STYRELSENS SÄTE

Styrelsen ska ha sitt säte i Uppsala kommun.

3. VERKSAMHET

Aktiebolagets verksamhet ska vara att utveckla, marknadsföra och producera produkter och tjänster inom digital elektrisk displayteknik främst avsedd för detaljhandel och marknadsföring och därmed förenlig verksamhet.

4. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet ska vara lägst 504.000 kronor och högst 2.016.000 kronor.

5. ANTAL AKTIER

Antalet aktier ska vara lägst 7.200.000 och högst 28.800.000.

6. STYRELSEN

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex ledamöter med högst två suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljs årligen på årsstämman för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

7. REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning och bokföring samt styrelsens och den verkställande direktörens förvaltning ska en eller två revisorer med högst två suppleanter, alternativt ett registrerat revisorsbolag, utses.

8. KALLELSE

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och inrikes Tidningar samt på bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse skall information om att kallelse skett annonseras i Dagens Industri. Kallelsen skall genast och utan kostnad för mottagaren skickas med post till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress. Om ordinarie bolagsstämma skall hållas på annan tid än den som anges i bolagsordningen, skall kallelsen utan kostnad för mottagaren skickas med post till varje aktieägare vars postadress är känd för bolaget.

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

9. RÄTT ATT DELTAGA I BOLAGSSTÄMMA

Aktieägare som vill delta i förhandlingarna vid bolagsstämma, skall dels vara upptagen i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels göra anmälan till bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till stämman. Sistnämnda dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

10. ÅRSSTÄMMA

På årsstämma ska följande ärenden förekomma:

1. Stämmans öppnande
2. Val av ordförande vid stämman
3. Upprättande och godkännande av röstlängd
4. Val av en (1) eller två (2) justeringsmän
5. Godkännande av dagordningen
6. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad
7. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse
8. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkningen och balansräkningen samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning
 - b) dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen
 - c) ansvarsfrihet gentemot bolaget för styrelseledamöterna och den verkställande direktören
9. Beslut om arvoden till styrelsen och revisorerna
10. Val av styrelse och revisorer
11. Annat ärende, som ska tas upp på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

11. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I MOTION DISPLAY

Styrelsen

Motion Displays styrelse består för närvarande av fyra styrelseledamöter, vilka är Stein Petter Ski (ordförande), Per Hjortblad, Bengt Pende och Jakob Malmjöf Gammelgaard. Samtliga styrelseledamöter är valda för tiden intill slutet av den årsstämma som hålls under år 2026. Nedan redovisas uppgifter om styrelseledamöterna.

Petter Ski, styrelseordförande sedan 2025

Erfarenhet: Petter Ski har gedigen erfarenhet från såväl finansiell som operativ verksamhet vilket bland annat innefattar följande arbetsgivare: Enskilda Securities i London, Stockholm och New York, ABG Sundal Collier i Stockholm, Näringsdepartementet genom SwedCarrier, Hakon Invest och ICA Gruppen. Sedan 2016 bedriver Petter Ski rådgivningsverksamhet genom eget helägt bolag och han har haft ordförande- och styrelseroller i såväl noterade som privata bolag, såsom ICA Maxi Haninge, Mackmyra Svensk Whisky, Colorama, Phil's Burger, Ernströmsgruppen, Hemtex, Cervera och Kjell & Co.

Andra pågående uppdrag: Petter Ski är styrelseordförande i Söderbyleden Stormarknad AB och Spotr Group AB, styrelseledamot i Rockfast AB och Navigo Invest AB, samt styrelsesuppleant i Anna Ski Mäklari AB och Bostadsrättsföreningen Läkarbostaden.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 0 aktier.

Pelle Hjortblad, styrelseledamot sedan 2017

Erfarenhet: Pelle Hjortblad har mer än 20 års erfarenhet inom IT- och telekombranschen med fokus på försäljning, marknadsföring, internationalisering och organisation/ledarskap. Pelle Hjortblad har varit marknadschef på Tele2, VD för Song Networks Svenska AB, Paynova AB och Projectplace International AB. Pelle Hjortblad har även varit anlitad av Tillväxtverket och ALMI Corporate Partners som affärsutvecklingscoach.

Andra pågående uppdrag: Pelle Hjortblad är styrelseordförande i Comintelli AB och Trinax Intressenter AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Toftaholm Herrgård AB, Moonlight Management AB, samt styrelseledamot i Comintelli Sverige AB.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 1 600 aktier.

Bengt Pende, styrelseledamot sedan 2023

Erfarenhet: Bengt Pende har mångårig operativ erfarenhet som både VD och CFO i bolag med huvudsaklig inriktning på handel, finans och fastigheter. Bengt har under de senaste 15 åren drivit egen verksamhet och även haft många styrelseuppdrag och även agerat rådgivare i ett antal bolag, bl.a. i flera mindre innovationsbolag.

Andra pågående uppdrag: Bengt Pende är styrelseordförande i Tullbacken Aktiebolag, styrelseledamot i bl.a. Trippus Event Solutions AB samt styrelsesuppleant i bl.a. Storage365 AB, Tullbacken Konsult AB och Vagnerpool Scandinavia AB.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 959 256 aktier.

Jakob Malmjöf Gammelgaard, styrelseledamot sedan 2023

Erfarenhet: Jakob Malmjöf Gammelgaard har en lång bakgrund inom svensk dagligvaruhandel där han arbetat på Coop i flera roller. Nu arbetar Malmjöf Gammelgaard som Key Account Manager på Everfresh AB, Sveriges ledande frukt- och grönsaksföretag.

Andra pågående uppdrag: Jakob Malmjöf Gammelgaard är styrelsesuppleant i Gammelgaard Båt & Snickeri AB.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 0 aktier.

Ledande befattningshavare

Anna Engholm, Chief Executive Officer (CEO) sedan 2012

Erfarenhet: Anna Engholm har studerat matematik och datavetenskap vid Uppsala universitet. Hon har tidigare varit produktchef på Pricer AB och kundprojektledare på Pricer Inc. Anna Engholm har lång erfarenhet av kundprojektledning inom detaljhandeln och datorindustrin och har varit med om att lansera nya teknologier som WAP och Bluetooth etc.

Andra pågående uppdrag: Anna Engholm är styrelseledamot i Trippus Event Solutions AB och Almi Företagspartner Uppsala Aktiebolag, samt styrelsesuppleant i Erik Danielsson Förvaltning AB.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 417 600 aktier.

Ola Ödmark, Chief Technology Officer (CTO) sedan 2017

Erfarenhet: Ola Ödmark har tidigare varit chef för FoU och produktion på Pricer AB, Lead Tech på , samt produktionschef på Upnod AB Data Com Systems. Ola Ödmark har också varit VD och medgrundare av Confero Datateknik AB (förvärvat av Merkantidata AB) och Conceptual Designer av Smart home-lösningar på på Sensel AB (Vattenfall AB).

Andra pågående uppdrag: Ola Ödmark har inga andra pågående uppdrag.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 144 955 aktier.

Daniel Palma, Chief Financial Officer (CFO) sedan 2017

Erfarenhet: Daniel Palma har en civilekonomexamen från Handelshögskolan i Göteborg. Han har tidigare arbetat som redovisningskonsult på EkonomiCenter i Uppsala.

Andra pågående uppdrag: Daniel Palma har inga andra pågående uppdrag.

Aktieinnehav i Motion Display (inklusive genom närstående): 0 aktier.

Revisor

Vid årsstämman den 6 maj 2025 omvaldes det auktoriserade revisionsbolaget Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB (PwC) till Bolagets revisor, med den auktoriserade revisorn Niclas Bergenmo som huvudansvarig revisor.

Övrigt

Det finns inga avtal mellan Bolaget och dess styrelseledamöter eller anställda som föreskriver rätt till ersättning om deras anställning upphör till följd av ett offentligt uppköpserbjudande att förvärva aktier i Bolaget.



DELÅRSRAPPORT

Motion Display Scandinavia AB – org nr 556682-8231

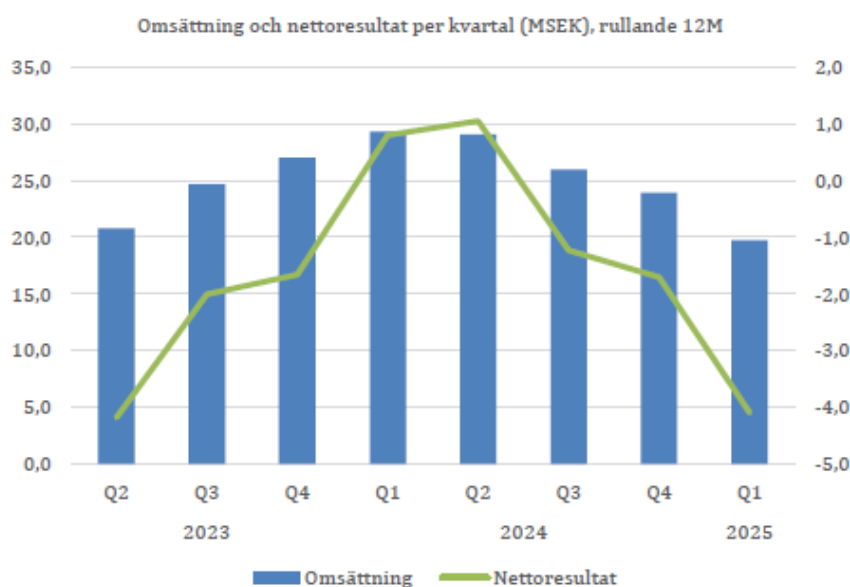
Delårsrapport för perioden januari 2025 – mars 2025

ÅRETS INLEDNING PRÄGLAS AV TULLORO

FÖRSTA KVARTALET 2025 (JANUARI – MARS)

- Nettoomsättningen för första kvartalet uppgick till 5,67 MSEK (9,86 MSEK), en minskning med 43%.
- Bruttoresultat exkl. aktiverat arbete minskade med 44 % och uppgick till 3,38 MSEK (6,04 MSEK).
- Resultat före avskrivningar: 0,10 MSEK (2,63 MSEK).
- Resultat före avskrivning och exklusive aktiveringar: -0,12 MSEK (2,40 MSEK).
- Nettoresultat: -0,36 MSEK (2,03 MSEK).
- Resultat per aktie: -0,02 kr (0,11 kr).
- Nettokassaflöde: 0,15 MSEK (4,97 MSEK).
- Likvida medel vid periodens slut uppgick till 0,54 MSEK (5,18 MSEK).
- Antal aktier vid periodens utgång uppgick till 17 672 183 st.

Uppgifter inom parentes avser motsvarande period föregående år.



VIKTIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA KVARTALET

- Orderingen under kvartalet var 1,0 MSEK (6,4 MSEK).
- Orderstocken vid kvartalets utgång uppgick till 1,0 MSEK (6,3 MSEK).
- Osäkerhet kring tullar på varor från Kina till USA påverkar marknadsläget, vilket gjort att Bolaget inte kunnat lämna fasta offerter till kunder i USA. Som en följd har flera kunder valt att pausa sina projekt.
- För att säkerställa en snabb och effektiv kapitalanskaffning beslutar styrelsen den 19 februari, med stöd av bemyndigandet från årsstämman den 7 maj 2024, om att genomföra en riktad nyemission av 3 000 000 aktier, till Dahlgren Capital AB (publ) som förbundit sig att teckna samtliga aktier i emissionen.

Bolagets styrelse har gjort en samlad bedömning och noga övervägt möjligheten att ta in kapital genom en nyemission med företrädesrätt för Bolagets aktieägare. En företrädesemission skulle innebära en avsevärt längre process på grund av krav på upprättande av prospekt, hantering av teckningsrätter samt administrativt arbete kopplat till företrädesrätten. I ljuset av Bolagets aktuella kapitalbehov och marknadsläge har styrelsen bedömt att en riktad emission är det mest ändamålsenliga alternativet för att säkerställa ett snabbt och effektivt kapitaltillskott. Styrelsen menar att det även är i aktieägarnas och Bolagets bästa intresse att avvika från aktieägarnas företrädesrätt i detta fall.

Teckningskursen har fastställts till 1 SEK per aktie, vilket motsvarar en premie om 70% på det genomsnittliga avslutspriset de senaste tre månaderna.

Dahlgren Capital AB tillför inte bara kapital utan också värdefull kompetens och nätverk.

Motivationen bakom den valda emissionskursen är att Bolaget, i förhandlingar med Dahlgren Capital AB, har ansett att det måste föreligga en överkurs som är väsentligt högre än vad som vanligtvis är fallet i denna typ av affärer. Detta för att säkerställa att den riktade emissionen inte uppfattas som oskälig av befintliga aktieägare.

Genom emissionen tillförs Bolaget en emissionslikvid om totalt 3 MSEK före kostnader. Betalning om 1,5 MSEK kommer att göras vid två tillfällen, den 15 april och den 15 maj.

Emissionskostnaderna beräknas uppgå till mindre än 0,1 MSEK.

VIKTIGA HÄNDELSE EFTER PERIODENS SLUT

- Den första av två lika stora emissionslikvider, 1,5 MSEK, erhålls från Dahlgren Capital AB den 15 april 2025 enligt plan.
- Orderingen i april uppgår till 1,7 MSEK.

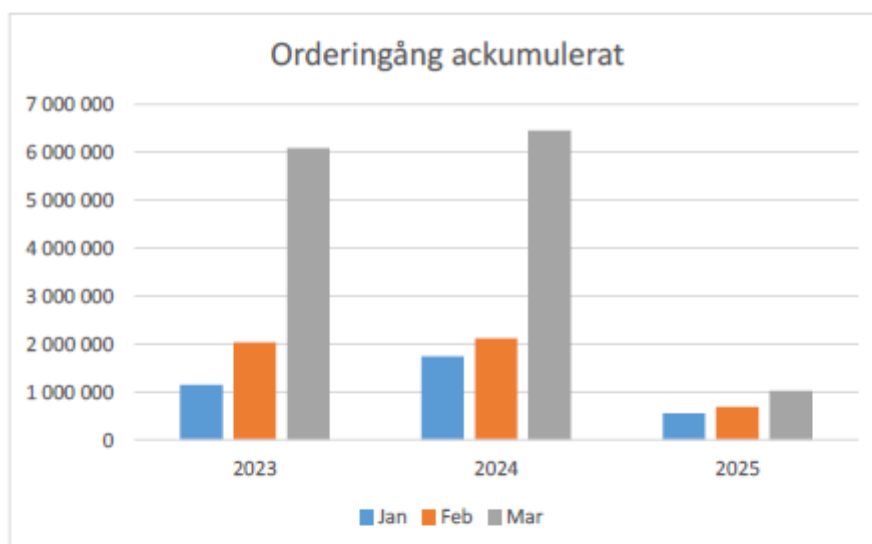
KOMMENTAR FRÅN VERKSTÄLLANDE DIREKTÖR

Det har sannerligen varit en utmanande inledning på året. Marknadsläget präglas starkt av USA:s utspel kring kraftigt höjda tullar, särskilt på varor från Kina till USA, vilket påverkar oss hårt då vår tillverkning sker i Kina och USA är vår viktigaste marknad. Tillträdet av den nya administrationen och tidigare uttalanden om höjda tariffer har gjort att vi tvingats lämna offerter med förbehåll för eventuella förändringar i tullsatserna. Detta har lett till en högst avvaktande hållning i våra förhandlingar med kunder. Av kvartalets totala omsättning om 5,67 MSEK avser endast 0,5 MSEK leveranser till den amerikanska marknaden, vilka kunde genomföras innan de nya tullarna trädde i kraft. Till dess att situationen kring tullar från Kina till USA klarlagts kommer situationen att förbli ytterst osäker.



Våra produktionsprocesser är väl dokumenterade, och en flytt av produktion till USA är fullt möjlig. Ett sådant steg skulle dock kräva ytterligare åtgärder, såsom bolagsetablering eller partnerskap i USA. Vi har inlett ett arbete med att utröna förutsättningarna för en eventuell flytt av delar av, eller hela, produktionen.

En positiv faktor är naturligtvis att Dahlgren Capital AB visat tilltro till bolaget genom att investera tre miljoner kronor i en riktad emission, till en kurs betydligt över rådande dagsnotering.



OMSÄTTNING OCH RESULTAT

Första kvartalet (januari-mars 2025)

Nettoomsättningen för kvartalet uppgick till 5,67 MSEK (9,86 MSEK), vilket är en minskning med 4,19 MSEK jämfört med samma period föregående år.

Bruttovinsten exklusive aktiverat arbete för egen räkning minskade under kvartalet med 2,66 MSEK i jämförelse med samma period föregående år och blev 3,38 MSEK (6,04 MSEK).

Resultatet före avskrivningar uppgick till 0,10 MSEK (2,63 MSEK).

Resultatet efter avskrivningar uppgick till -0,29 MSEK (2,10 MSEK).

Periodens nettoresultat blev -0,36 MSEK, vilket är en minskning med 2,39 MSEK i jämförelse med samma period föregående år.

Aktiverade utgifter för produktutvecklingsprojekt uppgick till 0,22 MSEK (0,23 MSEK) och har påverkat årets resultat positivt med motsvarande belopp.

FINANSIELL STÄLLNING

Per den 31 mars 2025 uppgick likvida medel till 0,54 MSEK (5,18 MSEK).

Lagret av komponenter och färdiga produkter uppgår till 7,49 MSEK (5,23 MSEK), detta för att kunna säkerställa tillgång till kritiska komponenter och möjliggöra kortast möjliga ledtider.

Aktiverade utgifter för produktutvecklingsprojekt uppgick per den 31 mars 2025 till 0,22 MSEK (0,23 MSEK) vilket redovisas som en immateriell tillgång i balansräkningen. Balansposten immateriella anläggningstillgångar uppgår till totalt 3,64 MSEK (4,58 MSEK).

Vid kvartalets utgång uppgick bolagets egna kapital till 4,09 MSEK (8,18 MSEK) och soliditeten var 29 % (39 %). Eget kapital per aktie vid periodens utgång uppgick till 0,23 SEK (0,46 SEK).

Rådande marknadsförutsättningar i kombination med fortsatt långa betaltider från kunder utgör en utmaning för bolaget. Dessutom kräver leverantörer i allt större utsträckning betalning i förskott. Styrelsen ser över olika alternativ för att stärka bolagets långsiktiga finansiering och bedömer att det föreligger en risk att bolaget inte har tillräcklig finansiering för kommande 12 månader om det oförutsägbara läget rörande importtullar från Kina till USA blir långvarigt; den allmänna oron på marknaden försenar beslutsprocesser; bolaget nekas bryggglån och/eller att inget kapital kan erhållas från kapitalmarknaden.

Motion Display Scandinavia AB noterades på Spotlight Stock Market 2014. Aktien har kortnamnet MODI med ISIN-koden SE0005798923.

Totalt antal aktier per den 31 mars 2025 var 17 672 183, var och en med kvotvärde om 0,07 SEK vilket motsvarade ett aktiekapital om 1 237 052,81 SEK.

RESULTATRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)	Not	Kvartal 1 jan-mar 2025	Kvartal 1 jan-mar 2024	Helår jan-dec 2024
Nettoomsättning		5 669	9 862	23 921
varav intäkter installationer och övrigt		0	0	0
Aktiverat arbete för egen räkning		220	227	947
Kursdifferenser		-254	366	386
Övriga rörelseintäkter		17	17	99
Rörelseintäkter		5 651	10 471	25 353
Råvaror och förnödenheter		-2 049	-4 200	-10 890
varav kostnader installationer och övrigt		0	0	0
Bruttovinst		3 602	6 271	14 463
Övriga externa kostnader	1	-1 647	-1 673	-5 848
Personalkostnader		-1 853	-1 968	-7 635
Rörelseresultat före avskrivningar		102	2 630	981
Avskrivningar		-387	-528	-2 107
Rörelseresultat efter avskrivningar		-285	2 102	-1 126
Resultat från finansiella investeringar		-78	-76	-580
Resultat efter finansiella poster		-364	2 026	-1 707
Skatt		0	0	0
Periodens resultat		-364	2 026	-1 707

BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

(TSEK)		31 mar 2025	31 mar 2024	31 dec 2024
Tillgångar				
Anläggningstillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	2	3 637	4 578	3 778
Materiella anläggningstillgångar		462	373	488
Finansiella anläggningstillgångar		7	7	7
Summa anläggningstillgångar		4 106	4 958	4 273
Omsättningstillgångar				
Varulager		7 489	5 226	6 693
Kundfordringar		846	3 995	4 015
Skattefordringar		212	206	192
Övriga fordringar		235	841	297
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		443	427	610
Kassa och Bank	4	539	5 179	299
Summa omsättningstillgångar		9 765	15 874	12 106
SUMMA TILLGÅNGAR		13 870	20 832	16 379
Eget kapital och skulder				
Eget kapital				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital		1 237	1 237	1 237
Utvecklingsfond		3 637	4 578	3 778
Fritt eget kapital				
Överkursfond		108 034	108 034	108 034
Balanserat resultat		-108 457	-107 692	-106 892
Periodens resultat		-364	2 026	-1 707
Summa eget kapital		4 087	8 184	4 451
Långfristiga skulder				
Tillfälligt betalningsanstånd skatteverket		1 431	3 049	1 926
Övriga skulder till kreditinstitut		200	1 000	400
Summa långfristiga skulder		1 631	4 049	2 326
Kortfristiga skulder				
Övriga skulder till kreditinstitut		800	667	800
Tillfälligt betalningsanstånd skatteverket		990	0	990
Förskott från kunder		520	1 063	1 236
Leverantörsskulder		1 183	1 996	1 451
Checkräkningskredit	4	2 410	2 529	2 988
Skatteskulder		0	0	0
Övriga skulder		236	254	310
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		2 013	2 091	1 825
Summa kortfristiga skulder		8 152	8 599	9 602
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		13 870	20 832	16 379

KASSAFLÖDESANALYS

(TSEK)	Kvartal 1 jan-mar 2025	Kvartal 1 jan-mar 2024
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Kassaflöde från rörelsen	-285	2 102
Av- och nedskrivningar	387	528
Kursförändringar	-90	-130
Betald ränta	-87	-76
Erhållen ränta	8	1
Betalda skatter	-10	-11
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-77	2 413
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet		
Ökning/minskning av varulager	-796	1 995
Ökning/minskning av fordringar	3 387	1 775
Ökning/minskning av kortfristiga skulder	-872	-454
Kassaflöde från den löpande verksamheten	1 642	5 729
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	0	-143
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-220	-227
Förvärv av finansiella anläggningstillgångar	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-220	-369
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	0	0
Nettoförändring checkräkning	-578	-389
Upptagna lån	0	0
Amortering av skuld	-695	0
Teckningsoptioner	0	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-1 273	-389
Periodens kassaflöde	150	4 971
Likvida medel vid periodens ingång	299	78
Kursdifferens i likvida medel	90	130
Likvida medel vid periodens utgång	539	5 179

EGET KAPITAL

	Bundet eget kapital			Fritt eget kapital		
	Aktie- kapital	Ej reg. nyemission	Utvecklings- fond	Överkurs fond	Balanserat resultat	Årets Resultat
Ingående balans 2024-01-01	1 237		4 863	108 034	-106 316	-1 661
Disposition av föregående års resultat					-1 661	1 661
Aktiverade utvecklingskostnader			-1 085		1 085	
Årets resultat						-1 707
Utgående balans 2024-12-31	1 237		3 778	108 034	-106 892	-1 707
Disposition av föregående års resultat					-1 707	1 707
Aktiverade utvecklingskostnader			-142		142	
Periodens resultat						-364
Utgående balans 2025-03-31	1 237		3 637	108 034	-108 457	-364

NYCKELTAL

	Kvartal 1 jan-mar 2025	Kvartal 1 jan-mar 2024
Nettoomsättning	5 669	9 862
varav intäkter installationer	0	0
Bruttoresultat exkl aktiverat arbete för egen räkning	3 382	6 044
Resultat före avskrivningar (EBITDA)	102	2 630
Resultat efter avskrivningar (EBIT)	-285	2 102
Resultat efter skatt	-364	2 026
Bruttomarginal	62%	59%
Soliditet, %	29%	39%
Kassaflöde per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	0,01	0,28
Nettokassaflöde	150	4 971
Eget kapital per aktie vid periodens slut, kr	0,23	0,46
Resultat per aktie, kr, beräknat på genomsnittligt antal aktier under perioden	-0,02	0,11
Antal aktier vid periodens slut, st	17 672 183	17 672 183
Genomsnittligt antal aktier (korrigerat för split), st	17 672 183	17 672 183
Antalet anställda i genomsnitt, st	8	9
Antalet anställda vid periodens slut, st	10	10

NOTER

Redovisnings- och värderingsprinciper

Denna kvartalsredogörelse är upprättad i överensstämmelse med Årsredovisningslagen och BFNAR 2012:1 (K3).

Not 1 – Transaktioner med närstående

Under perioden har ett företag företrätt av styrelsens ordförande anlitats på konsultbasis. Samtliga transaktioner mellan närstående parter baseras på marknadsmässiga villkor. Inga övriga ledande befattningshavare, eller närstående till dessa, har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i affärstransaktioner med bolaget som är ovanlig till sin karaktär eller till sina avtalsvillkor.

Transaktionens art	Belopp	Närstående relation
Konsultarvode	60 000	Styrelseordförande

Not 2 – Immateriella anläggningstillgångar

Utgifter för forskning och utveckling kostnadsförs allt eftersom de uppstår. Utgifter för utveckling som är hänförliga till ett enskilt projekt redovisas som en tillgång i balansräkningen när det finns skäl att anta att beloppet kommer att kunna återvinnas i framtiden. Tillgången skrivs av under den period då försäljning som sammanhänger med projektet väntas ske. Det redovisade värdet på de utvecklingskostnader, som redovisas som tillgång i balansräkningen, provas årligen med avseende på eventuellt nedskrivningsbehov så länge tillgången ännu inte tagits i bruk och därefter, då händelser eller förändrade förutsättningar indikerar att det redovisade värdet eventuellt inte kommer kunna återvinnas.

Not 3 – Ställda säkerheter och ansvarsförpliktelser

	31 mar 2025	31 mar 2024
(TSEK)		
Företagsinteckningar	9 200	9 200
Ansvarsförbindelser	Inga	Inga

Not 4 – Checkräkningskredit

Checkräkningskredit	Belopp
Totalt	3 000 000
Utnyttjad del	2 410 104
Outnyttjad del	589 896

KOMMANDE INFORMATIONSTILLFÄLLEN

Halvårsrapport januari - juni 2025

21 augusti 2025

Delårsrapport juli - september 2025

13 november 2025

ÖVRIG INFORMATION

Verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande översikt av bolagets verksamhet, ställning och resultat. Rapporten har inte granskats av bolagets revisor.

Uppsala den 6 maj 2025

Motion Display Scandinavia AB

Anna Engholm

Verkställande direktör

Frågor besvaras av:

Anna Engholm, Verkställande direktör

e-post: anna.engholm@motiondisplay.com

telefon: 0709-79 35 04

UTTALANDE FRÅN MOTION DISPLAYS STYRELSE

Beskrivningen av Motion Display på sidorna 22–46 i denna erbjudandehandling har granskats av Motion Displays styrelse och, enligt styrelsens uppfattning, ger denna kortfattande beskrivning av Motion Display en korrekt och rättvisande, om än inte fullständig, bild av Motion Display.

Uppsala den 17 juni 2025

Motion Display Scandinavia AB

Styrelsen

REKOMMENDATION FRÅN STYRELSEN I MOTION DISPLAY



Pressmeddelande 2025-06-24

Motion Display – Styrelsens rekommendation

Styrelsens rekommendation med anledning av det offentliga uppköpserbjudandet till aktieägarna i Motion Display Scandinavia AB.

Styrelsen i Motion Display Scandinavia AB ("Motion Display" eller "Bolaget") har tagit del av det offentliga uppköpserbjudandet ("Erbjudandet") daterat 4 juni 2025 som lämnats av Dcap BidCo 1 AB (publ) ("BidCo" eller "Budgivaren") avseende samtliga aktier i Bolaget. Budgivaren är helägt av Dahlgren Capital Private Equity AB, ("Dahlgren Capital"). Erbjudandet är att antingen:

- sälja sina aktier till ett kontant pris om 0,70 kronor per aktie, motsvarande en budpremium om:
 - 40 procent jämfört med stängningskursen om 0,50 kronor för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market den 3 juni 2025, vilket var den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet,
 - cirka 35,5 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market under de senaste 30 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet, och
 - cirka 25 procent jämfört med den volymviktade genomsnittskursen för Motion Displays aktie på Spotlight Stock Market under de senaste 60 handelsdagarna före offentliggörandet av Erbjudandet; eller
- sälja sina aktier i Motion Display i utbyte mot aktier i BidCo enligt en 1:1-kvot, vilket ger möjlighet att fortsatt vara delaktig i Bolagets utveckling under privat ägande.

I BidCo finns det för närvarande ett registrerat aktiekapital om 500 000 kronor och 7 142 857 utestående preferensaktier. Dahlgren Capital innehar samtliga utestående preferensaktier i BidCo. Enligt BidCos bolagsordning har innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, rätt till ett belopp om 500 000 kronor. Detta belopp motsvarar det insatta aktiekapitalet vid Budgivarens bildande. Övriga tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

Vidare överväger Dahlgren Capital möjligheten att sälja Motion Display till en köpare med tillräckliga resurser för att förverkliga den stora potential som Motion Displays produkter bedöms ha. Vid en försäljning av Motion Display kommer försäljningslikviden att fördelas pro rata till innehavare av stamaktier, efter avdrag för transaktionskostnader och 500 000 kr som tillfaller Dahlgren Capital enligt ovan.

Fullföljande av Erbjudandet är villkorat av bland annat:

- Accepteras i sådan utsträckning att Budgivaren blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av det totala antalet utestående aktier i Bolaget.
- Erhållande av samtliga godkännanden, tillstånd, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande som är erforderliga för Erbjudandet och Budgivarens förvärv av Bolaget.

Fullföljandet av Erbjudandet är inte villkorat av att finansiering erhålls. Vidare informerades det om att aktieägarna Erik Danielsson (grundare och tillika tidigare styrelseordförande i Motion Display), Dahlgren Capital, Setune Assets AB, Anders Lundmark, Euro China Capital Aktiebolag, Rickard Danielsson, Mattias Wachtmeister och Magnus Lundberg, vilka tillsammans kontrollerar cirka 56 procent av aktierna och rösterna i Motion Display har oåterkalleligen förbundit sig att acceptera enligt Erbjudandet daterat den 4 juni 2025.

Motivet till Erbjudandet är att BidCo ser goda förutsättningar att utnyttja Motion Displays historiska styrkor för att investera i nya tillväxtmöjligheter som erbjuds inom segmentet in-Store Marketing. Dessa tillväxtmöjligheter kan bäst tillvaratas som ett privatägt bolag.

Givet rådande utmanade marknadsförhållanden, krävs en snabbhet och flexibilitet som underlättas om Bolaget är i privat ägo. Vidare skapar detta bättre förutsättningar för att utvärdera potentialen med en möjlig samarbetspartner, en konstellation som torde realisera mervärde för alla parter.

Det är därför Dahlgren Capital, med dess kompetens och erfarenhet, fasta övertygelse att Motion Display kommer att vara bättre positionerat i en privat miljö för att fatta de nödvändiga strategiska beslut som krävs för att ta tillvara framtida värdetillväxt.

Budgivaren värdesätter kompetensen hos Motion Displays ledning och anställda och avser att fortsätta värna om den utmärkta relationen som Motion Display har med sina anställda. Budgivaren avser inte att, efter genomförande av Erbjudandet, genomföra några väsentliga förändringar avseende Motion Displays verksamhet. Det finns för närvarande inga beslut om några väsentliga förändringar av Motion Displays anställda och ledning, inklusive deras anställningsvillkor, eller avseende den befintliga organisationen och verksamheten, inklusive sysselsättningen och de platser där Motion Display bedriver verksamhet.

Styrelsen har inte tillåtit Budgivaren att genomföra en due diligence-granskning av Bolaget i samband med förberedelserna av Erbjudandet.

För ytterligare information om Erbjudandet hänvisas till Budgivarens budpressmeddelande.

Styrelsen har, inom ramen för sitt ansvar gentemot samtliga aktieägare, utvärderat Erbjudandet utifrån en samlad bedömning av:

- Erbjudandets villkor enligt budpressmeddelandet,
- Aktieägarnas valmöjligheter,
- Budgivarens motiv till Erbjudandet och framtida strategi för Bolaget, samt
- Bolagets nuvarande verksamhetsförutsättningar och kapitalmarknadens intresse.

Styrelsen konstaterar att:

- Erbjudandet ger samtliga aktieägare lika villkor och full valfrihet att antingen realisera sitt innehav till ett kontant vederlag med premie, eller delta i Bolagets fortsatta utveckling som aktieägare i BidCo genom ett 1:1-utbyte.

- Budgivarens argumentation – inklusive att ett privatägarande kan möjliggöra effektivare styrning, lägre kostnader och bättre förutsättningar för strategiska samarbeten – är välgrundad mot bakgrund av Bolagets nuvarande situation och externa marknadsfaktorer.
- Den mycket begränsade likviditeten i Bolagets aktie, i kombination med de osäkerheter som präglar marknadsklimatet för mindre teknikbolag, talar för att ett privat ägarande kan ge Bolaget bättre operationella och finansiella förutsättningar på längre sikt.

Styrelsen noterar att det i samband med offentliga uppköpserbjudanden är vanligt att inhämta ett oberoende värderingsutlåtande eller så kallad "fairness opinion" från extern part. I detta fall har dock styrelsen bedömt att en sådan inte är nödvändig. Bedömningen baseras på att samtliga aktieägare erbjuds exakt samma villkor, att Erbjudandet innehåller ett kontantalternativ med tydlig budpremie alternativt delta i Bolagets verksamhet framåt, samt att Bolagets marknadssituation och historiska likviditet tydligt påverkar värderingsförutsättningarna. Ett externt värderingsutlåtande bedöms därför inte tillföra något väsentligt ytterligare beslutsunderlag.

Styrelsen anser därför att erbjudandet är skäligt och i aktieägarnas intresse, särskilt eftersom det ger varje enskild aktieägare möjlighet att välja den väg som bäst motsvarar den egna risken och investeringshorisonten.

Mot denna bakgrund rekommenderar styrelsen enhälligt aktieägarna i Motion Display att acceptera erbjudandet.

Styrelsens beslut om detta uttalande har fattats av styrelseledamöterna Petter Ski (ordförande), Pelle Hjortblad, Jakob Malmlof Gammelgaard och Bengt Pende. Styrelsens ledamöter Bengt Pende (inklusive genom närstående) äger 959 256 aktier i Bolaget och Pelle Hjortblad (inklusive genom närstående) äger 1 600 aktier i Bolaget, och har inte varit kontaktade eller informerade om Erbjudandet innan dess offentliggörande. De anses därför inte ha någon intressekonflikt enligt punkten II.18 i takeover-reglerna. Av den anledningen har Bengt Pende och Pelle Hjortblad deltagit, och kommer att delta, i styrelsens handläggning eller beslut avseende detta uttalande eller Erbjudandet i övrigt.

Detta uttalande ska regleras och tolkas i enlighet med svensk rätt. Tvister i anledning av detta uttalande ska exklusivt avgöras av svensk domstol.

Uppsala den 24 juni 2025
Motion Display Scandinavia AB
Styrelsen

För ytterligare information

Petter Ski, Styrelseordförande Motion Display Scandinavia AB, +46 (0)70 291 40 58

Denna information är sådan information som Motion Display Scandinavia AB är skyldigt att offentliggöra enligt takeover-reglerna. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersons försorg, för offentliggörande den 24 juni 2025.



Om Motion Display Scandinavia AB

Motion Display grundades 2005 av Erik Danielsson, tidigare koncernchef på Pharmacia och grundare av bl.a. Pricer, och är ett innovativt företag inom det snabbt växande segmentet In-Store Marketing. Bolaget har utvecklat ett revolutionerande sätt att göra reklam vid varan i butiken, där mer än 70 procent av köpbesluten tas. Bolagets displayer är baserade på elektroniskt papper som kan blinka och samtidigt förmedla olika budskap i en rullande sekvens. Omfattande dokumentation visar på såväl starkt ökad uppmärksamhet som drastiska försäljningsökningar vid användning av Motion Displays blinkade skyltar. Displayernas extremt låga strömförbrukning och dess pappersliknande egenskaper, gör att displayerna hanteras lika enkelt som traditionella pappers- och plastskyltar med statiska budskap.

INFORMATION OM DCAP BIDCO

ALLMÄN INFORMATION OM BUDGIVAREN

Dcap BidCo 1 AB (publ) är ett svenskt publikt aktiebolag med org.nr 559496-1665 och med säte i Stockholm. Dcap BidCos adress är Linnégatan 2, 114 47 Stockholm, Sverige. Dcap BidCo bildades den 22 augusti 2024 och registrerades hos Bolagsverket den 10 september 2024. Dcap BidCo har aldrig bedrivit och bedriver för närvarande inte någon verksamhet och dess enda affärsmässiga syfte är att lämna Erbjudandet. För det fall Erbjudandet fullföljs kommer Dcap BidCos verksamhet bestå i att äga aktier i Motion Display. Per dagen för erbjudandehandlingen finns 7 142 857 utestående preferensaktier och 500 000 kronor i aktiekapital i Dcap BidCo.

Dahlgren Capital Private Equity AB äger samtliga utestående aktier i Dcap BidCo.¹² Dahlgren Capital Private Equity AB är ett svenskt privat aktiebolag med org.nr 559475-1066 och med säte i Stockholm. Dahlgren Capital Private Equity AB:s adress är Linnégatan 2, 114 47 Stockholm, Sverige. Dahlgren Capital Private Equity AB bedriver investment- och riskkapitalbolagsverksamhet och investerar bl.a. i mindre noterade och onoterade bolag. Huvudkontoret ligger på Linnégatan 2, 114 47 Stockholm. Dahlgren Capital Private Equity AB innehar 3 000 000 aktier i Motion Display, vilket motsvarar cirka 14,51 procent av samtliga utestående aktier och röster i Bolaget.

Dahlgren Capital AB (publ) är moderbolag till Dahlgren Capital Private Equity AB. Dahlgren Capital AB (publ) är ett svenskt privat aktiebolag med org.nr 559056-0834 och med säte i Stockholm. Dahlgren Capital AB (publ):s adress är Linnégatan 2, 114 47 Stockholm, Sverige. Dahlgren Capital AB (publ) är ett oberoende investmentbolag och familjeägt koncernbolag med bas i Luxemburg och Stockholm. Koncernen grundades 2016 av Peter Dahlgren, med ursprungligt syfte att förvalta familjens kapital, men har sedan dess utvecklats till ett växande ekosystem av bolag, fonder och rådgivningsverksamhet. Dahlgren Capital AB (publ):s investeringar sker dels som direktinvesteringar men även indirekt genom tre olika investerar strukturer: Confidus, en VC-fond med lång horisont, Dahlgren Capital Private Equity, som fokuserar på små noterade bolag samt Dcap Select, en multi-asset fond. Dahlgren Capital-koncernen är i dag engagerad i 16 portföljbolag. Därtill är Dahlgren Capital AB (publ) delägare i två specialiserade rådgivningsbyråer som stärker det strategiska ekosystemet. Dahlgren Capital AB (publ) har kontor i Luxemburg och Stockholm (operativt huvudkontor). Ledningen består av personer med lång erfarenhet från svensk och internationell finanssektor. Styrelsen leds av Peter Norman, tidigare finansmarknadsminister, och investeringskommittén av Hans Sterte, tidigare bland annat kapitalförvaltningschef på Alecta och Skandia.

För ytterligare information om Dahlgren Capital Private Equity AB och Dahlgren Capital AB (publ) hänvisas till www.dahlgrencap.com.

STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISOR I DCAP BIDCO

Styrelsen i Dcap BidCo består av Håkan Johansson, Gustaf Karling samt Jonas Schough. Håkan Johansson är styrelseordförande. Gustaf Karling är verkställande direktör. Dcap BidCos revisor är Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB (PwC), med Tobias Holmer Stråle som huvudansvarig revisor.

Håkan Johansson, styrelseordförande

Erfarenhet: Håkan Johansson har en bakgrund som managementkonsult på Cap Gemini, Bain & Co och IBM och interimschef på bl.a. Apoteket, Atea och olika start-up bolag. Han var en del av gruppen som startade IT/Management-konsulten Acando. Håkan har arbetat med förändringsledning och affärsutvecklingsprojekt inom olika industrier som industri, handel, energi, telekom och media. Han har flerårig erfarenhet av styrelsearbete som ordförande i noterade och onoterade miljöer bl.a. från Bonzun, FC Djursholm och Acenta Group. Håkan har en examen från Handelshögskolan i Stockholm. Han har studerat ledarskap på IMD i Schweiz och är diplomerad coach enligt IIC-standarderna.

Andra pågående uppdrag: Håkan Johansson är styrelseordförande i Acenta Group AB, styrelseledamot och verkställande direktör i Acenta Sweden AB, samt styrelseledamot i Seagull Executive Adviser AB.

Gustaf Karling, styrelseledamot och verkställande direktör

Erfarenhet: Gustaf Karling har lång erfarenhet som entreprenör, företagsledare och styrelsemedlem. Han har bl.a. grundat Zebrain (online coaching), Figital (online affiliate services) och EverySport media (media) och senast Dahlgren Capital Private Equity tillsammans med Peter Dahlgren. Under flera år arbetade Gustaf som vice VD på DGC One och som Managing Director på DGC Access och DGC Communications. Gustaf har studerat ekonomi vid Uppsala universitet.

¹² Som framgår ovan finns det 7 142 857 utestående preferensaktier i Dcap BidCo. Enligt Dcap BidCos bolagsordning kommer innehavare av preferensaktier, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, ha rätt till ett belopp motsvarande summan av det insatta aktiekapitalet vid Dcap BidCos bildande (dvs. 500 000 kronor). Därefter ska eventuella tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

Andra pågående uppdrag: Gustaf Karling är styrelseordförande i Figital Market Group AB, Zebrain AB, DCap PE 1 AB, DCap PE 2 AB, DCap PE 3 AB och GW Intressenter AB, styrelseledamot i Lufwa & Dufwa Invest AB, BetMarket Sverige AB, StoreMarket Sverige AB, Karnord Invest AB och Dahlgren Capital Private Equity AB, samt styrelsesuppleant i Corporate Core Pilots Aktiebolag och Aligned Ventures Beta AB.

Jonas Schough, styrelseledamot

Erfarenhet: Jonas Schough har 30 års erfarenhet inom bank och finans med ledande positioner på Markets på Nordea, Handelsbanken och SEB. Han har även haft en rad konsultuppdrag inom treasury på bl.a Borealis, Mycronic och Storskogen. Jonas har även arbetat med riskhantering inom valuta- och räntemarknaden, finansieringsfrågor och tillgångsförvaltning. Jonas har en examen i nationalekonomi från Handelshögskolan i Umeå. Han har även studerat finans vid Kingston University i London.

Andra pågående uppdrag: Jonas Schough är styrelseordförande och verkställande direktör i SEJW AB. Styrelseledamot i VTI III Video Technology Investments AB, Dahlgren Capital Private Equity AB, DCap PE 1 AB, DCap PE 2 AB, DCap PE 3 AB och GW Intressenter AB, samt styrelsesuppleant i Aktiebolaget Umiakt.

FINANSIERING AV ERBJUDANDET

Fullföljandet av Erbjudandet är inte villkorat av att finansiering erhålls.

Kontantvederlaget

Dcap BidCo är ett nystartat publikt bolag som aldrig bedrivit och som för närvarande inte bedriver någon verksamhet. Dcap BidCo kommer därför att finansiera Kontantvederlaget genom lån från Dahlgren Capital Private Equity AB (Dcap BidCos enda aktieägare).

I samband med lånets utbetalning avser Dcap BidCo att hålla en extra bolagsstämma för att fatta beslut om en riktad emission av stamaktier till Dahlgren Capital Private Equity AB där betalning för de tecknade stamaktierna ska ske genom kvittning av fordran som Dahlgren Capital Private Equity AB har mot Dcap BidCo (fordran kommer att motsvara det lån som Dcap BidCo erhållit för att finansiera Kontantvederlaget). Teckningskursen för de nya stamaktierna kommer att fastställas till 0,70 krona per aktie, dvs. Dahlgren Capital Private Equity AB kommer erhålla samma antal stamaktier som det antal Motion Display-aktier som förvärvats av Dcap BidCo med hjälp av lånet. Dahlgren Capital Private Equity AB har meddelat att aktieägaren avser rösta för sådant beslut på stämman.

För det fall samtliga aktieägare i Motion Display accepterar Erbjudandet och väljer Kontantvederlaget kommer lånet från Dahlgren Capital Private Equity AB till Dcap BidCo högst att uppgå till 14 470 528 kronor.

Aktievederlaget

Dcap BidCo kommer även att hålla en extra bolagsstämma för att fatta erforderliga beslut för att emittera stamaktier genom en apportemission till de aktieägare i Motion Display som valt Aktievederlaget. Dahlgren Capital Private Equity AB har meddelat att aktieägaren avser rösta för sådant beslut på stämman.

BOLAGSORDNINGEN I Dcap BIDCO

Bolagsordning i Dcap BidCo 1 AB (publ)

Org.nr 559496-1665

§ 1 Företagsnamn

Bolagets företagsnamn är Dcap BidCo 1 AB (publ). Bolaget är publikt (publ).

§ 2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholm.

§ 3 Verksamhet

Bolaget ska bedriva investeringsverksamhet avseende utköp av noterat bolag samt därmed förenlig verksamhet.

§ 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet utgör lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

§ 5 Aktier

Antalet aktier ska vara lägst 7 142 857 stycken och högst 28 571 428 stycken.

Aktierna utges i två serier; stamaktier och preferensaktier. Såväl stamaktier som preferensaktier får ges ut till ett antal motsvarande etthundra (100) procent av det totala antalet aktier i bolaget.

Såväl stamaktier som preferensaktier ska berättiga till en (1) röst vardera.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av olika slag, ska innehavare av stamaktier och preferensaktier ha företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av ett slag, ska innehavare av aktier av det slag som ges ut ha företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier av samma slag innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt ska erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de förut äger i bolaget, oavsett huruvida deras aktier är stamaktier eller preferensaktier. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, ska fördelningen ske genom lottning.

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

Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt ska äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.

Ökning av aktiekapitalet genom fondemission med utgivande av aktier får endast ske genom utgivande av nya stamaktier. Därvid gäller att endast stamaktieägarna har företrädesrätt till de nya aktierna. Fondaktierna fördelas mellan stamaktieägarna i förhållande till det antal aktier de förut äger. Vad som nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6 Utdelning och likvidation

Innehavare av preferensaktier ska, genom utdelning eller när bolaget likvideras, med företräde framför innehavare av stamaktier, ha rätt till ett belopp motsvarande det insatta aktiekapitalet vid bolagets bildande (dvs. 500 000 kronor). Därefter ska eventuella tillgångar fördelas pro rata till innehavare av stamaktier.

§ 7 Styrelse

Styrelsen ska bestå av 3–10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

§ 8 Revisorer

Bolaget ska ha 1–2 revisorer med högst 2 revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Samtidigt som kallelse sker ska bolaget genom annonsering i Dagens Industri upplysa om att kallelse har skett.

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

§ 10 Öppnande av stämma

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

§ 11 Årsstämma

Årsstämma hålls årligen inom sex månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma ska följande ärenden förekomma.

1. Val av ordförande vid stämman,
2. Upprättande och godkännande av röstlängd,
3. Godkännande av dagordning,
4. I förekommande fall, val av en eller två justeringspersoner,
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad,
6. Föredragning av framlagd årsredovisning och revisionsberättelse samt, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse,
7. Beslut om
 - a) fastställande av resultaträkning och balansräkning, samt, i förekommande fall, koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b) dispositioner beträffande vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör,
8. Fastställande av styrelse- och revisorsarvoden,
9. Val av styrelse och revisionsbolag eller revisorer,

10. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

§ 12 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska omfatta tiden den 1 januari – den 31 december.

§ 13 Avstämningsförbehåll

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller den som är antecknad på avstämningskonto enligt 4 kap. 18 § första stycket 6-8 nämnda lag, ska antas vara behörig att utöva de rättigheter som framgår av 4 kap. 39 § aktiebolagslagen (2005:551).

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras med anledning av Erbjudandet för fysiska personer och aktiebolag som innehar aktier i Motion Display och som är obegränsat skattskyldig i Sverige, om inte annat uttryckligen anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och endast avsedd som generell information. Skattelagstiftningen i investerarens medlemsstat och Sverige kan inverka på inkomsterna från värdepapperen.

Sammanfattningen behandlar inte:

- skattekonsekvenser av tvångsinlösen;
- situationer då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet;
- situationer då aktier innehas av kommandit- eller handelsbolag;
- de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst respektive avdragsförbud för kapitalförlust som kan bli tillämpliga då aktieägares aktier i Motion Display eller Budgivaren skattemässigt är att betrakta som näringsbetingade för aktieägaren;
- de särskilda regler som i vissa fall kan bli tillämpliga på aktier i bolag som är eller har varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier;
- utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige;
- utländska företag som har varit svenska företag;
- situationer då aktier förvaras på investeringssparkonto eller innehas via kapitalförsäkring;
- de särskilda reglerna som kan bli tillämpliga för fysisk person som gör eller återför investeraravdrag;
- situationer där fysisk person anses obegränsat skattskyldig i Sverige på grund av att denne har väsentlig anknytning till Sverige.

Särskilda skatteregler gäller vidare för vissa särskilda företagskategorier. Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror på dennes situation. Respektive aktieägare bör därför rådfråga kvalificerad skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för denne, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Sammanfattningen nedan bygger på antagandet att aktierna i Motion Display vid tidpunkten för avyttringen anses vara marknadsnoterade i skattehänseende.

Avyttring av aktier i Motion Display mot kontant vederlag

Fysiska personer i Sverige

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom intäktsrörelser, utdelningar och kapitalvinster i inkomstlaget kapital. Skattesatsen i inkomstlaget kapital är 30 procent. Vid beräkning av, om kapitalvinst eller kapitalförlust uppkommer ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier, som aktierna i Motion Display, får alternativt schablonmetoden användas, vilken innebär att omkostnadsbeloppet får bestämmas till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för utgifter för försäljningen. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier får i sin helhet dras av mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år på aktier och marknadsnoterade värdepapper som beskattas som aktier (dock inte andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder). Av kapitalförlust på marknadsnoterade aktier som inte har kunnat dras av genom nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag i inkomstlaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstlaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst, inkomst av näringsverksamhet samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kronor och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott i inkomstlaget kapital som inte kan nyttjas enligt ovan går förlorat och får inte nyttjas senare år.

Svenska aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga beskattas all inkomst, inklusive kapitalvinster och utdelning, i inkomstlaget näringsverksamhet med 20,6 procent skatt. Vid beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska omkostnadsbeloppet för samtliga aktier av samma slag och sort läggas samman och beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid avyttring av marknadsnoterade aktier får alternativt schablonmetoden användas för att fastställa omkostnadsbeloppet. Avdrag för kapitalförlust på aktier medges endast mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier. För det fall en kapitalförlust inte kan dras av hos det företag som gjort förlusten, kan den samma år dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier hos annat företag i samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan företagen och båda företagen begär det för ett beskattningsår som har samma deklarationstidpunkt eller som skulle ha haft det om inte något av företagens bokföringsskyldighet upphört. Kapitalförlust på aktier som inte har kunnat utnyttjas ett visst år, får sparas och dras av mot kapitalvinster på aktier och andra värdepapper som beskattas som aktier under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Dock kan noteras att särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis värdepappersfonder eller specialfonder och investmentföretag.

Avyttring av aktier i Motion Display mot aktier i Budgivaren

Fysiska personer och aktiebolag som accepterar Erbjudandet och förvärvar nya aktier i Budgivaren i utbyte mot aktier i Motion Display anses ha avyttrat aktierna i Motion Display. Förutsatt att försäljningen av aktier i Motion Display till Budgivaren sker på marknadsmässiga villkor samt att Budgivaren vid utgången av det kalenderår under vilket avyttringen av aktier i Motion Display genomförs innehar aktier i Motion Display motsvarande mer än sammanlagt 50 procent av det totala antalet röster i Motion Display, bör reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten respektive uppskovsgrundande andelsbyten bli tillämpliga avseende avyttringen av aktier i Motion Display, se vidare nedan. Förutsatt att Erbjudandet accepteras i tillräcklig omfattning avser Budgivaren att inneha aktier i Motion Display på så sätt att dessa förutsättningar är uppfyllda.

Fysiska personer i Sverige

Om reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga gäller följande: Fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige anses ha förvärvat aktier i Budgivaren för ett pris som motsvarar omkostnadsbeloppet för aktier i Motion Display. Det kan noteras att själva andelsbytet inte behöver deklareraras. Eventuell kontant ersättning ska tas upp som kapitalvinst utan avdrag för motsvarande del av omkostnadsbeloppet det år andelsbytet sker. Om den fysiska personen upphör att vara bosatt eller stadigvarande vistas inom EES-området, blir en "fiktiv" kapitalvinst hänförlig till aktiebytet beskattad. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet av aktier i Budgivaren som erhålls vid tidpunkten för avyttringen och omkostnadsbeloppet för avyttrade aktier i Motion Display. Anskaffningsvärdet för de mottagna aktierna i Budgivaren utgörs i sådant fall av omkostnadsbeloppet för tidigare innehavda aktier i Motion Display.

Om reglerna om framskjuten beskattning inte är tillämpliga blir en fysisk person beskattad som om en kontant ersättning hade erhållits, se ovan.

Budgivaren avser att göra en begäran till Skatteverket för fastställande av marknadsvärdet av aktier i Budgivaren vid tidpunkten för avyttring. Information om värdet kommer att tillhandahållas på Budgivarens och Skatteverkets respektive webbplatser, www.dahlgrencap.com och www.skatteverket.se.

Svenska aktiebolag

För aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige och som genom Erbjudandet avyttrar aktier i Motion Display uppkommer som huvudregel skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas utifrån skillnaden mellan marknadsvärdet av de mottagna aktierna i Budgivaren vid tidpunkten för avyttring av aktierna i Motion Display och omkostnadsbeloppet för de avyttrade aktierna i Motion Display. Under förutsättning att vissa villkor är uppfyllda finns dock en möjlighet att yrka uppskov med beskattningen.

Aktiebolag som önskar uppskov med beskattning av en kapitalvinst vid avyttring av aktier (enligt reglerna om uppskovsgrundande andelsbyten) måste redovisa vinsten i sin deklaration samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Eventuell kontant ersättning ska dock tas upp som kapitalvinst utan avdrag för motsvarande del av omkostnadsbeloppet det år som det uppskovsgrundande andelsbytet sker. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet på aktierna i Budgivaren som erhålls vid tidpunkten för avyttringen och omkostnadsbeloppet för avyttrade aktier i Motion Display på motsvarande sätt som vid aktiebolags avyttring mot kontant ersättning.

Budgivaren avser att göra en begäran till Skatteverket för fastställande av marknadsvärdet av aktier i Budgivaren vid tidpunkten för avyttring. Information om värdet kommer att tillhandahållas på Budgivarens och Skatteverkets respektive webbplatser, www.dahlgrencap.com och www.skatteverket.se.

Om ett aktiebolag har begärt uppskov avseende kapitalvinst hänförliga till avyttrade aktier i Motion Display ska den uppskjutna kapitalvinsten återföras till beskattning senast när erhållna aktier i Budgivaren avyttras eller upphör existera. Om detta bolag redan ägde aktier i Budgivaren före acceptandet av Erbjudandet eller förvärvar sådana aktier i Budgivaren efter accept av Erbjudandet tillämpas en särskild turordning. Aktier i Budgivaren ska anses ha avyttrats i följande ordning: (i) Aktier förvärvade före Erbjudandet, (ii) aktier förvärvade genom Erbjudandet, (iii) aktier förvärvade efter Erbjudandet.

Beskattning av aktieägare i Budgivaren efter slutförandet av Erbjudandet

Fysiska personer i Sverige

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas kapitalinkomster såsom räntor, utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust på marknadsnoterade aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet och ska redovisas i inkomstdeklarationen.

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls preliminär skatt på utdelningar med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier av förvaltaren.

Svenska aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och skattepliktiga utdelningar i inkomstslaget näringsverksamhet med 20,6 procent. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas och kvittas i enlighet med vad som beskrivs ovan för fysiska personer.

Beskattning vid avyttring av aktier i Budgivaren

När en fysisk person avyttrar aktier i Budgivaren som denne mottagit genom Erbjudandet utgörs anskaffningsvärdet för de mottagna aktierna i Budgivaren av omkostnadsbeloppet för tidigare innehavda aktier i Motion Display och kapitalvinstbeskattning som beräknas enligt de allmänna reglerna ovan utlöses.

När ett i Sverige obegränsat skattskyldigt aktiebolag avyttrar aktier i Budgivaren som har mottagits genom Erbjudandet och uppskov erhållits med kapitalvinsten utlöses kapitalvinstbeskattning. För aktier i Budgivaren som erhållits utan att uppskov erhållits med kapitalvinsten är vinsten normalt skattefri så länge Budgivarens aktier inte är noterade och aktierna inte heller innehas som en lagertillgång. Mottagna aktier i Budgivaren anses förvärvade för ett pris motsvarande marknadsvärdet vid förvärvstidpunkten. Om uppskov med beskattningen av kapitalvinsten för aktier i Motion Display har medgivits ska även medgivet uppskovsbelopp tas upp till beskattning vid avyttring av aktier i Budgivaren som har mottagits genom Erbjudandet.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Detsamma gäller vid utbetalning från ett svenskt aktiebolag i samband med bland annat inlösen av aktier och återköp av egna aktier genom ett förvärvserbjudande som har riktats till samtliga aktieägare eller samtliga ägare till aktier av ett visst slag. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen reduceras emellertid generellt sett genom skatteavtal för undvikande av dubbelbeskattning. I Sverige verkställer normalt Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, förvaltaren avdrag för kupongskatt. Sveriges skatteavtal medger generellt nedsättning av källskatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället förutsatt att Euroclear eller förvaltaren erhållit erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade. Investerare berättigade till en reducerad skattesats enligt tillämpliga skatteavtal kan begära återbetalning från Skatteverket om källskatt har innehållits med en skattesats om 30 procent.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige, och som inte bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige, kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Enligt den så kallade tioårsregeln kan dock fysisk person eller dödsbo efter fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier i Motion Display om personen vid något tillfälle under det år avyttringen sker eller under de föregående tio (10) kalenderåren har varit bosatt i Sverige eller stadigvarande vistas här. Tillämpligheten av regeln är dock i flera fall begränsad genom skatteavtal. Begränsat skattskyldig kan vidare bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

ERBJUDANDERESTRIKTIONER

Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna erbjudandehandling, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller att registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Distribution av denna erbjudandehandling och andra dokument hänförliga till Erbjudandet kan i vissa jurisdiktioner vara föremål för restriktioner eller påverkas av lagar i sådana jurisdiktioner. Exemplar av denna erbjudandehandling skickas således inte, och får inte skickas, eller på annat sätt vidarebefordras, distribueras eller sändas, inom, in i eller från någon sådan jurisdiktion. Därför måste personer som mottar denna erbjudandehandling (inklusive, men inte begränsat till, förvaltare, förmyndare och panthavare) och som är underkastade lagarna i en sådan jurisdiktion, informera sig om, och iaktta, eventuella tillämpliga lagar och regler. Underlåtenhet att göra detta kan utgöra en överträdelse av värdepapperslagar i en sådan jurisdiktion. Dcap BidCo avsäger sig, i den mån det är möjligt enligt tillämplig lag, allt ansvar för personers eventuella överträdelser av sådana bestämmelser.

Erbjudandet lämnas inte, och denna erbjudandehandling får inte distribueras, vare sig direkt eller indirekt, i eller till, och inga anmälningssedlar kommer att accepteras från eller på uppdrag av aktieägare i Australien, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Sydafrika, USA, Ryssland eller Belarus, eller någon annan jurisdiktion där Erbjudandet, distribution av denna erbjudandehandling eller godkännande av accept av Erbjudandet skulle strida mot tillämpliga lagar eller regler eller skulle kräva att ytterligare erbjudandehandlingar upprättas eller registrering sker eller att någon annan åtgärd vidtas utöver vad som krävs enligt svensk lag (de "**Begränsade Jurisdiktionerna**").

ADRESSUPPGIFTER

Dcap BidCo 1 AB (publ)

Linnégatan 2
114 47 Stockholm
Sverige

Motion Display Scandinavia AB

Väderkvarnsgatan 17 c
753 29 Uppsala
Sverige

Advokatfirman Lindahl

Vaksalagatan 10
751 42 Uppsala
Sverige

Aqurat Fondkommission AB

(Emissionsinstitut)
Box 7461
103 92 Stockholm
Sverige