

## STYRELSENS FÖR ARCOMA AKTIEBOLAG (PUBL) REDOGÖRELSE OCH FÖRSLAG TILL BESLUT OM GODKÄNNANDE AV ÖVERLÅTELSE AV ARCOMA NORTH AMERICA, INC. TILL STILLE SURGICAL, INC.

Nedan följer styrelsens för Arcoma Aktiebolag (publ), org. nr 556410-8198 ("Arcoma") redogörelse enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande i AMN 2012:05, vilken även innefattar styrelsens förslag till beslut (se punkt 4).

### 1. Bakgrund

Arcoma North America, Inc. ("Dotterbolaget") är ett helägt amerikanskt dotterbolag till Arcoma. Dotterbolagets verksamhet består av produktion och försäljning av mobila bord designade för användning för C-arm applikationer, d.v.s. mobila röntgensystem som används bl.a. inom urologi och kirurgi. Dotterbolaget har historiskt visat stora förluster och har gjort förluster under de senaste fyra åren. Bokfört värde i moderbolaget är 138 000 SEK. Dotterbolaget har nettoskulder till Arcoma på cirka 7,8 MSEK som kommer att tillskjutas som aktieägartillskott till Dotterbolaget innan genomförandet av transaktionen enligt nedan.

Som ett led i renodlandet av Arcomas verksamhet till att fokusera på röntgensystem och OEM produktion i Sverige har Arcoma analyserat möjligheterna att avyttra Dotterbolaget. En försäljning av Dotterbolaget innebär också att Arcoma tillförs likvida medel som behövs för Arcomas satsning på direktförsäljning på den svenska marknaden.

Mot bakgrund av ovanstående initierade Arcoma en förhandling med Stille Surgical, Inc. som är ett helägt dotterbolag till Stille AB (publ) ("Stille") avseende en avyttring av Dotterbolaget. Stillekoncernen utvecklar och marknadsför dels kirurgiska instrument och dels patientpositioneringsbord för hjärt-/kärlkirurgi, plastikkirurgi och gynekologi/urologi. Stilles aktier handlas på Nasdaq First North. Linc AB ("Linc"), ett bolag helägt av Bengt Julander, äger cirka 65,3 procent av aktierna och rösterna i Stille. Linc äger också cirka 34,0 procent av aktierna och rösterna i Arcoma.

Efter förhandlingarna har Arcoma och Stille ingått avtal i enlighet med vad som framgår under punkten 2 nedan. Transaktionen kommer att tillföra likvida medel till Arcoma. Med beaktande av det aktieägartillskott som kommer att lämnas från Arcoma till Dotterbolaget inför transaktionens genomförande kommer transaktionen som helhet att ge Arcoma ett positivt nettoresultat på cirka 0,5 MSEK. Styrelsen bedömer att de överenskomna villkoren är förmånliga för Arcomas aktieägare.

### 2. Avtal om överlåtelse av Dotterbolaget

Arcoma och Stille har den 21 december 2016 ingått ett aktieöverlåtelseavtal enligt vilket Arcoma ska avyttra och Stille Surgical, Inc. ska förvärva samtliga aktier i Dotterbolaget för ett kontant vederlag om 8,5 MSEK ("Transaktionen"). Vederlaget ska erläggas i samband med tillträde i transaktionen. Enligt avtalet ställer Arcoma vissa sedvanliga garantier avseende Dotterbolaget. Avtalet reglerar också slutreglering av vissa koncerninterna mellanhavande mellan Arcoma och Dotterbolaget.

Styrelsen har inhämtat en s.k. ”fairness opinion” från Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB som stödjer att Transaktionen ur ett finansiellt perspektiv är skäligen för Arcomas aktieägare.

Aktieöverlåtelseavtalet är villkorat av att Transaktionen godkänns vid extra bolagsstämma i Arcoma. Under förutsättning av att sådant godkännande lämnas avses tillträde i Transaktionen att genomföras inom 5 bankdagar från dagen för bolagsstämman.

### 3. Närståendetransaktion

Som framgår ovan äger Linc cirka 34,0 procent av aktierna och rösterna i Arcoma samt cirka 65,3 procent av aktierna och rösterna i Stille. Linc är således en större aktieägare i Arcoma samtidigt som Linc är moderbolag till Stille. Styrelsen gör därför bedömningen att Transaktionen utgör en sådan transaktion som enligt Aktiemarknadsnämndens uttalande AMN 2012:05 kräver godkännande av bolagsstämman i Arcoma. Som framgår under punkten 2 ovan har avtalet avseende Transaktionen därför villkorats av godkännande vid extra bolagsstämma. I enlighet med AMN 2012:05 ska aktier som innehas av Linc inte beaktas vid bolagsstämmans beslut om godkännande av Transaktionen.

### 4. Förslag till beslut

Styrelsen föreslår att extra bolagsstämma den 19 januari 2017 beslutar att godkänna Transaktionen på de villkor som framgår under punkten 2 ovan.

### 5. Tillhandahållande av handlingar

Denna redogörelse inklusive förslag samt utlåtande (fairness opinion) från Öhrlings PriceWaterhouseCoopers AB som behandlar Transaktionens skälighet för Arcomas aktieägare ur ett finansiellt perspektiv hålls tillgängliga på Arcomas huvudkontor (Arcoma Aktiebolag (publ), Annavägen 1, 352 46 Växjö) och på Arcomas hemsida ([www.arcoma.se](http://www.arcoma.se)). Handlingarna skickas också till de aktieägare som begär det och uppger sin postadress.

---

Växjö den 21 december 2016

Arcoma Aktiebolag (publ)

Styrelsen