

Inbjudan till teckning av aktier i
SWEMET AB

September 2016

Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Swemet AB. Erbjudandet omfattar högst 2 553 191 B-aktier som erbjuds till allmänheten till teckningskursen 2,35 kronor per aktie ("Erbjudandet" eller "Emissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till cirka 6,0 Mkr före avdrag för transaktionskostnader.

Med "Swemet" eller "Bolaget" avses i detta Memorandum Swemet AB. Med "Mangold" avses Mangold Fondkommission AB. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB.

Undantag från prospektskyldighet

Detta Memorandum uppfyller inte kraven på ett prospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen. Skälet är att reglerna om prospekt inte kräver att prospekt upprättas för den nyemission som Memorandumet avser. Grunden för undantaget är att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader inte överstiger 2,5 miljoner euro.

Tillämplig lagstiftning

För detta Memorandum gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta Memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Swemets webbplats www.swemet.se. Under teckningstiden finns Memorandumet även tillgängligt på Mangolds webbplats www.mangold.se.

Distributionsområde

Erbjudandet enligt detta Memorandum riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter prospekt, erbjudandehandlingar, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras till eller inom något land där distributionen kräver prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot lag eller andra regler. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Uttalanden om framtiden

De uttalanden av framåtriktad karaktär som finns i Memorandumet återspeglar Swemets aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling och gäller vid tidpunkten för Memorandumet. Även om Swemet anser att förväntningarna som beskrivs i sådana framtidsinriktade uttalanden är rimliga, finns det ingen garanti för att dessa framtidsinriktade uttalanden förverkligas eller visar sig vara korrekta. Presumptiva investerare uppmanas att ta del av den samlade informationen i detta Memorandum och att ha i åtanke att framtida resultat och utveckling kan skilja sig väsentligt från styrelsens förväntningar.

Friskrivning

Memorandumet innehåller information som har hämtats från utomstående källor. All sådan information har återgivits korrekt. Även om Swemet anser att dessa källor är tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Såvitt Swemet känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av tredje parter varifrån informationen hämtats, har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Mangold är emissionsinstitut och har biträtt Bolagets styrelse vid upprättande av Memorandumet i samband med Erbjudandet. Innehållet i Memorandumet baseras på information som tillhandahållits av Swemet. Styrelsen i Swemet är ansvarig för Memorandumet.

Erbjudandet i sammandrag

Extra bolagsstämman i Swemet har den 20 september 2016 beslutat att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten, bl.a. i syfte att sprida aktieägandet i Bolaget. Emissionen omfattar högst 2 553 191 B-aktier som erbjuds till teckningskursen 2,35 kronor per aktie. Sammantaget förväntas Emissionen inbringa cirka 6,0 Mkr vid full teckning, före avdrag för transaktionskostnader.

Teckningskurs	2,35 kronor per aktie
Minsta post för teckning	2 000 aktier motsvarande 4 700 kronor och därefter i valfritt antal aktier
Teckningstid	26 september - 10 oktober 2016
Antal erbjudna aktier	2 553 191 aktier av serie B
Emissionsbelopp	cirka 6,0 Mkr
Bolagsvärdering, pre money	cirka 30,2 Mkr

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	2
Inbjudan till teckning av aktier	5
Bakgrund och motiv	6
VD har ordet	7
Villkor och anvisningar	8
Verksamhet	9
Marknadsöversikt	15
Finansiell översikt	18
Kommentarer till den finansiella översikten	23
Aktiekapital och ägarförhållanden	25
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	27
Legala frågor och kompletterande information	31
Handlingar införlivade genom hänvisning	33
Bolagsordning	34
Vissa skattefrågor i Sverige	36
Ordlista	37
Adresser	39

Risikfaktorer

En investering i Swemet innefattar risker. Ett antal faktorer påverkar, eller kan påverka, Swemets verksamhet direkt eller indirekt. Nedan beskrivs, utan särskild prioriteringsordning eller anspråk på att vara uttömmande, de riskfaktorer och förhållanden som anses vara av väsentlig betydelse för Bolagets verksamhet och framtida utveckling. Ytterligare riskfaktorer som för närvarande inte är kända för Swemet, eller som Bolaget för närvarande anser vara obetydliga, kan i framtiden ha en väsentlig negativ inverkan på Swemets verksamhet, finansiella ställning och ställning i övrigt.

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Teknikutveckling

Den tekniska utvecklingen sker generellt snabbt och kontinuerligt. Det är avgörande för Bolaget att den tekniska lösning Bolaget använder för att bli en mätelförbrukningen accepteras av bl a kunder, användare och regulatoriska myndigheter. I framtiden kan andra tekniker introduceras och det är inte säkert att Bolaget har möjlighet och förmåga att vidareutveckla sin produkt för att möta de nya krav som teknikutvecklingen ställer. För att bibehålla en konkurrenskraftig lösning behöver Bolaget investera i vidareutveckling av sina tekniska lösningar. Det finns en risk för att sådan vidareutveckling blir mer kostsam än planerat. Det finns även en risk att nedlagda kostnader för produktutveckling inte resulterar i kommersiella framgångar.

Begränsad historik

Bolagets verksamhet startade 2005. Bolaget har sedan dess adderat ett flertal produkter och tjänster till sitt utbud och knutit kunder till Bolaget och därmed skapat en bredare kundbas. Ett flertal av Bolagets produkter och tjänster har därmed varit på marknaden i begränsad omfattning och begränsad tid och har därmed begränsat referensvärde. Av dessa anledningar kan det vara svårare än normalt att utvärdera Bolaget och dess framtidsutsikter.

Försäljning

Det går inte att med säkerhet fastslå att de lösningar som Bolaget utvecklar stadigvarande kommer att åtnjuta gynnsam acceptans på marknaden. Efterfrågan på Bolagets produkter kan minska eller inte öka i nödvändig omfattning för att uppnå en god resultatutveckling i Bolaget. Det kan inte uteslutas att Bolaget genom missbedömningar, bristande marknadsföring eller konkurrenters agerande inte kommer att uppnå tillräckliga försäljningsvolymerna för att förväntad expansion eller ekonomisk utveckling skall förverkligas. Skulle Bolagets försäljning inte utvecklas som förväntat kan Bolagets resultat och finansiella påverkas negativt.

Leverantörer

Bolaget har ett nära samarbete med sina tekniska leverantörer. Tillsammans med dessa utvecklar Swemet produkterna samt logistikfunktionerna. Vidare köper Bolaget produkter från internationella aktörer. Det kan inte uteslutas att Bolagets leverantörer hamnar i obestånd eller väljer att avsluta sina samarbeten med Bolaget. Det skulle i sin tur påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Swemet är ett tillväxtbolag och som sådant kan Bolaget komma att vara i löpande behov av kapitaltillförsel. Detta bör beaktas vid ett beslut om att investera i den förestående emissionen. Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än beräknat innan Bolaget når ett positivt kassaflöde. Det kan inte heller uteslutas att Swemet i framtiden kan komma att söka nytt externt kapital. Det finns inga garantier att det i så fall kan anskaffas på för aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Framtida emissioner riskerar även att leda till utspädning för befintliga aktieägare samt ett försämrat aktievärde.

Värdering och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Bolaget har investerat betydande resurser i produktutveckling. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Redovisat värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 7,9 Mkr per 31 december 2015. Värdet av denna balanspost prövas årligen och skulle en sådan prövning komma fram till att ett nedskrivningsbehov föreligger skulle det påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Bolaget har historiskt inte gjort några planerliga avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna då dessa planeras att matchas tidsmässigt med de förväntade framtida intäkterna från dessa. När Bolaget börjar göra planerliga avskrivningar på de balanserade utvecklingskostnaderna kommer det påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Swemets utveckling är avhängig förmågan att rekrytera och behålla kvalificerad personal, med kunskap och erfarenhet av branschen och kring hanteringen av elmätare. Det kan inte uteslutas att förlusten av vissa nyckelpersoner i Bolagets organisation skulle medföra nackdelar för verksamheten vilket i sin tur skulle riskera att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Konkurrens

Swemets produkter för att mäta elkvalité och lokalisera problem är en ny typ av produkter på en traditionell marknad. Regelverket kring elkvalité är inte riktigt tydligt, vilket gjort att nätbolag avvaktar med att investera i kvalitetsmätning. Ett eventuellt framtida förtydligande skulle öka behovet. Det kan inte uteslutas att en växande marknad lockar till sig nya aktörer med större resurser som lanserar konkurrerande produkter. Det finns konkurrenter i olika led i marknaden och med en marknad som står inför tillväxt finns en risk att fler och även större aktörer etablerar sig. Konkurrens kommer även från stora elnätsägare som i vissa fall hanterar sitt behov internt. En ökad konkurrens på den marknad Swemet är verksam riskerar att påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsutveckling

Marknadens acceptans av nya produkter är svår att förutsäga och det kan ta längre tid än Bolaget kan förutse idag. Även om den geografiska spridningen i någon mån borde kunna kompensera för tröghet på en viss marknad, kan det ta längre tid än planerat att nå de volymer som krävs för att Bolaget skall uppnå acceptabel lönsamhet.

Konjunktur- och valutakursutveckling

Externa faktorer såsom konjunkturutveckling, inflations-, valuta- och ränteförändringar kan ha inverkan på försäljningsvolymer, försäljningspriser rörelsekostnader, och aktievärdering. Bolagets framtida intäkter och aktievärdering kan bli påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En stor del av försäljningsintäkterna kommer att inflyta i Euro och SEK. Valutakurser kan väsentligen förändras till Bolagets nackdel. Externa faktorer av mer generell karaktär såsom de som nämns ovan kan inverka negativt på Bolagets verksamhet och lönsamhet.

Politiskt klimat

Swemets verksamhet kan komma att påverkas av framtida politiska beslut rörande Bolagets produkter och marknad. Exempelvis kan lagstiftning kring elhandel och mätning av elkonsumention få konsekvenser för Bolaget, dess verksamhet och lönsamhet.

Marknadstillväxt

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren dels genom att öka marknadsandelarna, dels genom att etablera sig i nya länder. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan även medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, och dels genom att en snabb expansion kan medföra andra problem för organisationen.

Värdepappersrelaterade risker

Kursvariationer på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan gå ner av ett stort antal olika orsaker så som t ex räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Aktier i Swemet kommer påverkas på samma sätt som alla andra bolags aktier av dessa faktorer, vilka till sin natur många gånger kan vara omöjliga att förutse och skydda sig mot. Aktiekursen i Swemet kan i framtiden komma att fluktuera kraftigt, bli till följd av resultatvariationer i rapporterna, den allmänna konjunkturen och förändringar i kapitalmarknadens förtroende för Bolaget.

Swemets B-aktie är upptagen till handel på Nordic MTF, en marknadsplats som inte ställer lika hårda krav på Bolaget avseende bland annat informationsgivning, genomlysning eller bolagsstyrning, jämfört med de krav som ställs på bolag vars aktier är noterade vid en sk reglerad marknadsplats ("börs"). En placering i ett bolag vars aktier handlas på denna marknadsplats kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Aktiens likviditet

Det är inte möjligt att förutse hur likviditeten i Bolagets aktie kommer att utvecklas. Om likviditeten blir svag kan det innebära svårigheter för aktieägarna att sälja sina aktier med kort varsel och till godtagbara villkor, eller överhuvudtaget.

Framtida utebliven utdelning

Bolaget har sedan grundandet inte genomfört några utdelningar till aktieägarna. Det är ledningens avsikt att under de närmaste åren använda genererade vinstmedel till att utveckla Bolagets verksamhet och befästa dess position på marknaden.

Så länge ingen utdelning lämnas kommer en investerars avkastning enbart vara beroende av aktiekursens framtida utveckling.

Ägare med betydande inflytande

Av Bolagets samtliga aktier kan en icke obetydlig andel komma att ägas av ett fåtal aktieägare efter emissionen. Följaktligen har dessa aktieägare, var för sig, eller tillsammans, möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden som kräver godkännande från aktieägarna, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter och eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av tillgångar samt andra företagstransaktioner. Denna eventuella ägarkoncentration kan vara till nackdel för andra aktieägare, vilka kan ha andra intressen än majoritetsägarna.

Risk att bli föremål för rättstvister, utredningar och andra förfaranden

Tvister, anspråk, utredningar och förfaranden kan leda till att Swemet måste betala skadestånd eller upphöra med viss verksamhet. Bolaget kan involveras i tvister inom ramen för sin normala affärsverksamhet och riskerar att bli föremål för anspråk i processer. Dessutom kan styrelseledamöter, ledande befattningshavare, eller anställda bli föremål för brottsundersökningar och brottmålsprocesser. Sådana tvister, anspråk, utredningar och processer kan vara tidskrävande, innebära avbrott i den normala verksamheten, involvera anspråk på stora summor och leda till betydande kostnader. Vidare är det ofta svårt att förutse utfallet av komplexa tvister, anspråk, utredningar och processer. Därmed skulle tvister, anspråk, utredningar och processer kunna ha betydande negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet.

Inbjudan till teckning av aktier

På extra stämman i Swemet den 20 september 2016 togs beslut om nyemission av aktier utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Genom Emissionen ökar aktiekapitalet med högst 255 319,10 kronor från 1 286 316,70 kronor till högst 1 541 635,80 kronor genom emission av högst 2 553 191 B-aktier, envar med ett kvotvärde om 0,10 kronor.

Vid full teckning i Emissionen kommer Bolaget att tillföras 6,0 Mkr före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,6 MSEK. Emissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 2 553 191 B-aktier till sammanlagt 15 416 368 aktier, varav 1 286 317 A-aktier och 14 130 041 B-aktier. Emissionen medför en utspädning om högst 16,6 procent för befintliga aktieägare som väljer att inte teckna några aktier i Emissionen, beräknat efter registrering av Emissionen hos Bolagsverket.

Styrelsen för Swemet Aktiebolag inbjuder härmed investerare att, i enlighet med villkoren i detta memorandum, teckna nya B-aktier i Bolaget. Teckningstiden löper under perioden 26 september - 10 oktober 2016. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

Styrelsen, som ansvarar för detta informationsmemorandum, har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna som lämnas i informationsmemorandumet är, såvitt de vet, överensstämmande med de faktiska förhållandena och att ingenting har utelämnats som med sannolikhet kan påverka bedömningen av Bolaget.

Linköping den 20 september 2016

Styrelsen i Swemet Aktiebolag

Bakgrund och motiv

Swemets affärsidé är att erbjuda kvalificerade produkter och tjänster till elnätsbolag i Sverige och Europa, med fokus på smarta elmätare och elkvalité.

Målgruppen för Bolagets produkter utgörs i första hand av små och medelstora elnätsbolag i Europa baserat på Bolagets spetskompetens inom den nya generationens smarta elnät. Egenutvecklad hårdvara och mjukvara integreras med externa komponenter till välpaketerade helhetslösningar. Elnätskommunikation har fram till idag dominerats av teknik från 80-talet och självklart har förväntningar och tekniska förutsättningar lett fram till nya standarder. G3-teknologin är den senaste och karaktäriseras av de egenskaper ett modernt kommunikationskoncept kan förväntas klara av.

Emissionen genomförs i syfte att finansiera marknadsinsatser i Sverige och valda delar av Europa, och för att vidareutveckla befintliga kundrelationer och skapa nya. Emissionslikviden kommer främst att användas för att förstärka rörelsekapitalet och för amortering av lån.

Emissionslikviden kommer huvudsakligen användas med följande uppdelning och belopp:

Andvänningsområde för emissionslikvid	Belopp, Mkr
Amortering av lån	1,0
Reglering korta skulder	1,6
Marknadsföring	1,0
Förstärkning rörelsekapital	1,8
Emissionskostnader	0,6
Summa	6,0

Linköping den 20 september 2016

Styrelsen i Swemet Aktiebolag

VD har ordet

Det har gått drygt ett år sen Swemet introducerades på NGM MTF. Enligt min mening har Bolaget bemötts positivt och förväntningarna är höga på oss. Vår förutsägelse om hur marknaden ska utvecklas har mer eller mindre bekräftats genom att vi märker att många nätbolag på ett eller annat sätt förbereder sig för att än en gång byta elmätarna.

Den enskilt största påverkande faktorn enligt vår bedömning är den nya modellen för kostnadsersättning till nätbolagen i Sverige. Det påskyndar definitivt processen hos nätbolagen.

Ute i Europa påbörjas utbytesarbetet successivt och det arbetet ska vara klart år 2020 som EU-direktivet påvisar men det troliga är att många bolag åtminstone har påbörjat processen då.

Swemet har fortsatt att positioneras med strategiska samarbetsavtal. Connode och ZTE är av yttersta vikt för vår produktplattform. Nu med flera radiolösningar och G3-PLC är vi heltäckande. En gynnsam prisbild på ZTEs mätare gör att vi har ett mycket attraktivt utbud mot marknaden.

Swemets konsulter har alla stor erfarenhet från det tidigare mätarutbytet i Sverige. Den erfarenheten och våra arbetsmetoder gör att Swemets konsulter är mer och mer eftertraktade och den delen av verksamheten expanderar. Vi har behov av flera konsulter och vi önskar utöka teamet med minst två konsulter till.

Våra senare pilotprojekt har visat på goda prestationer. Swemet utför och får kontinuerligt uppdrag hos nätbolag ute i världen. Vår kunskap är vida känd och vi har därigenom ett brett kontaktnät.

Swemet är väl positionerade på marknaden.

Välkommen att teckna aktier i Swemet AB.

Jan Axelsson
Verkställande direktör
Swemet Aktiebolag



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 2 553 191 nyemitterade aktier av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,35 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningspost

Minst 2 000 aktier motsvarande 4 700 kronor och därefter i valfritt antal aktier.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från den 26 september 2016 till och med 10 oktober 2016. Bolagets styrelse har rätt att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälan om teckning är bindande och görs på särskild anmälningsedel. Anmälningssedeln finns tillgänglig på Swemets hemsida (www.swemet.se) och Mangolds hemsida (www.mangold.se).

Ifylld anmälningsedel ska skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 10 oktober 2016. Anmälningsedlar som skickas med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att teckning är bindande och ej kan återkallas.

Mangold Fondkommission AB

Emissioner/ Swemet
Box 55691
102 15 Stockholm
Besöksadress: Engelnplan 2

E-mail: teckning@mangold.se

Telefax: 08-503 015 51

Telefon: 08-503 015 80

Elektronisk anmälan

Privatpersoner kan även fylla i och skicka in anmälningssedeln elektroniskt. Länk till elektronisk anmälningsedel finns på Bolagets hemsida www.swemet.se, alternativt på Mangolds hemsida www.mangold.se. För detta krävs bankID.

Restriktion avseende rätt att delta i Erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i bl.a. Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hong Kong, Schweiz samt USA eller i annat land där Erbjudandet kan ses som olagligt

riktas inget erbjudande att teckna aktier till personer eller företag med registrerad adress i något av dessa länder. Anmälan om teckning av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig.

Tilldelning av aktier

Styrelsen ska besluta om tilldelning inom ramen för emissionens högsta belopp, varvid tilldelning i första hand ska ske till de som är införda som aktieägare i Swemet AB i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 23 september 2016 upp till och med en (1) aktiepost vardera, dvs. upp till och med 2 000 aktier, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, genom lottning, och tilldelning i andra hand ska ske till de som är införda som aktieägare i Dividend Sweden AB i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per den 23 september 2016 upp till och med en (1) aktiepost vardera, dvs. upp till och med 2 000 aktier, och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, genom lottning, och tilldelning i sista hand till annan som tecknat aktier i nyemissionen, varvid styrelsen ska beakta att ett syfte med emissionen är att öka spridningen av Bolagets aktier.

Sista dag för handel med aktier i Swemet respektive Dividend Sweden AB för att vara införd som aktieägare i respektive aktiebok per den 23 september 2016 är den 21 september 2016.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning av aktier meddelas genom utskick av en avräkningsnota, vilket beräknas ske 12 oktober 2016. Betalning för tecknade aktier ska ske i enlighet med anvisningar på erhållen avräkningsnota. Investerare som inte erhåller tilldelning kommer inte att meddelas.

Leverans av aktier

Leverans av aktier sker så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 43.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Under vecka 41 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt.

Rätt till utdelning

De nya aktierna ska medföra rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att aktierna har införts i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken.

Verksamhet

Historik

Nedan framgår i korta drag Bolagets utveckling sedan grundandet:

2005

Swemet bildades 2005 för att ta del av det stora elmätarutbytet inför 2009.



2006

De första verksamhetsåren var Swemet underleverantör av utrustning till Telvent, ett större Spanskt bolag som av Vattenfall fick den dittills största ordern som lagts i Sverige. Swemet omsatte 2006, 10,8 Mkr och 2007, 8,6 Mkr baserat på dessa leveranser till Telvent.



2008

Swemet rekryterade år 2008 ca 15 personer från tidigare Metrima AB vilka blev den kompetensmässiga stommen i Swemet.



De närmaste åren efter 2008 fokuserade Swemet på att sälja tjänster för projektering, service, underhåll och drift av system för automatisk mätaravläsning, så kallade AMR-system. Kunderna bestod av många mindre och mellanstora nätbolag i Sverige.



I arbetet med felsökning i AMR-system upptäckte Swemet att det saknades bra utrustning för ändamålet och utvecklade därför ett eget handinstrument, ett instrument som idag används av de flesta som arbetar med elnätskommunikation i nätbolagen.



2013

Nya krav från Energimarknadsinspektionen gällande kvalitetskontroll i elnät infördes år 2013 vilket ledde till att Swemet utvecklade en ny produkt som nätbolagen kan montera stationärt i transformatorstationerna. Nätbolag tenderar att endast investera om de absolut måste och då myndighetskraven är något otydliga har de avvaktat. Med tjänster och hjälpapparater har Swemet mer eller mindre agerat "brandkår" i branschen, en mycket uppskattad service som också skapat ett gott renommé.



2015

Notering på NGM MTF 2015

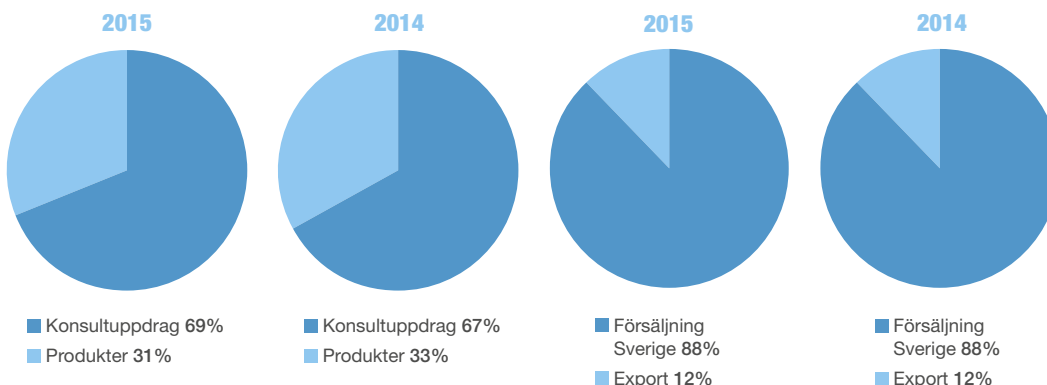


Distributionsavtal med Connode. Detta utökar Swemets produktutbud. Connodes systemlösning för AMR (Automatic Meter Reading) bygger på ett automatiskt, redundant och självreglerande radiobaserat mesh-nätverk med inbyggd säkerhet och finns idag i drift hos ett stort antal energidistributörer. Genom samarbetet med Connode får Swemet ett heltäckande koncept som svarar mot marknadens krav. I vårt produktutbud kan vi nu överrida den polarisering som uppstått i marknad mellan PLC och radiokommunikation.



2016

Avtal med ZTE 2016. Genom distributörsavtalet med ZTE kan Swemet erbjuda marknaden en konkurrenskraftig mätarplattform. Framst är det den generella nya mätaren som är stommen i produktplattformen. Ett standardiserat gränssnitt gör det enkelt att byta kommunikationskoncept. Priset har blivit ett alltmer viktigt konkurrensmedel och där ligger ZTE-mätaren väl till.



Affärsidé

Swemets affärsidé är att erbjuda kvalificerade produkter och tjänster till elnätbolag i Sverige och Europa, med fokus på smarta elmätare och elkvalité.

Konsulttjänster och produkter

Swemet är en systemintegrator som bygger och säljer G3-system med både egna och andra företags (se avsnittet "Partners" nedan) komponenter. Försäljningen är fördelad på Konsulttjänster och Produkter. Konsulttjänster utgjorde 69% av försäljningen 2015 medan Produkter stod för 31%. Huvuddelen av försäljningen sker i Sverige. Andelen som gick på export till Europa uppgick till 12 % under 2015. Länderna i Europa utgörs av ett 15-tal olika länder varav ett par i Baltikum.

Konsulttjänster

Swemets personal har mångårig erfarenhet av projektering, installation, clean-up, drift och underhåll av mätarsystem. Genom sin erfarenhet kan personalen leverera tjänster till ett flertal av kundernas behov. Speciellt de mindre bolagen har svårt att upprätthålla interna resurser för detta arbete, dels pga att det kan vara svårt med vikarier vid sjukdom och semester, dels pga att omfattningen på arbetet inte motiverar heltidstjänster. Genom åren har vissa tjänster utkristalliserats som mer värdefulla för kunderna. Bolaget säljer följande konsulttjänster till nätbolag:

"Clean-up"-tjänster

Det är den vanligaste och mest omfattande tjänsten där Swemet med sin erfarenhet hittar och undanröjer felkällor. Bolagets egna hjälpapparater utgör alla verktyg i arbetet och tillhörande tjänster i molnet dokumenterar och arkiverar alla ärenden. Felkällor är oftast fallerande utrustningar såsom elektriskt trasiga cirkulationspumpar m.m. Störningar i elnätet gör att nätbolagets mätare inte kan läsas av. Där en felkälla förekommer drabbas ofta en grupp av mätare så när felkällan är undanröjd läses ett antal mätare in därefter. Felfrekvensen uppskattas av Swemet till cirka

0,5 % av beståndet vilket innebär att av Sveriges totalt cirka 3 000 000 mätare med elnätskommunikation finns uppskattningsvis cirka 15 000 mätare med någon form av störning, permanent eller temporärt. Swemets största kund är E.ON när det gäller felavhjälpning.

Utbyte och ombyggnad av mättransformatorer

I större leveranspunkter till nätbolagskunder sker ständigt förändringar beroende på kunders effektbehov. Mätutrustningen måste anpassas till verklig konsumtion vilket innebär att transformatorer ska bytas. Det är ett arbete som Swemet erbjuder.

Omprojektering av befintlig infrastruktur

Med nya krav på mätarfunktioner följer även krav på högre överföringsvolym av information från mätarna. Det innebär oftast att man vill öka överföringshastigheten. Det enklaste sättet är att distribuera ut internet-anslutningar i elnätet. Det finns teknik för att distribuera ethernet på högspänningsnätet vilket gör att nätbolagen uppnår högre hastigheter i infrastrukturen. Swemet kan leverera både utrustning och implementation av systemen.

G3-system

Vid försäljning av G3-system levererar Swemet kompletta lösningar som byggs av egna och partners produkter. Inledningsvis erbjuder Swemet kunderna så kallade pilot/startupprojekt där Bolaget levererar ett komplett fungerande system med ett antal hundra mätare i systemet.

Montage av mätare och koncentratorer

Montage är den mest grundläggande tjänst Swemet kan erbjuda. Med nuvarande organisation kan Bolaget dock anses vara något överkvalificerat för uppgiften och har fram till nu agerat mer som rådgivare i processen. Genom en ny överenskommelse med underleverantör kommer Swemet framöver kunna erbjuda tjänsten till ett lägre pris än tidigare.

Produkter

Bolaget tillhandahåller följande produkter:

G3-elmätare

Swemet agerar agent och distributör åt andra företag med ledande hårdvara. Swemet erbjuder 1-fas och 3-fasmätare med inbyggd kommunikationsmodul. Modulerna är standardiserade och finns i utförande för elnätkommunikation G3-PLC, Radio med flera för att i stort sett täcka upp marknadens behov. Mätaren är en så kallad Smart Elmätare med inbyggd brytare med mera.



1-fasmätare, G3-PLC



3-fasmätare, G3-PLC

DC- Data Concentrator

Multipunkt som lokalt samlar in värden i samma transformatornät. DCn innehåller även mätning för lokal stationsmätning.

PQA

En egenutvecklad produkt för statistikmätning, spektrumanalys och elkvalitetsmätning som med fördel kan installeras i transformatorstationer. Statistikmätning ger en bild av energi/ström-belastningen i mätpunkten. Spektrumanalysen ger användaren kontroll på alla signalnivåer i frekvensområdet 3-150 kHz. Elkvalitetsmätningen överensstämmer med normen PQA 400. Med Swemets system, SMART, är du online med mätarna.

MFA400

Ett egenutvecklat modernt handburet instrument för onlineanalyser av frekvensspektrum. Enkelheten, tillsammans med PC mjukvaran MFA Viewer gör den oundgänglig för att snabbt och enkelt avslöja störkällor. Med MFA Viewer kan användaren se hela 3-150 kHz spektrumet i realtid och/eller spela upp data som loggats av MFA 400 när den är ansluten till en PC och programvaran är aktiv. Programvaran loggar och sparar automatiskt sju bilder per sekund vilket gör att man kan analysera all data i efterhand.



MFA400



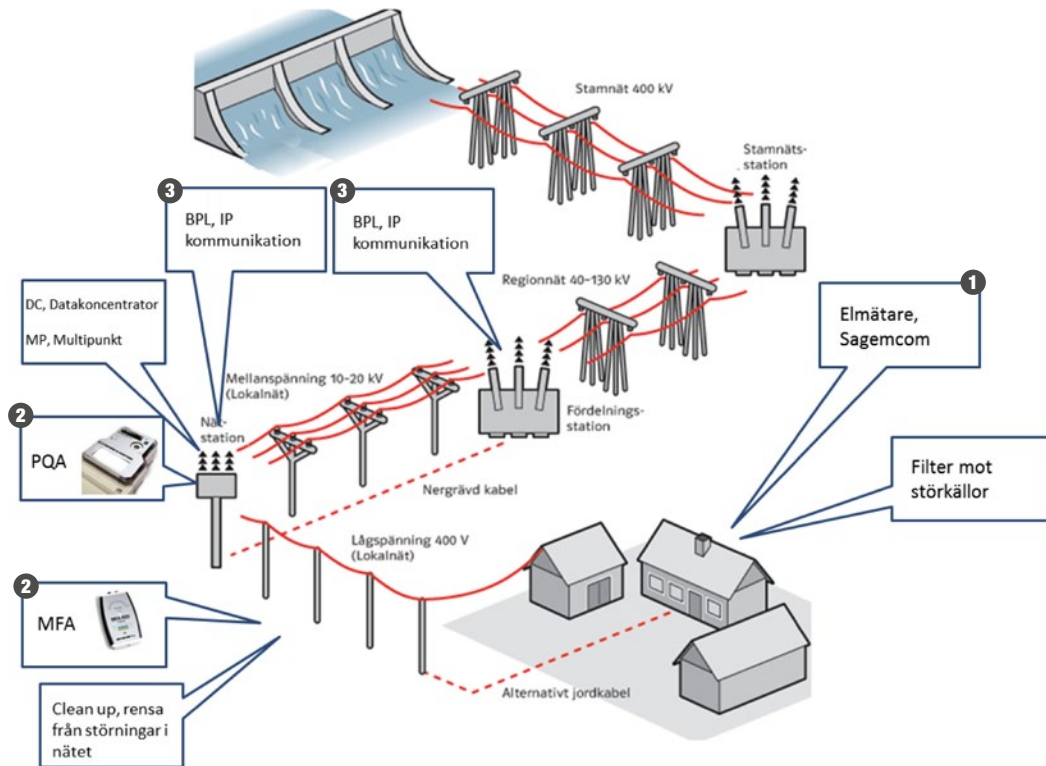
DC- Data Concentrator

MFA500

Ett egenutvecklat modernt handburet instrument för onlineanalyser av frekvensspektrum. Enkelheten, tillsammans med PC mjukvaran MFA Viewer gör den oundgänglig för att snabbt och enkelt avslöja störkällor. Med MFA Viewer kan användaren se hela 3-500 kHz spektrumet i realtid och/eller spela upp data som loggats av MFA 500 när den är ansluten till en PC och programvaran är aktiv. Programvaran loggar och sparar automatiskt sju bilder per sekund vilket gör att man kan analysera all data i efterhand. MFA500 är en uppgradering av MFA400.

SMART

En egenutvecklad mjukvara som används för att samla in och analysera data från PQA. SMART ger daglig kontroll över nätförluster, elkvalitet och övervakar eventuella elnätstörningar. Genom att koppla ihop databaser kan SMART presentera den dagliga prestandan från olika AMR system. Orientering visualiseras med Google Maps.



Källa: EON med tillägg av Swemet vad gäller produkternas placering.

Swemets produkter och tjänster i elnätet

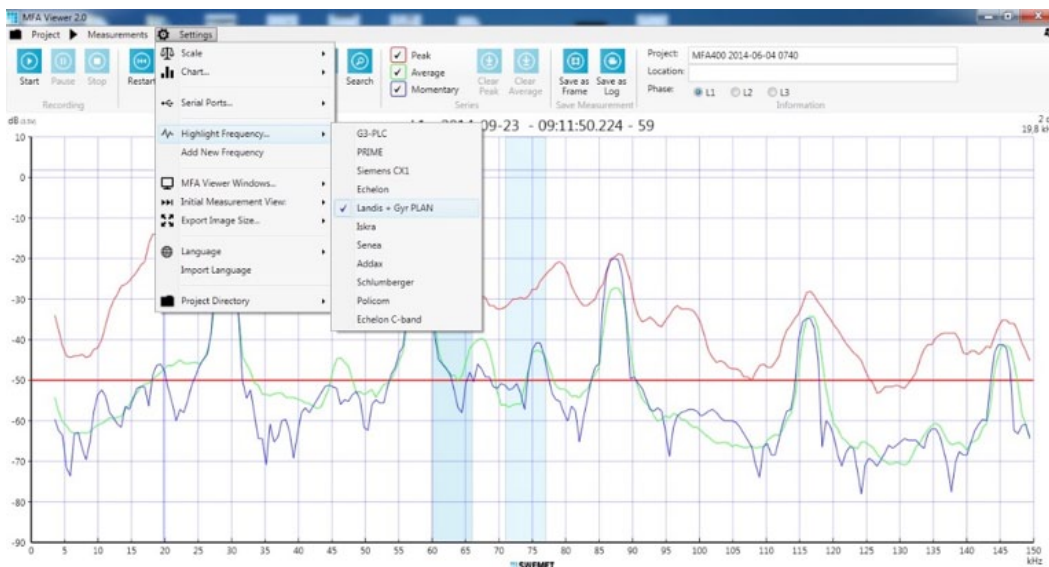
Swemets produkter och tjänster återfinns i flera delar av elnätet, bilden nedan visar var dessa återfinns. Bilden är en schematisk bild av ett distributionsnät av el från vattenturbinerna till våra hem. I bilden är Swemets produkter och tjänster inplacerade i sitt sammanhang.

- 1 I varje hem är en elmätare monterad som mäter förbrukningen hos oss konsumenter. Swemet erbjuder dels mätare i systemet från sina underleverantörer och dels tjänsten att montera mätarna.
- 2 Förbrukningsinformationen skickas oftast på elnätet till distributionstransformatorn. Distributionstransformatorn, som finns inom 400 meter från våra hem, transformerar ner spänningen från högspänning till den spänning som vi har i våra stickkontakter. I den delen av nätet används MFA400 för att mäta temporärt för att hitta fel. I distributionstransformatorn kan PQA-mätare monteras för att mäta kontinuerligt över längre tid.
- 3 Från turbinen vid vattenfallet till distributionstrafon överförs strömmen med olika spänningsnivåer i regionnätet. I den sista delen kan BPL-modem monteras för att överföra information. Modemen är rena ethernet-uppkopplingar. Därigenom kan nätbolagen bilda nätverk för att snabbare kunna överföra mätinformation bland annat. BPL-modem för informationsöverföringen på elnätet erbjuds av Swemet inklusive projektering av BPL-systemen.

Utveckling och säljarbete

Swemet har fram till 2014 primärt fokuserat på att färdigställa utvecklingen av de egna produkterna PQA, MFA och mjukvaran SMART. Från och med 2013 har ett mer fokuserat säljarbete påbörjats för att sälja smarta elmätare och system till dessa. Med ett komplett utbud av tjänster och produkter bryter sig Swemet nu in på marknaden för utbyte av nätbolagens elmätare. Genom samarbetet med Business Sweden har även en internationalisering påbörjats.

Nedan visas en skärmbild från Swemets mjukvara SMART. I bilden visas störningsnivåer, medel- och toppvärden. Bilden är representativ för hur man tolkar störningsnivåer som kan påverka kommunikationen till elmätarna i en distributionstrafo. Nivåerna visas i frekvensområdet 0-150 kHz där all elnätskommunikation förekommer. Om nivåerna överstiger den röda linjen kan störningar förekomma. Genom att mäta i flera punkter i elnätet kan man hitta och även identifiera typ av störkälla.



Exempel på partners som Swemet samarbetar med:

- ZTE Sweden AB är lokal representant för ZTE, Kina. ZTE är ett globalt bolag med en omsättning överstigande 100 miljarder SEK.
- Landis+Gyr+ AG som är en stor Europeisk mätarleverantör.
- Ormazabal (tidigare Current), är en europeisk systemproduktleverantör.
- Connode, svensk leverantör av radiokoncept med Mesh-funktion.

Genom dessa leverantörer kan Swemet erbjuda kompletta systemlösningar innehållande mätare, insamlingsenheter, koncentratorer och centralmjukvara för att hantera systemen.

Swemet arbetar ständigt med att komplettera relationerna med fler leverantörer för att kunna erbjuda bästa priser och högsta prestanda.

Aktiviteter med kunder och partners

Inför den stora tillväxten av G3-marknaden genomför Swemet aktiviteter med kunder och partners för att bevisa sin kunskap, hjälpa kunder och för att bearbeta marknaden. Nedan är några exempel.

Under 2015 har Swemet fortsatt påvisa via installation av tre pilotanläggningar att tekniken fungerar. Vi kallar första steget i en affär för en "pilot". Piloten är ett mindre komplett system för att påvisa funktionen i alla delar.

Swemet är väl positionerat i marknaden med konsulttjänster, egna produkter, agenturer och våra distributionskanaler. Enbart i Sverige når vi ett 60-tal nätbolagskunder som är återkommande kunder av våra övriga tjänster och produkter.

Teknologi - G3, tredje generationens elnätssamfund

Elnätssamfund har fram till idag dominerats av teknik från 80-talet och självklart har förväntningar och tekniska förutsättningar lett fram till nya standarder. G3-teknologin är den senaste och karakteriseras av de egenskaper ett modernt kommunikationskoncept kan förväntas klara av. Dessa egenskaper kan sammanfattas i teknikfunktioner som

Mesh – Kommunikationsteknik som medger att alla mätare kan kommunicera med varandra. En teknik som är en nödvändig funktion när det är svårt att nå alla mätare direkt från en central punkt. Inbyggt i protokollet hanterar systemet denna stafettfunktion.

IP-protokoll – All teknik i framtiden som gäller internet förväntas kunna kommunicera med ett IP-protokoll

Kryptering – Detta för att skydda datatrafiken för insyn och påverkan och som är ett ökande behov när protokollen blir generellare och mer tillgängliga för alla.

OFDM - Robusthet i kommunikationsprotokollet. Den signaltekniska lösningen är mer sofistikerad och därmed blir tekniken mer störningstolerant och klarar att kommunicera i svåra elmiljöer.

G3-standarderna är framtagen på initiativ av det franska nätbolaget ERDF, som har ca 30 miljoner kunder och därmed resurser för en process att etablera en ny standard. Elektronikföretag som Maxim och Intel har byggt kretsar som följer standarden. Från dessa kretslösningar kan mätarföretag bygga kommunikationslösningar i G3.

ERDF har börjat handla upp mätare i stor omfattning och för Swemet är det en bekräftelse på att tekniken är accepterad och fungerar.



Marknadsöversikt

El distribueras till en leveranspunkt som sitter i bostaden. Traditionellt har personal från elbolaget läst av mätaren manuellt och därefter har räkningen skickats till abonnenten. Elmätare ägs av elbolaget och driftskostnaden ingår i abonnemangsavgiften. Eftersom alla mätare inte kunde läsas av samtidigt och för att spara kostnader skapade elbolaget rutiner för att skapa och skicka preliminära fakturor. Beloppsmässigt blev fakturorna över ett år sett korrekta, men för många blev de svåra att läsa och förstå.

Korrekta och förståeliga fakturor är en grundbult i de EU-direktiv som driver marknaden. I praktiken är kraven att elbolagen måste skicka en korrekt faktura som är avläst kl. 00.00 vid varje månadsskifte, vilket är omöjligt att göra manuellt. För att klara kravet behövs smarta elmätare och system som går under samlingsnamnet AMR, Automatic Meter Reading systems.

Oavsett hur billig personal elbolaget har för avläsning av elmätare så är det inte möjligt att läsa av samtliga mätare simultant och av den anledningen omfattar marknaden hela Europa dvs. det är c:a 280 miljoner mätare som måste bytas ut mot smarta mätare under de närmaste åren.

Sverige kom att bli det första landet efter Italien som i lagstiftning fastställde en tidtabell för genomförandet av AMR och alla elbolag ålades att möta kravet senast i slutet på 2009, vilket innebar att c:a 5 miljoner elmätare byttes ut till ett värde av över 5 miljarder kronor. Övriga länder i Europa var inte lika snabba att följa upp EU-direktiven med nationell lagstiftning, men denna process har nu börjat i ett flertal länder med en målsättning att alla mätare skall vara utbytta inom 3-6 år.

EU-direktiven har också inneburit att elmarknaden har avreglerats. Avregleringen har lett till att vi har fått elhandelsbolag och nätbolag. Elhandelsbolag är fria aktörer som säljer el. Exempel på elhandelsbolag i Sverige är Bixia, Mälarenergi och Boo Energi, vilka agerar i en konkurrensutsatt marknad.

Nätbolagen däremot äger och förvaltar anläggningarna som distribuerar el. Av praktiska skäl finns i Sverige bara ett nätbolag i varje område, innebärande en monopolställning inom dessa områden. I Sverige finns c:a 160 nätbolag. Lagstiftaren sätter spelreglerna för dessa bolag.

Första steget i de nya direktiven innebar att abonnenten började få rätt avlästa mätare vid varje fakturaperiod och därmed rätt debitering. Nu kommer nya krav från lagstiftaren som kräver att konsumenten ska kunna erbjudas timbaserade avtal där priset varierar under dygnets timmar.

Regelverket har även medfört en nätnyttomodell som reglerar nätbolagens intäkter. Nätnyttomodellen är en prislista för nätbolagets tjänster. Utöver detta

tillkommer vartefter diverse kontrollfunktioner. Det är nätbolagets skyldighet att påvisa att man levererar el till acceptabel kvalitet för att få så få avbrott som möjligt och undvika "fladdrande" lampor i våra hem och störningar i alla moderna elektroniska apparater. Av dessa orsaker har det införts kravnivåer för att säkerställa nätbolagets leverans.

Nya krav och en åldrande utrustning göra att de tekniska kraven på nätbolagens utrustning ökar. Marknaden behöver smarta elmätare och smarta nät för att möta dessa nya krav och för att skapa goda konkurrensförutsättningar och ge alla kunder lägre kostnader och effektivare produkter.

De nya direktiven från Energimarknadsinspektionen gällande ersättningsmodellen gör sig allt mer påmind. Det är en tydlig trend att nätbolag förbereder elmätarbyten för att bibehålla de ekonomiska ersättningsnivåerna.

Status i Sverige

Slutdatum för genomförandet av utbytet av elmätare och implementering av system för kommunikation bestämdes till utgången av 2009. Nätbolagen lobbade för att slippa investeringarna men när det stod klart att slutdatumet gällde utvecklade sig marknaden explosivt. På några få år kom alla Sveriges mätare att bytas dvs. c:a fem miljoner mätare. En stor efterfrågan, oprövade system, brist på komponenter och brist på kompetens blev följden. Nu när Sverige står inför en andra omgång av byte till nya smarta elmätare är det rimligt att anta att det kommer ske under en längre period, då nätbolag rent allmänt tenderar att föredra att dela upp investeringar över flera år.

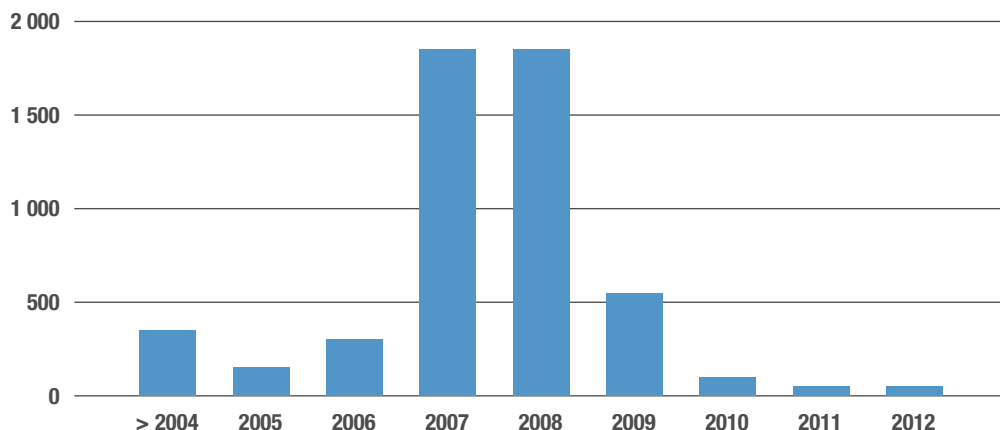
Installationstakt kommande mätarbyten¹

Enligt Energimarknadsinspektionen planeras funktionskraven att införas genom en s.k. "flytande implementering" vilket innebär att funktionskraven gäller för nya mätare som installeras i samband med kommande mätarbyten. Syftet med detta är att i så stor utsträckning som möjligt undvika att mätare byts ut i förtid.

Majoriteten av befintliga 5,3 miljoner mätare upp till och med 63 A (Ampere) installerades inför lagkravet om fakturering baserat på faktisk förbrukning som infördes den 1 juli 2009. Under de efterföljande åren har mindre volymer mätare installerats. Ett antal av de mätare som installerades inför lagkravet uppvisade kvalitetsbrister vilket medförde att de byttes ut i förtid, detta bedöms ha skett primärt under hösten 2009 samt under 2010.

¹ Avsnittet är hämtat från rapporten Funktionskrav Mätssystem av Sweco, sid 19-20

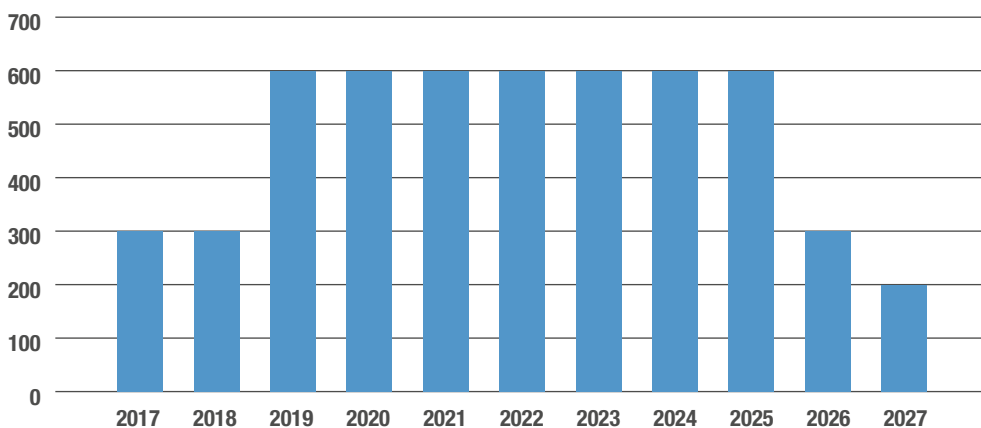
Dagens installationer, klass 1 mätare i tusental



Med ett antagande om en ekonomisk avskrivningstid för befintliga mätare på ca 10 år och en teknisk livslängd på ca 12-15 år (baserat på resonemang i rapporten "timvärden för nätägare" och svar från respondenterna) kommer de befintliga mätarna behöva bytas ut på grund av uppnådd livslängd omkring år 2020. Baserat på svaren från tillfrågade elnätsföretag kommer kommande mätarbyten att påbörjas omkring år 2017 och pågå fram till omkring år 2027. Vissa elnätsföretag har svarat att de inte har planerat

för kommande mätarbyten i större skala utan att de löpande kommer att göra en bedömning av mätarnas tekniska livslängd och byta ut mätarna efter hand som de inte längre fungerar. För denna analys gör vi dock ett antagande om att samtliga 5,3 miljoner kommer att bytas ut under perioden 2017 till 2027. Installationstakten av nya mätare antas vara högst under åren 2019-2025 med ca 600 000 mätare om året, både före och efter denna period antas installationerna ske med lägre takt.

Kommande installationer, klass 1 mätare i tusental



Vi gör även bedömningen att kommunikationsutrustning och insamlingssystem byts ut i motsvarande takt som mätarbytena. När det gäller insamlingssystem finns både möjligheten att befintliga systemen uppgraderas till nya versioner såväl som att gamla system ersätts med nya system. I praktiken kommer sannolikt införande av ny kommunikationsutrustning och nya/uppgraderade system ske punktvis i tiden, till skillnad från nya mätare som löpande installeras över en längre tidsperiod. Detta kan medföra att funktioner i en ny mätare inte går att utnyttja förrän ny kommunikationsutrustning och/eller nytt insamlingssystemen med stöd för funktionerna har installerats. I denna analys bortser vi dock från detta av analystekniska skäl.

Vi antar att de nya mätsystemen som installeras under perioden 2017-2027 har en livslängd på 12 år. Detta medför att vi i kostnadsnyttoanalysen räknar med rörliga kostnader och nyttor löper fram till år 2028 för de mätare som installeras 2017 och fram till 2038 för de mätare som installeras 2027.

Med tanke på den nya ersättningsmodellen för Energimarknadsinspektionen och den högre utsättningstakten av elmätare åren 2007-2009 finns det all anledning att antaga att takten går upp de kommande åren med början 2018-2019. och fram till 2038 för de mätare som installeras 2027.

Swemets roll i marknaden

Swemet är en oberoende systemintegrator som arbetar med all kommunikationsteknik i elnät och är med och leder branschen in i framtidens kommunikationsteknik. Swemet bygger system, dels med komponenter från flera ledande leverantörer som Bolaget har avtal med, och dels med egenutvecklade produkter. Swemet bedömer att Bolaget besitter spetskompetens i sin marknad och att det är anledningen till att Bolaget attraherat stora internationella leverantörer som i Swemet ser en aktör som är etablerad i branschen med tillräckligt stor kunskap för att konstruera och tillverka produkterna själv. Vidare uppskattar leverantörerna en enkel och snabb distributionskanal som når ut till många små och medelstora nätbolag i hela Europa.

Swemet bedömer att Bolaget är välpositionerat inför den expansiva G3-marknaden med färdiga produkter, ledande kompetens samt distributions- och partneravtal med ledande producenter av systemkomponenter.

Swemets ställning i branschen

Swemet verkar i en fragmenterad marknad med ett stort antal aktörer. De största mätsystemleverantörerna per kundnivå, marknadsandel inom parentes, är Landis & Gyr (20%), Echelon (19%) Kamstrum/Senea (11%), Itron inkl Actaris (8%) och Metrima (7%).¹

Swemets strategi sedan flera år har varit att positionera sig som den självklara partnern till nätbolagen i Sverige och Bolaget har successivt, enligt Bolagets bedömning, befäst sin position som en av de ledande leverantörerna. Bland Swemets kunder i Sverige märks E.ON, Vattenfall Service och Växjö Energi AB och många fler. Swemets produkter och tjänster återfinns i flera delar av elnätet. Bilden nedan visar schematiskt var dessa återfinns.

Kunder och intressenter idag

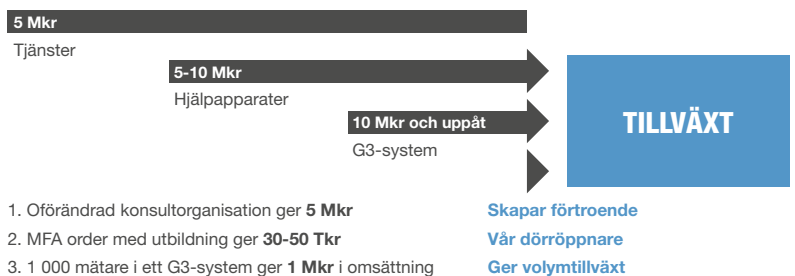
Produkter	Svenska intressenter	Utländska intressenter
Konsulttjänster (Service och utbildning)	De flesta nätbolag med elnätskommunikation är kunder.	Ericsson Estland
G3-elmätare och -system (distributör)	För närvarande 4-5 starka intressenter bland nätbolag	Flera nätbolag i Österrike.
PQA, stationär frekvensanalys och kvalitetsmätare (egen produkt)	Flera svenska nätbolag	Lichtenstein Kraftwerke AG
MFA400, mobil frekvensanalysator (egen produkt)	Nätbolag med elnätskommunikation	Latvenergo i Litauen, Tauron i Polen och ett tiotal nätbolag i Schweiz.
SMART (egen mjukvara)	E.ON och flera svenska nätbolag	Ett flertal energibolag i Österrike och Schweiz.

Tillväxtpotential

Swemets skalbara tillväxt ligger inom system av G3-elmätare. På bilden nedan framgår att konsulttjänsterna begränsas av de mantimmar som finns tillgängliga. Expansion inom detta segment sker enbart med nyrekryteringar och sålda timmar. Segmentet har en begränsad marknad i Sverige men är mycket viktig för att bygga förtroende i kunddialogen. Swemet omsätter ca 6 Mkr inom segmentet.

Det andra segmentet utgörs av Bolagets hjälpapparater, en marknad som begränsas av antal människor som arbetar inom området. Internationellt är det en stor marknad men i Sverige när det gäller handinstrumentet MFA400 är det Bolagets främsta "dörröppnare" mot nya kunder. Segmentet har stor betydelse och har haft störst effekt under Bolagets inbrytning i flera länder i Europa.

Att Bolaget uppnår sina tillväxtmål är direkt beroende av att Bolaget säljer smarta elmätare och system. Med en omsättningsökning på, grovt räknat, 1 miljon kronor per 1 000 sålda elmätare finns en stor tillväxtpotential som är skalbar.



¹ Rapporten Funktionskrav Mätsystem av Sweco, sid 17

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2015 och 2014. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar vilka har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och den svenska årsredovisningslagen. Fr o m räkenskapsåret 2014 ingår en kassaflödesanalys i Bolagets årsredovisning varför det är denna som presenteras nedan. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Swemets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2015 och 2014 vilka har införts i Memorandumet genom hänvisning.

Resultaträkning

Tkr	2016-01-01 - 2016-06-30	2015-01-01 - 2015-06-30	2015	2014
Nettoomsättning	4 865	5 967	10 379	9 935
Aktiverat arbete för egen räkning	0	85	0	580
Övriga rörelseintäkter	77	228	382	679
	4 942	6 280	10 761	11 194
RÖRELSENS KOSTNADER				
Råvaror och förnödenheter	-621	-932	-1 482	-2 274
Övriga externa kostnader	-2 142	-1 861	-3 929	-3 252
Personalkostnader	-3 215	-3 379	-6 556	-7 337
Avskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-956	-41	-1 005	-82
Övriga rörelsekostnader	-12	-23	-51	-16
Summa rörelsens kostnader	-6 946	-6 236	-13 023	-12 961
Rörelseresultat	-2 004	44	-2 262	-1 767
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter och liknande resultatposter	15	1	2	1
Räntekostnader och liknande resultatposter	-150	-334	-564	-678
Summa resultat från finansiella poster	-135	-333	-562	-677
Resultat efter finansiella poster	-2 139	-289	-2 824	-2 444
Skatt på årets resultat	-	-	749	510
Periodens resultat	-2 139	-289	-2 075	-1 934
Nettoresultat per aktie uppgår till (i kronor)	-0,17	-0,03	-0,17	-0,21

Balansräkning

Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015-12-31	2014-12-31
TILLGÅNGAR				
Anläggningstillgångar				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	6 941	8 885	7 870	8 799
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier, verktyg och installationer	68	83	48	124
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Uppskjutna skattefordringar	2 359	1 610	2 359	1 610
Summa anläggningstillgångar	9 368	10 578	10 277	10 533
Omsättningstillgångar				
<i>Varulager m m</i>				
Råvaror och förnödenheter	743	660	764	804
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	2 002	3 226	2 671	1 434
Aktuella skattefordringar	118	57	68	5
Övriga kortfristiga fordringar	0	18	1	18
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	156	402	159	135
	2 276	3 703	2 899	1 592
Kassa och bank	50	50	86	1
Summa omsättningstillgångar	3 069	4 413	3 749	2 397
Summa tillgångar	12 437	14 991	14 026	12 930

Balansräkning forts.

Tkr	2016-06-30	2015-06-30	2015	2014
EGET KAPITAL				
Bundet eget kapital				
Aktiekapital	1 286	954	1 286	954
Fritt eget kapital				
Balanserad vinst eller förlust	4 301	41	6 375	1 975
Årets resultat	-2 139	-289	-2 075	-1 934
	2 162	-248	4 300	41
Summa eget kapital	3 448	706	5 586	995
Långfristiga skulder				
Checkräkningskredit	1 583	1 418	1 137	1 491
Övriga skulder till kreditinstitut	182	365	267	435
Lån från aktieägare	0	4 566	0	4 566
Summa långfristiga skulder	1 765	6 349	1 404	6 492
Kortfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 270	975	1 708	828
Leverantörsskulder	1 721	2 645	2 019	1 692
Aktuella skatteskulder	0	0	0	0
Övriga kortfristiga skulder	3 117	3 165	2 301	2 540
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 116	1 151	1 008	383
Summa kortfristiga skulder	7 224	7 936	7 036	5 443
Summa eget kapital och skulder	12 437	14 991	14 026	12 930

Kassaflödesanalys

Tkr	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30	2015	2014
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN				
Rörelseresultat före finansiella poster	-2 004	44	-2 261	-1 767
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet, mm	956	41	1 005	82
Emissionskostnader som bokförs mot eget kapital			-800	
Erhållen ränta	15	1	2	
Erhållna utdelningar				2
Erlagd ränta	-150	-334	-564	-678
	-1 183	-248	-2 618	-2 361
Ökning/minskning varulager	21	144	40	1 328
Ökning/minskning kundfordringar	669	-1 792	-1 237	371
Ökning/minskning övriga kortfristiga fordringar	-46	-319	-70	162
Ökning/minskning leverantörsskulder	-298	953	326	-10
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	487	1 540	1 700	130
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-350	278	-1 859	-380
INVESTERINGSVERKSAMHETEN				
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	0	-86	0	-580
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-47	0	0	0
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-47	-86	0	-580
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN				
Nyemission	0	0	2 466	905
Amortering av skuld	0	-143	0	55
Upptagna lån	361	0	-522	0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	361	-143	1 944	960
Årets kassaflöde	-36	49	85	0
Likvida medel vid periodens början	86	1	1	1
Likvida medel vid periodens slut	50	50	86	1

Noter

Not 1 Förändring av eget kapital

Tkr	Aktiekapital	Överkurs-fond	Fritt eget kapital	Summa eget kapital
Eget kapital vid årets ingång	1 286	17 493	-13 192	5 587
Periodens resultat	-		-2 139	-2 139
Eget kapital 2016-06-30	1 286	17 493	-15 331	3 448

Antal Aktier

Aktiekapitalet består av 1.286.317 A-aktier och 11.576.850 B-aktier.

Under perioden har 1.713.683 A-aktier omstämplats till B-aktier av Jan Axelsson.

Tkr	2016-06-30	2015-06-30
Lån från närstående	384	6 836
<i>Lån från Jan Axelsson:</i>		
Ingående balans	1 850	6 226
Erhållna lån		610
Amortering	-1 465	0
Utgående balans	385	6 836

Nyckeltal

Tkr	2016-01-01 -2016-06-30	2015-01-01 -2015-06-30	2015	2014
Nettoomsättning	4 865	5 967	10 379	9 935
Resultat efter finansiella poster	-2 139	-289	-2 824	-2 444
Rörelsemarginal ¹	neg	0,7%	neg	neg
Balansomslutning	12 437	14 991	14 026	12 930
Soliditet ²	27,7%	4,7%	39,8%	7,7%
Antal aktier vid periodens slut	12 863 167	12 863 167	12 863 167	9 545 000
Vinst per aktie ³	neg	neg	neg	neg
Utdelning per aktie	0	0	0	0
Medeltalet anställda under perioden	10	10	10	11
Antal anställda vid periodens utgång	10	10	10	11

¹ Beräknat som rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen

² Beräknat som summa eget kapital dividerat med balansomslutningen

³ Beräknat som årets resultat dividerat med antal aktier vid periodens slut

Kommentarer till den finansiella översikten

2015 jämfört med 2014

Resultaträkning

Under 2015 uppgick nettoomsättningen till 10,4 (9,9) Mkr.

I syfte att vara en betydande aktör när nyinvesteringarna nu bedöms komma har Swemet ägnat betydande tid åt att upprätthålla kontakten med merparten av de små och medelstora elnätsbolag i Sverige och en del i övriga Europa. Det intensiva arbetet som lagts ner i Europa har resulterat i en allt större exportandel av försäljningen. 2015 uppgick exportandelen till 1,3 Mkr, motsvarande 12% av nettoomsättningen, jämfört med 1,2 Mkr, motsvarande 12% av nettoomsättningen, 2014. Exportandelen bedöms komma att öka ytterligare framöver.

Rörelseresultatet uppgick till -2,3 (-1,8) Mkr. Försmärningen beror på den fallande nettoomsättningen som inte fullt ut kompenseras av något minskade rörelsekostnader.

Balansräkning

Per den 31 december 2015 uppgick balansomslutningen till 14,0 (12,9) Mkr. Den största balansposten utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som uppgick till 7,9 (8,8) Mkr. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Bolaget har under 2015 och tidigare inte gjort några planerliga avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna då dessa planeras att matchas tidsmässigt med de förväntade framtida intäkterna från dessa.

Eget kapital uppgick till 5,6 (1,0) Mkr. Det egna kapitalet påverkades främst av årets resultat som uppgick till -2,1 Mkr. Därtill genomfördes en nyemission om 7,4 Mkr i juni 2015. Bolaget värderades då till cirka 29 Mkr "pre-money". Den 31 december 2015 uppgick Bolagets lån från aktieägare till 1,9 (6,2) Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,9 (-0,4) Mkr. Beloppet påverkades främst av rörelseresultatet som uppgick till -2,3 (-1,8) Mkr samt minskad kapitalbindning i varulagret om 1,3 (0,4) Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till 0 (-0,6) Mkr. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,9 (1,0) Mkr och påverkades främst av genomförd nyemission om 2,5 (0,9) Mkr.

2014

Resultaträkning

Under 2014 uppgick nettoomsättningen till 9,9 Mkr. Anledningen till att försäljningen minskade under 2014 var att G3-standarderna varit under uppgradering vilket inneburit att ingen nyförsäljning kunnat genomföras. Omsättningen utgörs av försäljning av produkter och konsulttjänster. Den "första vågen" av nya generationens elmätare har nu successivt börjat bytas ut till smarta elmätare. Fram till nu har elnätsbolagen inte behövt göra nyinvesteringar beroende på att merparten till stor del har uppfyllt kraven på elmätare. Nu tillkommer nya tekniska krav och de befintliga mätarna kommer successivt falla för åldersstrecket. Av den anledningen har Swemets omsättning fram till nu huvudsakligen bestått av konsulttjänster och de egna analysinstrumenten, MFA400 och PQA. Återkommande licensintäkter hänförliga till Bolagets mjukvara uppgick till 0,9 Mkr. Rörelseresultatet uppgick till -1,8 Mkr.

Balansräkning

Per den 31 december 2014 uppgick balansomslutningen till 12,9 Mkr. Den största balansposten utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som uppgick till 8,8 Mkr. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Bolaget har under 2014 och tidigare inte gjort några planerliga avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna då dessa planeras att matchas tidsmässigt med de förväntade framtida intäkterna från dessa.

Eget kapital uppgick till 1,0 Mkr. Det egna kapitalet påverkades av årets resultat som uppgick till -1,9 Mkr. Därtill genomfördes en nyemission om 0,9 Mkr i juli 2014. Övriga långfristiga skulder avsåg lån från aktieägare och uppgick till 6,2 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -0,4 Mkr. Beloppet påverkades främst av rörelseresultatet som uppgick till -1,8 Mkr samt minskad kapitalbindning i varulagret om 1,3 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -0,6 Mkr. Det negativa kassaflödet berodde på aktiverade utgifter om 0,6 Mkr för utveckling av produkter och mjukvara. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 1,0 Mkr och påverkades av amortering av skuld och fusionsresultat om totalt 0,9 Mkr.

Rörelsekapitalförklaring

Med oförändrad ordersituation och oförändrade kassaflöden uppstår ett ytterligare likviditetsbehov om ytterligare ca 1Mkr de kommande tolv månaderna. Bolagets plan för att förstärka rörelsekapital är Emissionen. Styrelsen för Swemet gör bedömningen att Emissionen, som vid full teckning tillför Bolaget 6,0 Mkr före emissionskostnader, är tillräcklig för att fullfölja den uppsatta tillväxtplanen och ta Bolaget till att bli kassaflödespositivt. Bolaget bedömer möjligheten till större systemorder som stor, vilket starkt bidrar till kassaflödet.

Om Emissionen fulltecknas är det styrelsens bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven för de närmaste tolv månaderna. Skulle Emissionen inte genomföras som planerat skulle Bolaget utvärdera andra alternativ att finansiera verksamheten såsom riktade emissioner, kapitaltillskott från befintliga ägare.

Bolaget har historiskt finansierats genom nyemissioner, lån från huvudägaren samt internt tillförda medel. Skulle förseningar i nyförsäljning inträffa, eller attraktiva tillväxtpotentialer uppstår som fordrar kapital, så kan det innebära behov av ytterligare tillskott av kapital till Bolaget.

Tendenser

Styrelsen ser en tendens där marknaden för smarta elmätare i Europa får en märkbar tillväxt under 2016, för att sedan accelerera fram till och med 2020, vilket bör leda till att Swemets omsättning ökar. Styrelsen ser också ett ökat intresse för Swemets produkter kring elkvalité. Styrelsen är inte medveten om några tendenser som skulle kunna påverka Bolagets ställning eller verksamhet negativt.

Investeringar 2015

Bolaget har inte gjort några nämnvärda nyinvesteringar. Smärre uppgraderingar och förbättringar har gjorts löpande. Fokus är nu marknadspositionering.

Pågående och beslutade framtida investeringar

Bolaget har inte gjort några åtaganden gällande pågående eller framtida investeringar annat än löpande underhållsinvesteringar och investeringar kopplade till Bolagets löpande verksamhet.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2015

Vid tidpunkten för Memorandumets daterande har inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i årsredovisningen för 2015.

Till ovanstående har flera nya intressenter i form av nätbolag uttryckt önskemål om uppstartsprojekt. Bolaget tolkar detta som en signal från marknaden kopplad till det nya förtydligandet från Energimarknadsinspektionen om förändring i ersättningsmodellen. Förtydligandet innebär i korthet att efter 12 år sänks ersättningen för elmätare till att enbart baseras på drift och underhåll. Under 2014 gjorde Bolaget inga försäljningsavslut i G3-system.

Redovisningsprinciper

F o m räkenskapsåret 2014 upprättas årsredovisningen med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Tidigare tillämpades årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd förutom BFNAR 2008:1 (K2) och BFNAR 2012:1 (K3). Övergången har gjorts i enlighet med föreskrifterna i K3s kapitel 35, vilket bland annat innebär att jämförelsetalen för 2013 har räknats om och att omräknade jämförelsetal presenteras i samtliga räkningar och noter. Effekterna av övergången visas i not 6 i årsredovisningen för 2014.

Kommande finansiella rapporter

Bokslutskommuniké 2016 24 februari 2017

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Swemet efter emissionen 2015, uppgår till 1 286 316,70 SEK fördelat på 12 863 167 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Bolaget har två aktieslag A-aktier och B-aktier. Vid omröstning på bolagsstämma skall aktierna av serie A medföra tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Enligt nu registrerad bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier.

Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svensk rätt. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner. Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott

vid likvidation. Inga restriktioner finns avseende eventuell utdelning annat än vad som följer av svensk rätt. Historiskt har ingen utdelning lämnats. Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen. Inga inskränkningar finns i rätten att fritt överlåta aktierna.

Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. A-aktiens ISIN-kod är SE0006886909 och B-aktiens ISIN-kod är SE0006886917.

	Datum	Förändring antal aktier	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Summa antal aktier	Varav A-aktier	Varav B-aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
Nybildning	Jan-05	100 000	-	100 000	100 000	-	100 000	100 000	100 000
Nyemission	Nov-05	400 000	-	400 000	500 000	-	500 000	400 000	500 000
Nyemission	Mar-06	25 000	-	25 000	525 000	-	525 000	25 000	525 000
Nyemission	Sep-06	100 000	-	100 000	625 000	-	625 000	100 000	625 000
Nyemission	Sep-08	62 500	-	62 500	687 500	-	687 500	62 500	687 500
Nyemission	Aug-10	26 000	-	26 000	713 500	-	713 500	26 000	713 500
Nyemission	Apr-11	112 500	-	112 500	826 000	-	826 000	112 500	826 000
Nyemission	Okt-14	128 500	-	128 500	954 500	-	954 500	128 500	954 500
Split 10:1	Okt-14	8 590 500	3 000 000	5 590 500	9 545 000	3 000 000	6 545 000	-	954 500
Nyemission	Jun-15	3 318 167	-	3 318 167	12 863 167	-	9 863 167	331 817	1 286 317
Omstämpling	Apr-16	-	-1 713 683	1 713 683	12 863 167	1 286 317	11 576 850	-	
<i>Erbjudandet¹</i>	<i>Sep-16</i>	<i>2 553 191</i>	<i>0</i>	<i>2 553 191</i>	<i>15 416 358</i>	<i>1 286 317</i>	<i>14 130 041</i>	<i>255 319</i>	<i>1 541 636</i>

¹ Förutsatt full anslutning i Erbjudandet.

Ägarstruktur

Nedan framgår ägarstrukturen i Swemet per den 30 april 2016. Antalet aktieägare uppgår till 437 stycken.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Jan Axelsson	976 317	6 119 776	7 096 093	55,2	65,0
Edor Ltd (ägs av Jan Axelsson)	310 000	1 240 000	1 550 000	12,0	17,8
Investrum AB		500 000	500 000	3,9	2,0
Ampliato Asset Management AB		375 000	375 000	2,9	1,5
Louis de Geer		403 330	403 330	3,1	1,7
FG-Konsult AB		245 500	245 500	1,9	1,0
Managementbolaget Norén AB		325 000	325 000	2,5	1,3
Olofsson AtWork Consulting AB		187 500	187 500	1,5	0,8
Johan Ryding		121 000	121 000	0,9	0,5
Netlub AB		90 000	90 000	0,7	0,4
Abesa AB		90 000	90 000	0,7	0,4
Övriga aktieägare (cirka 40 stycken)		1 879 744	1 879 744	14,6	7,7
Totalt	1 286 317	11 576 850	12 863 167	100,0	100,0

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 31 maj 2016 erhöLL styrelsen följande bemyndiganden.

Bolagsstämman beslutade att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen före nästa årsstämma, besluta om nyemission av aktier av serie B, dock högst 10 procent av antalet aktier i Bolaget vid tidpunkten för beslutet. Emission ska kunna ske med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och betalning ska kunna ske kontant, genom kvittning eller genom apportegendom.

Aktiebaserade incitamentsprogram

Det finns för närvarande inga särskilda system eller incitamentsprogram för personalens förvärv av aktier eller liknande.

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga optionsprogram eller konvertibla skuldebrev.

Utdelningspolicy

Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och historiskt har ingen utdelning lämnats. Den som på avstämningsdagen för utdelning är införd i den av Euroclear förda aktieboken anses behörig att motta utdelning. I det fall någon aktieägare inte kan nå genom Euroclear kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Handel i aktien

Swemets aktie handlas sedan den 21 juli 2015 på Nordic MTF.

Kortnamn: SWEM MTF B
ISIN-kod: SE0006886917

Nordic MTF

Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i åtanke att aktier som handlas på Nordic MTF inte är börsnoterade och att Bolaget därför inte omfattas av samma regelverk till skydd för aktieägare som börsnoterade bolag. På Nordic MTF gäller således inte lagen (2000:1087) om anmälningsskyldighet för vissa innehav av finansiella instrument, lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbjudanden på aktiemarknaden, Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1606/2002 av den 19 juli 2002 om tillämpning av internationella redovisningsstandarder (IFRS). Däremot gäller kollegiet för Svensk Bolagsstyrnings "Takeover-regler för vissa handelsplattformar". Enligt regler för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF gäller dessutom att Bolaget på sin hemsida ska ha en förteckning över de personer som har insynsställning i Bolaget.

Mentor

Mangold Fondkommission AB är Bolagets Mentor
tel: 08-503 015 50

Likviditetsgaranti

Bolaget har ingått ett likviditetsgarantiavtal med Mangold. Syftet är att bidra till ökad likviditet och handel i aktien och avtalet garanterar en viss minimivolympå köp- respektive säljsidan samt en spread, skillnad mellan köp- och säljkurs om högst 6 procent.

Uppdragsanalys

Bolaget har ingått avtal om uppdragsanalys med Mangold. Syftet är att öka genomlysningen av Bolaget samt uppmärksamheten för Bolaget bland kapitalmarknadens aktörer. Efter att Bolaget offentliggjort ekonomiska rapporter som årsredovisning och kvartalsrapport upprättar Mangold en analys över Bolaget och dess finansiella ställning. Analysen kommer publiceras på Mangolds och Bolagets hemsida.

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Styrelsen består av fem (5) personer, inklusive ordförande. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.



Anders Norling

Styrelseordförande, invald 2016. Civilingenjör från Linköpings universitet.

Anders har en bred erfarenhet från ett flertal styrelseuppdrag och tidigare ledande befattningar inom svenskt och internationellt näringsliv. Anders har

bland annat drivit egna företag såsom Broddway Group AB och Malte Månson AB. Anders var åren 2000 till 2010 verksam som VD i Schmidt UK, Sensys Traffic AB och Anoto Group AB.

Nuvarande uppdrag

Sedan 2010 är Anders engagerad i bolag där han ofta har en ägarandel, som styrelseordförande i bl.a. Li-feassays AB, Merx AB, EC Software AB, AN Holding samt Arkö Invest AB.

Tidigare uppdrag¹

Inga tidigare uppdrag

Delägande²

Saknas

Aktieinnehav

Inget aktieinnehav



Bo Unéus

Styrelseledamot, invald 2015. Juristlinjen, Uppsala universitet

Bo har haft ledande positioner inom bland annat Nordstjernen och Skåne-Gripen och är sedan många år tillbaka verksam internationellt. Bo Unéus

verkar som rådgivare, konsult och ingår i flera internationella affärsnätverk. Han har arbetat med förändringsprocesser i större företag och koncerner, bland annat Fiat i Turin. Han har stora erfarenheter av Tyskland och Berlin där han arbetat och bott under många år.

Nuvarande uppdrag

Driver sedan 2003 det egna bolaget Hügoth AB.

Tidigare uppdrag¹

Tidigare försäljningsansvarig på bland annat BTS, Celemi, Skåne-Gripen AB

Delägande²

Hügoth AB (100 procent)

Aktieinnehav

Indirekt ägande om 1 500 B-aktier

¹ Tidigare uppdrag i detta avsnitt avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

² Delägande i detta avsnitt avser bolag i vilka vederbörande under de senaste fem åren ägt över 10 procent av kapitalet eller rösterna.



Anders Sagadin

Styrelseledamot, invald 2014. Fyra års teknisk ingenjör- och IT-utbildning i Ljungby.

Anders är verksam som management konsult i det egna bolaget The Management AB. Anders har bl a verkat som VD i ett Nordisk publikt e-handelsbolag som efter

kraftig tillväxt och komplementförvärv såldes till det amerikanska listade bolaget Computer Associates. På Computer Associates ansvarade Anders för att bygga upp konsultenheten inom EMEA (Europa, Mellanöstern & Afrika) och byggde en organisation från ca 100 till över 900 medarbetare och en omsättning på 700 miljoner USD. 2014 avslutades Anders senaste större operativa VD-uppdrag på UFIS Airport Solutions AS, ett internationellt bolag verksamt inom logistiklösningar till flygplatser, då bolaget förvärvades av den globala resekoncernen Amadeus.

Nuvarande uppdrag

Styrelseledamot och VD i The Management AB, styrelseledamot i Sagadin Investment AB och suppleant i Tamares Holdings Sweden AB.

Tidigare uppdrag¹

Styrelseledamot och VD i Sourzepoint AB, ENER-GYfront AS och UFIS Airport Solutions AS. Styrelseledamot och investerare i GDM Software LLC och rådgivare (Nordic Advisory Board) till POWRtec.

Delägande²

The Management AB (100 procent) och Sagadin Investment AB (100 procent).

Aktieinnehav

10 000 B-aktier genom bolag



Jan Axelsson

Styrelseledamot och VD sedan 2005. Examinerad civilingenjör, elektro (Y-linjen) från Linköpings Tekniska Högskola. Två års utbildning på ekonomutbildningen vid Linköpings Universitet.

Jan har en bakgrund som chef för mätaravdelningen på Tekniska Verken när

nya lagkrav på alla mätare började införas i Sverige. Därefter verksam i egen verksamhet, Milab, som tidigt kom att göra tariffstyrningsutrustning. När nya krav på fjärravläsning kom erbjöd Milab den tidens senaste teknik för överföring. Jan övergick därefter till marknadsansvarig för Telvents nordenaktiviteter och var bl a delaktig i Telvents Vattenfall-kontrakt för fjärravläsning av elmätare. Startade Swemet 2005, Swemets inledande uppdrag var som leverantör till Telvent.

Nuvarande uppdrag

Styrelseordförande i WilLak AB, Idö Fastigheter AB och Marax Consulting AB. Styrelseledamot i Edor Ltd.

Delägande²

Innehavare av den enskilda firman Axelsson Trading samt Edor Ltd, Hong Kong (100 procent).

Aktieinnehav

Privat och genom bolag: 1 286 317 A-aktier och 7 359 776 B-aktier.

¹ Tidigare uppdrag i detta avsnitt avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

² Delägande i detta avsnitt avser bolag i vilka vederbörande under de senaste fem åren ägt över 10 procent av kapitalet eller rösterna.



Andreas Rydbäck

Styrelseledamot, invald 2010.
Examen i EI- och Automationsteknik.

Andreas arbetar för närvarande som CIO, support- och projektchef på Swemet. Han har tjugo års erfarenhet av arbete inom energibranschen, speciellt inom området Smart

Metering. Andreas har haft tjänster inom projektledning och designat och projekterat stora infrastrukturlösningar gällande Smart Metering och Smart Grid till ett flertal stora energibolag i Sverige. Han var en av föregångarna gällande utbyggnad av Smart Metering via Power Line Communication-teknologin (PLC) och har även drivit en enskild konsultfirma inriktad på projektering av infrastrukturlösningar för mätvärdesinsamling.

Nuvarande uppdrag

Inga andra nuvarande uppdrag

Tidigare uppdrag¹

Styrelseledamot Swemet Communication AB

Deläggande²

Saknas

Aktieinnehav

74 716 B-aktier

Ledande befattningshavare

Jan Axelsson, verkställande direktör

Se ovan.

Andreas Rydbäck, CIO

Se ovan.



Eric Tholén, Marknads- och försäljningschef

Marknads- och försäljningschef sedan 2010. Elektroingenjör (påbörjad utbildning, 80 p), Linköpings Universitet. Kurser i export, ledarskap och företagsutveckling.

Eric har en bakgrund som VD på Swemet Communications AB där han bl a

ansvarade för försäljning av tjänster och produkter. Innan dess var Eric linjechef på Metrima AB där han projekterade infrastrukturen för upphandling till svenska energibolag samt var verksam på MiLAB inom försäljning och projektledning.

Nuvarande uppdrag

Inga nuvarande uppdrag

Tidigare uppdrag

Styrelseledamot Swemet

Deläggande²

Saknas

Aktieinnehav

67 000 B-aktier

¹ Tidigare uppdrag i detta avsnitt avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

² Deläggande i detta avsnitt avser bolag i vilka vederbörande under de senaste fem åren ägt över 10 procent av kapitalet eller rösterna.



Bengt-Ove Blomkvist, CFO

CFO på deltid sedan 2016.

Bengt-Ove har en samlad arbetslivserfarenhet på över 35 år inom roller som ekonomichef och controller. Närmast kommer Bengt-Ove från rollen som Administrativ Chef på Usify AB där han även fortsätter sitt engagemang.

Nuvarande uppdrag

Administrativ Chef på Usify AB

Tidigare uppdrag

Inga tidigare uppdrag

Delägande¹

Saknas

Aktieinnehav

Saknas

Revisor

Dick Svensson

Dick Svensson (1954) är Bolagets revisor sedan 2005. Dick Svensson är auktoriserad revisor, verksam vid PWC Revision och medlem i FAR.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att inneha ledande eller övergripande funktion vid ett bolag. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan har under de senaste fem åren varit fö-

reträdare i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inga förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

Det förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare valts in i förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Styrelseledamöterna nås på Bolagets postadress.

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning gäller för svenska aktiebolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad i Sverige, för närvarande NASDAQ Stockholm och NGM Equity. Swemet omfattas därmed inte formellt av Svensk kod för bolagsstyrning.

Valberedning och kommittéer

Swemet har ingen valberedning. Förslag till ledamöter i styrelsen samt förslag till revisorsval arbetas fram av en grupp som representerar en majoritet av aktieägarna inför varje årsstämma. Styrelsen har gjort bedömningen att det mot bakgrund av verksamhetens omfattning och Bolagets storlek i dagsläget inte är motiverat att inrätta särskilda kommittéer avseende revisions- och ersättningsfrågor utan dessa frågor behandlas av Bolagets styrelse.

¹ Delägande i detta avsnitt avser bolag i vilka vederbörande under de senaste fem åren ägt över 10 procent av kapitalet eller rösterna.

Legala frågor och kompletterande information

Allmän bolags- och koncerninformation

Swemet Aktiebolag (publ) med org. nr 556675-2142 registrerades vid Bolagsverket den 25 januari 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och regleras av aktiebolagslagen (2005:51). Bolaget är publikt. Bolaget har sitt säte i Linköping kommun, Östergötlands län, och dess verksamhet består av att bedriva marknadsföring och försäljning av elmätarutrustning till nätbolag (energibolag) samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget ingår inte i någon koncern.

Nyckelpersoner och know-how

Bolaget har ingått anställningsavtal med sina nyckelpersoner. Anställningsavtalen innehåller sedvanliga uppsägningstider och sekretessförbindelser.

Tillstånd, godkännande m.m.

Den verksamhet som Bolaget bedriver fordrar inga särskilda myndighetstillstånd. Det förekommer emellertid att Bolagets kunder ställer krav på olika intyg och legitimationer vilka innehas av Bolaget.

Väsentliga avtal

Avtal om drift och underhåll med Växjö Energi Elnät AB

Bolaget ingick i april 2013 ett avtal om drift och underhåll av Växjö Energi Elnät AB:s AMR-system. Avtalet löpte inledningsvis mellan den 1 april 2013 till och med den 31 mars 2016. Bolaget har uppgett att avtalet har förlängts muntligen. Avtalet kan sägas upp med en ömsesidig uppsägningstid om sex månader.

Serviceavtal med Vattenfall Service Nordic AB

I april 2012 ingick Bolaget ett serviceavtal med Vattenfall Service Nordic AB enligt vilket Bolaget åtar sig att utföra service och upprätthållande åtgärder för Vattenfall Service Nordic AB:s AMR-system. Avtalet gäller tills vidare med två månaders ömsesidig uppsägningstid.

Tjänsteavtal med Prometera AB

Bolaget ingick i augusti 2016 ett tidsbestämt avtal med Prometera AB, enligt vilket Swemet AB ska verka för Prometeras driftoptimering. Avtalet kan löpa till 31 december 2016. Enligt avtalet erhåller Prometera AB äganderätten till samtliga de immateriella rättigheterna som är hänförlig till utförandet av uppdraget. Prometera AB har rätt att, med iakttagande av 14 dagars uppsägningstid, säga upp avtalet.

Tjänsteavtal med E.ON

Från och med januari 2015 till och med februari 2018 är Bolaget såsom leverantör part i ett ramavtal avseende utredning av kommunikationsstörningar. E.ON har en ensidig rätt att förlänga avtalet med tre år.

Distributionsavtal med ZTE

Bolaget ingick nyligen ett distributionsavtal enligt vilket Bolaget ska köpa samt distribuera ZTE:s produkter i Sverige. Avtalstiden uppgår till ett år och förlängs automatiskt med ett år om någon av parterna inte säger upp avtalet.

Distributionsavtal med Connode AB

Bolaget har sedan januari 2016 varit part i ett distributionsavtal avseende med Connode AB genom vilket Bolaget självständigt köper och distribuerar radiobaserade kommunikationslösningar i Sverige. Avtalet gäller tillsvidare med tre månaders uppsägningstid, men kan inte sägas upp före utgången av 2019. Enligt avtalet ska Bolaget använda sig av Connode:s varumärke i syfte att identifiera och annonsera produkterna inom ramen för avtalet. Bolaget åtar sig i avtalet att inte manufakturerar eller distribuera produkter som, direkt eller indirekt, konkurrerar med produkterna som avtalet avser.

Finansieringsavtal

Avtal om rörelsekredit Swedbank AB

Bolaget har en rörelsekredit om 1 500 000 kronor hos Swedbank AB. Per den 12 september 2016 var 1 433 000 kronor av kreditutrymmet utnyttjat och räntesatsen uppgick till 5,7 procent. Som säkerhet för Bolagets samtliga förpliktelser har Swedbank AB säkerhet i form av företagsinteckning om 1 200 000 kronor med inomläge 2 500 000 kronor.

Avtal angående administration och belåning av fakturafordringar

Bolaget har i maj 2012 ingått avtal om belåning av fakturafordringar med Swedbank Finans AB, enligt vilket Bolaget har rätt att belåna kundfordringar. Som säkerhet för Bolagets förpliktelser enligt avtalet har Swedbank panträtt i samtliga uppkommande fakturafordringar. Kreditlimiten enligt avtalet är 2 700 000 kronor. Avtalet förlängs med tolv månader i taget och sägs upp med iakttagande av ömsesidig uppsägningstid om 90 dagar.

Låneavtal med Almi Företagspartner Östergötland AB

I maj 2012 beviljades Bolaget ett tillväxtlån om 799 345 kronor av Almi Företagspartner Östergötland AB. Lånet löper på fem år och förfaller till betalning i maj 2017. Per den 31 juli 2016 uppgick lånet till 168 283,04 kronor och räntesatsen låg på 6,73 procent. Som säkerhet för lånet har ALMI företagsinteckning om 1 200 000 kronor inom 3 700 000 kronor samt överhypotek om 2 500 000 kronor inom 2 500 000 kronor. Bolagets verkställande direktör, styrelseledamot tillika aktieägare, Jan Axelsson, har även gått i personlig borgen till ett belopp om 200 000 kronor till förmån för Bolaget.

Lån från Jan Axelsson

I december 2015 ingick Bolaget och Jan Axelsson, aktieägare, verkställande direktör tillika styrelseordförande, ett avtal avseende lån från Jan Axelsson till Bolaget. Avtalet omfattar ett kreditbelopp om 1 849 632,94 kronor som under vissa förutsättningar kan ökas och minskas under året. Avtalet löper med en fast årlig ränta om 6,5 procent och förfaller till betalning vid anmodan.

Lån från Dividend Sweden AB

Bolaget har ingått ett avtal med Dividend Sweden AB genom vilket Dividend Sweden AB har lämnat Bolaget ett lån om 1 000 000 kronor. Ränta utgår med 2,0 procent per månad och lånet förfaller till betalning den 10 oktober 2016. Vid försenad återbetalning av lånet utgår dröjsmålsränta motsvarande en årsränta om 48,0 procent. Bolagets har för avsikt att återbetala lånet med emissionslikviden.

Försäkringar

Bolaget har en kombinerad företagsförsäkring hos Länsförsäkringar Östgöta vilken bland annat innefattar egendomsförsäkring för verksamheten, ansvarsförsäkring omfattande person- och sakskada, rättskyddsförsäkring samt ansvarsförsäkring för VD och styrelsen. Bolaget har inte varit involverad i några försäkringsfall.

Twister och rättsliga processer

Swemet är inte och har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande. Det har inte meddelats några domar, skiljedomar eller myndighetsavgörande mot eller till förmån för Bolaget. Bolaget har inte ingått några förlikningar av tvister, och de har inte riktats eller förväntas riktas, några anspråk eller krav mot Bolaget. Bolaget har inte heller framställt krav mot någon annan.

Transaktioner med närstående

Nedan redogörs för transaktioner med närstående parter som förekommit sedan Bolaget bildades och fram till och med tidpunkten för offentliggörande av detta Memorandum.

- Jan Axelsson har gått i personlig borgen för Bolagets skyldigheter och förpliktelser enligt låneavtal med Almi Företagspartner Östergötland AB, se ovan under "Finansieringsavtal".
- Bolaget har ingått ett muntligt avtal om försäljning av bland annat servertjänster till WilLak AB. Jan Axelsson, verkställande direktör, styrelseledamot tillika aktieägare, äger aktier i WilLak AB där han även är styrelseordförande.
- Bolagets aktieägare, verkställande direktör tillika styrelseordförande, Jan Axelsson, har ingått ett avtal om lån med Bolaget, se ovan under "Finansieringsavtal".

Bolaget har uppgett att det ingått hyresavtal avseende kontor med Bolaget aktieägare, verkställande direktör tillika styrelseordförande, Jan Axelsson. Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elasticia, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.nordicmtf.se

MTF står för Multilateral Trading Facility och är hämtat från MiFID (Markets in Financial Instruments Directive). På Nordic MTF ansvarar Nordic Growth Market, en av Sveriges två börser med tillstånd från Finansinspektionen, för granskningen av de listade bolagen och handeln i bolagens aktier.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan angiven information ska anses införlivad i Memorandumet genom hänvisning:

- Swemets årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2015
- Swemets årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2014

Informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av detta Memorandum. Informationen finns tillgänglig på Bolagets hemsida, www.swemet.se, eller kan erhållas från Bolaget.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Stiftelseurkund kan erhållas från Bolagsverket. Följande handlingar hålls tillgängliga för inspektion på Bolagets huvudkontor under teckningsperioden i Emissionen:

- Swemets årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för räkenskapsåret 2015 och 2014
- Swemets bolagsordning
- Detta Memorandum

Bolagsordning

Swemet AB (publ) Org nr 556675-2142

Bolagsordning

Antagen vid extra bolagstämma 2014-09-09

§ 1. FIRMA

Bolagets firma är SweMet Aktiebolag.

§ 2. PUBLIKT

Bolaget är publikt

§ 3. STYRELSENS SÄTE

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

§ 4. VERKSAMHET

Bolaget skall bedriva marknadsföring och försäljning av elmätarutrustning till nätbolag (energibolag) samt därmed förenlig verksamhet.

§ 5. AKTIEKAPITAL

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor.

Aktierna kan vara dels A-aktier och dels B-aktier. A-aktierna medför 10 röster per aktie och B-aktierna medför 1 röst per aktie.

Innehavare av A-aktier kan fritt utbyta dessa mot B-aktier. Vid sådant byte skall A-aktieägare erhålla lika många B-aktier som de A-aktier som anmäls till byte.

Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, ska ägare av aktier av serie A och B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma slag 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 antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. Beslutar bolaget att genom kontantemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, ska samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal de förut äger.

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission ska nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid ska gamla aktier av visst slag medföra rätt till nya aktier av samma slag. Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring i bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6. ANTAL AKTIER

Aktierna kan utges till ett antal av lägst 5 000 000 högst 20 000 000, varav högst 3 500 000 A-aktier och högst 16 500 000 B-aktier.

§ 7. STYRELSE

Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst sju ordinarie ledamöter med högst tre suppleanter. Ledamöterna och suppleanterna väljes årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.

§ 8. REVISOR

För granskning av bolagets årsredovisning jämte räkenskaperna samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter.

§ 9. KALLELSE

Kallelse till Årsstämma och extra bolagsstämma skall ske genom annons i Post&Inrikes Tidningar tidigast fyra veckor och senast två veckor före stämman och hållas tillgänglig på bolagets webb-plats. Att kallelse har skett skall annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i förhandlingarna på bolagsstämma skall aktieägare vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållanden 5 vardagar före stämman, dels göra anmälan hos Bolaget den dag som anges i kallelse till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare eller ombud för aktieägare får vid bolagsstämma medföra högst två biträden. Biträde åt aktieägare får medföras vid bolagsstämma endast om aktieägare i förväg anmält antalet biträden till Bolaget. Sådan anmälan skall göras senast då anmälan för aktieägares deltagande vid bolagsstämma skall vara gjord.

§ 10. ÄRENDE PÅ ÅRSSTÄMMA

På Årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling.

- 1 Val av ordförande vid stämman.
- 2 Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3 Val av en eller två justeringsmän.
- 4 Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5 Godkännande av dagordning.
- 6 Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen samt i förekommande fall koncernredovisningen och koncernrevisionsberättelsen
- 7 Beslut
 - a) om fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen samt i förekommande fall koncernresultaträkningen och koncernbalansräkningen,
 - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör när sådan förekommer.
- 8 Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorn.
- 9 Val av styrelse samt revisor med eventuella suppleanter.
- 10 Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen (1975:1385) eller bolagsordningen.

§ 11. RÄKENSKAPSÅR

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12. AVSTÄMNINGSFÖRBEHÅLL

Den aktieägare eller förvaltare som på avstämningsdagen är införd i aktieboken och antecknad i ett avstämningsregister, enligt 4 kap. lagen (1998:1479) om 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)

Vissa skattefrågor i Sverige

Inledning

Följande sammanfattning avser skattekonsekvenser för investerare, som är eller kommer att bli aktieägare i Swemet. Sammanfattningen är baserad på aktuell lagstiftning och är endast avsedd som allmän information.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes egen situation. Särskilda skattekonsekvenser, som ej finns beskrivna i det följande, kan bli aktuella för vissa kategorier av skattskyldiga, inklusive personer ej bosatta i Sverige. Framställningen omfattar bland annat inte de fall där aktie innehas som omsättningstillgång eller innehas av handelsbolag.

Utdelning

Mottagen utdelning är i sin helhet skattepliktig för fysiska personer och dödsbon. Beskattning sker i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent.

För juridiska personers innehav av så kallade kapitalplacersaktier gäller att hela utdelningen utgör skattepliktig inkomst av näringsverksamhet. Skattesatsen är för närvarande 22 procent.

För svenska aktiebolag och ekonomiska föreningar föreligger skattefri utdelning på så kallade näringsbetingade aktier. Noterade andelar anses näringsbetingade under förutsättning att andelsinnehavet motsvarar minst 10 procent av rösterna eller att innehavet betingas av rörelsen. Skattefrihet för utdelning på noterade aktier förutsätter att aktierna inte avyttras inom ett år från det att aktierna blev näringsbetingade för innehavaren. Kravet på innehavstid måste inte vara uppfyllt vid utdelningstillfället.

Försäljning av aktier

Genomsnittsmetoden – Vid avyttring av aktier i Swemet skall genomsnittsmetoden användas oavsett om säljaren är en fysisk eller en juridisk person. Enligt denna metod skall anskaffningsvärdet för en aktie utgöras av den genomsnittliga anskaffningskostnaden för aktier av samma slag och sort beräknat på grundval av faktiska anskaffningskostnader och hänsyn taget till inträffade förändringar (såsom split eller fondemission) avseende innehavet. Som ett alternativ till genomsnittsmetoden kan ifråga om marknadsnoterade aktier den s.k. schablonregeln användas. Denna regel innebär att omkostnadsbeloppet får beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag.

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinster i

inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvarande 30 procent. Kapitalförlust på aktier är samma år avdragsgill mot vinst på andra aktier eller mot andra marknadsnoterade delägarrätter (med undantag för andelar i investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter). Till den del förlusten inte är fullt ut avdragsgill enligt ovan är den avdragsgill med 70 procent mot andra kapitalinkomster. Om det uppkommer ett underskott i inkomstslaget kapital, medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt fastighetsskatt med 30 procent för underskott som uppgår till högst 100 000 kronor och med 21 procent för underskott därutöver. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Juridiska personer – Juridiska personer utom dödsbon beskattas för kapitalvinster i inkomstslaget näringsverksamhet för närvarande till skattesatsen 22 procent. Vinsten beräknas dock enligt vanliga regler.

Kapitalförluster på aktier, som innehas som kapitalplacering, får endast kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument. Om vissa villkor är uppfyllda kan förlust även kvittas mot kapitalvinster på aktier och aktierelaterade instrument som uppkommit i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger. En inte utnyttjad förlust får utnyttjas mot kapitalvinst på aktier eller aktierelaterade instrument utan begränsning framåt i tiden.

För näringsbetingat innehav av noterade aktier gäller för närvarande att ingen avdragsrätt föreligger för förluster samtidigt som vinster ej är skattepliktiga under förutsättning att aktierna inte avyttras inom ett år från det att andelarna blivit näringsbetingade hos innehavaren.

Fåmansaktiebolag – För fåmansaktiebolag gäller särskilda regler. Dessa berör dock endast sådana aktieägare eller närstående denne, som är verksamma i Bolaget i betydande omfattning. Beskrivningen av prospektet avser endast fall där ägaren är passiv, och dessa särskilda regler behandlas därför inte närmare här.

Investeringssparkonto

För fysiska personer som innehar aktierna i Investeringssparkonto utgår ingen reavinstskatt vid försäljning av aktierna. Det föreligger inte heller någon avdragsrätt vid förlust vid försäljning av aktierna. För eventuell utdelning på aktierna erläggs ingen källskatt. All beskattning sker via en avkastningsskatt som baseras på kapitalbasen för kontot, oavsett om det gjorts vinst eller förlust på kontot. Avkastningsskatten är ca 0,5 procent, och betalas varje år.

Investeraravdrag

Från och med den 1 december 2013 gäller att fysiska personer som förvärvar andelar i ett företag av mindre storlek vid en nyemission kan få göra avdrag för hälften av betalningen för andelar i inkomstslaget kapital. Avdrag ges med högst 650 000 kronor per person och år, vilket motsvarar förvärv av andelar för 1 300 000 kronor. Avdraget innebär en skattereduktion på 15 procent av investerat belopp. Säljs andelarna inom 5 år blir den skattskyldige återbetalningsskyldig för erhållen skattereduktion. En investering i Swemet ger möjlighet till skattereduktion för personer som är skattskyldig för kapitalvinsten i Sverige under förutsättning att kapitalvinsten inte är undantagen från beskattning på grund av dubbelbeskattningsavtal.

Arvs- och gåvobeskattning

Arvs- och gåvobeskattningen är sedan 17 december 2004 slopad, varpå ingen arvs- eller gåvobeskattning utgår vid förvärv av aktier genom arv eller gåva.

Kupongskatt

För aktieägare bosatta i utlandet, som erhåller utdelning från Sverige, innehålls normalt kupongskatt. Skattesatsen är för närvarande 30 procent, som i allmänhet reduceras genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. För utländskt bolag som innehaft näringsbetingad aktie i minst ett år kan dock utdelningen vara skattefri om skattefrihet hade förelegat om det utländska Bolaget hade varit ett svenskt företag. I Sverige är det normalt Euroclear, som svarar för att kupongskatt innehålls. I de fall aktier är förvaltarregistrerade, svarar förvaltaren för kupongskatteavdraget.

Ordlista

AMR-system	Automatic Metering System. Samlingsbegrepp för system för mätare inklusive konzentrorer och mjukvaror. Begreppet AMM förekommer lika frekvent. Automatic Meter Management, ett modernare sätt att uttrycka samma sak.
BPL	Broadband over Power Lines. Förkortning och samlingsbegrepp för modem som kommunicerar på elnätet. Både hög- och lågspänning.
DC	Direct Current. Likström till skillnad från AC, Alternating Current som betyder växelström.
Elmätarsystem	Samlingsbegrepp för ett AMR-system fast på svenska. Innehåller mätare, konzentror och mjukvaror i centralsystemet.
ERDF	Électricité Réseau Distribution France. Det franska nätbolaget. Utöver ERDF finns några mindre nätbolag i Frankrike. ERDF dominerar totalt.
G3-teknologi	G3 är en internationell standard som till stora delar är utformad av ERDF. G3 avser ny modern kommunikationsteknologi för kommunikation på elnätet.
G3-terminal	G3-terminal är en enhet man kan ansluta till en statisk elmätare. Kombinationen blir en smart elmätare.
G3-elmätare	G3-elmätare är en smart elmätare som uppfyller framtida krav med avseende på vissa kvalitetsvariabler och erbjuder möjlighet till tariffer. Till exempel timmätning som är aktuellt i Sverige idag.
G3-system	AMR-system baserade på G3-teknologi.
G3-standarden	Internationell standard för elnätskommunikation av tredje generationen. ERDF är initiativtagare och driver standarden framåt.
IP-protokoll	Internet Protokoll, standarden för all internetkommunikation.
Konzentror	Även kallad Multipunkt. Den enhet som sitter vid distributionstrafon och samlar in mätvärden från alla mätare i det anslutna geografiska området inom ca 400 meter från stationen.
Kryptering	Är ett sätt att hemlighålla information som skickas i öppna media. Det krävs "nycklar" för att kunna tolka meddelanden.
MFA400	MF400 är Swemets handhållna instrument för fältmässig frekvensanalys i syfte att hitta elnåtsstörningar.
MFA Viewer	Swemets egenproducerade mjukvara för tex Laptop som ansluts till MFA400. Windowsbaserat program för att visualisera mätningar gjorda med handinstrumentet. Funktioner för lagring av data etc.
MP	Förkortning för Multipunkt.
Mesh	En teknik som i korthet innebär att mätarna kan kommunicera med varandra. Meddelanden skickas vidare från mätare till mätare vilket ger en förbättrad överföringskapacitet. I äldre teknik kommunicerar konzentrorer direkt med varje mätare individuellt vilket är sämre.
Nya generationens smarta elnät	Smarta Elnät som utnyttjar modern kommunikationsteknik för kontroll och styrning. Smarta elnät som ska vara hållbara och tillförlitliga.
OFDM	Ortogonal FrekvensDelningsMultiplex, en modern modulationsteknik som används i t ex ADSL-modem som vi får dataförbindelse i via telefonjacket. Informationen delas upp i parallella dataströmmar.
PQA	Samma som PQA 400
PQA 400	Power Quality Analyzer, Swemets stationära kvalitetsmätare. Placeras normalt i transformatorstationen.
Regionnät	Regionnät ansluter till Stamnätet. Är en del av överföringssystemet av el. Normala spännings-nivåer mellan 30-130 kV.
Stamnät	Det nationella nätet för el.
Statisk elmätare	Traditionell elektronisk elmätare utan kommunikationsmöjlighet.
Smart elmätare	Modern mätare med kommunikation. Ska innehålla fler funktioner för tariffer, kvalitets-mätning m m.
SMART	Namnet på Swemets mjukvara för bland annat PQA400-mätaren.
Tredje generationens smarta elmätarsystem	Se "Nya generationens smarta elnät".
63 A	Angivelse av strömstyrka. 63A är en vanlig säkringsstorlek i anslutningspunkten i våra hem där elmätaren sitter. Andra vanliga säkringsstorlekar är 16A och 25A.

Adresser

Swemet AB (publ)

Norra Oskarsgatan 34
582 73 Linköping
Telefon +46 13 10 05 80
Fax +46 13 10 05 80
Hemsida: www.swemet.se
E-mail: info@swemet.se

Emissionsinstitut och Mentor

Mangold Fondkommission AB

Engelbrektsplan 2
114 34 Stockholm
Tel: +46 8 50 30 15 50
Fax: +46 8 50 30 15 51
Hemsida: www.mangold.se
E-mail: info@mangold.se

Revisor

PwC

Östgötagatan 19
Box 305
581 02 Linköping
Tel: 010-212 95 00
Fax: 010-213 95 00
Hemsida: www.pwc.se

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63
111 64 Stockholm
Tel: +46 8 402 90 00