

# scirocco



Trådlös identifiering med fokus på transportlogistik, access/parkering och fabriksautomation



## Inbjudan till teckning av units

Scirocco AB (publ)  
556547-6933

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

OM MEMORANDUMET .....	3
INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS.....	4
BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION .....	5
VD STAFFAN SJÖGREN HAR ORDET .....	10
VILLKOR OCH ANVISNINGAR.....	12
TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING .....	16
SCIROCCO AB (publ).....	17
STYRELSE, VD OCH REVISOR.....	21
AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN.....	22
FINANSIELL ÖVERSIKT.....	23
RISKFÄKTORER .....	27
ÖVRIGA UPPLYSNINGAR .....	30
BOLAGSORDNING .....	32
FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER.....	34

### Scirocco i korthet

Scirocco bidrar till effektivitetsvinster i form av tid och bekvämlighet genom trådlösa system för identifiering och registrering av objekt i krävande miljöer. Systemen består generellt sett av läsare och taggar (en sorts id-brickor) där läsaren använder sig av elektromagnetiska vågor för att läsa av taggen på tillräckligt stort avstånd för att till exempel identifiera fordon i trafik. Tekniken kallas RFID (Radio Frequency Identification). Scirocco bildades 1997 och listades i december 2006 på AktieTorget.

### Erbjudandet i korthet

Teckningstid:	14 september – 28 september 2011.
Teckningskurs:	7,50 SEK per unit dvs. 1,50 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.
Emissionsvolym:	5 379 675 SEK.
Avstämningsdag:	9 september 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla unirätter var den 6 september 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla unirätter var den 7 september 2011.
Företrädesrätt:	De som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Scirocco äger företrädesrätt att teckna units. För varje befintlig aktie oavsett serie erhålls en (1) unirätt. Tre (3) sådana unirätter berättigar till teckning av en (1) unit. En unit består av fem (5) nya B-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 B berättigande till teckning av en (1) B-aktie.
Handel med unirätter:	Handel med unirätter kommer att ske på AktieTorget under perioden 14 september 2011 till 23 september 2011.
Handel med BTU:	Handel med BTU (betald tecknad unit) kommer att ske på AktieTorget från och med den 14 september 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av oktober 2011.
Antal units i erbjudandet:	Erbjudandet omfattar 430 374 units (2 151 870 B-aktier och 860 748 teckningsoptioner).
Antal aktier innan emission:	1 291 124 aktier (samtliga är B-aktier).

### Villkor för vidhängande teckningsoptioner i sammandrag

- Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie till en kurs om 2,50 SEK.
- Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 28 oktober 2011 till och med den 28 september 2012. Möjligheten till nyttjande av teckningsoptioner ges vid fyra tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 30 november 2011, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 30 mars 2012, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 29 juni 2012 samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den 28 september 2012. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.
- De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 B kommer att bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 28 oktober 2011.

## OM MEMORANDUMET

### Definitioner

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "Scirocco" avses Scirocco AB (publ) med organisationsnummer 556547-6933.

### Undantag från prospektskyldighet

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Detta memorandum avseende emission är undantaget från prospektskyldigheten enligt "Lagen om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 1 miljon euro under en tolv månadersperiod.

### Memorandumets distributionsområde

Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta memorandum vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För memorandumet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta memorandum eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt.

### Memorandumet tillgängligt

Memorandumet finns tillgängligt på Scirocco AB:s (publ) huvudkontor samt på Bolagets hemsida [www.scirocco.se](http://www.scirocco.se). Memorandumet kan också nås på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

### Uttalanden om framtiden

Uttalanden om framtiden och övriga framtida förhållanden i detta memorandum återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för memorandumet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla framtidsbedömningar, är förenade med osäkerhet.

### AktieTorget

Scirocco listades i december 2006 på AktieTorget. Scirocco har i syfte att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden erhåller korrekt, omedelbar och samtidig information om Bolagets utveckling träffat en överenskommelse med AktieTorget om informationsgivning. Scirocco avser att följa tillämpliga lagar, författningar och rekommendationer som gäller för bolag som är anslutna till AktieTorget. Allmänheten kan kostnadsfritt prenumerera på Bolagets pressmeddelanden och rapporter genom att anmäla intresse för detta på AktieTorgets hemsida [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se).

AktieTorget är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn och driver en handelsplattform som benämns MTF (Multilateral Trading Facility). AktieTorget tillhandahåller ett effektivt aktiehandelssystem (INET Nordic, Burgundy) tillgängligt för banker och fondkommissionärer anslutna till Norex-börserna. Det innebär att den som vill köpa och sälja aktier som är listade på AktieTorget använder sin vanliga bank eller fondkommissionär. Aktiekurser från bolag på AktieTorget går att följa i realtid hos de flesta Internetmäklare och på hemsidor med finansiell information. Aktiekurser finns även att följa på Text-TV och i dagstidningar. Aktierna som nyemitteras i denna emission kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget skall ansluta sig till någon annan marknadsplats.

### Teckningsoptioner

Teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. ISIN-kod för teckningsoptioner av serie TO 1 B är SE0004199297. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig.

## INBJUDAN TILL TECKNING AV UNITS

### **Beslut om emission**

Vid styrelsesammanträde i Scirocco AB (publ) den 1 september 2011 beslutades att genomföra en företrädesemission av 2 151 870 B-aktier och 860 748 vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 B. Beslutet fattades med stöd av bemyndigande från årsstämma den 19 maj 2011. Även allmänheten ges rätt att teckna units. Fulltecknad emission tillför Scirocco initialt cirka 3,2 MSEK samt ytterligare cirka 2,2 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt cirka 5,4 MSEK före emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och att samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas är de totala emissionskostnaderna beräknade att uppgå till cirka 460 000 SEK, varav cirka 145 000 SEK är hänförligt till emissionskostnader relaterade till teckningsoptionerna. Härutöver tillkommer kostnader om cirka 308 000 SEK som är relaterade till ersättning för garantiteckning.

### **Inbjudan till teckning av units**

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta memorandum, att teckna units i Scirocco AB (publ) till en kurs av 7,50 SEK per unit dvs. 1,50 SEK per B-aktie.

### **Teckningsförbindelser och garantiteckning**

Scirocco har erhållit teckningsförbindelser om cirka 140 000 SEK och garantiteckning om cirka 3,1 MSEK, motsvarande den totala initiala emissionsvolymen. Se ytterligare information under "Teckningsförbindelser och garantiteckning" senare i detta memorandum.

### **Erhållet bryggån**

Scirocco har under 2011 tagit ett bryggån av Falvir International Limited om 1,2 MSEK. Bryggånet kommer vid fulltecknad emission återbetalas kontant, vid ej fulltecknad emission kvittas hela eller delar av skulden mot units.

### **Ansvar**

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta memorandum. Nedan angivna personer försäkras härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kista den 12 september 2011  
Styrelsen i Scirocco AB (publ)

Magnus Rehn – Styrelseordförande  
Staffan Sjögren – Styrelseledamot och VD  
Maria Swedin – Styrelseledamot

## BAKGRUND OCH MOTIV FÖR EMISSION

*Dagens samhälle ställer stora krav på verksamheter i form av flexibilitet, effektivitet och funktionalitet. I verksamheternas processer är manuell hantering inte längre det mest optimala arbetssättet då affärsprocesser inte bara skall ske säkert utan även snabbt och bekvämt. Transportlogistik och fabriksautomation, där värdefulla objekt rör sig i slutna flöden, är två exempel på branscher där effektivitetsvinster uppnås genom att delar av processerna sker automatiskt. Även inom området access/parkering bidrar automatisering till effektivitetsvinster och dessutom ökad säkerhet.*

### **RFID och Sciroccos bildande**

Scirocco bidrar till effektivitetsvinster i form av tid och bekvämlighet genom trådlösa system för identifiering och registrering av objekt i krävande miljöer. Systemen består generellt sett av läsare och taggar (en sorts id-bricka) där läsaren använder sig av elektromagnetiska vågor för att läsa av taggen på tillräckligt stort avstånd för att till exempel identifiera fordon i trafik. Tekniken kallas RFID (Radio Frequency Identification) och uppfanns på sjuttioalet på Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm, då bland annat i syfte att effektivisera fordonsindustrin genom automatisk identifiering av objekt i produktionsflöden. Sedan dess har RFID växt till att omfatta allt från att automatiskt identifiera tågagnar i full fart till att användas vid snabb, säker och bekväm passagekontroll för fordon. Det finns dock en begränsning med den äldre RFID-tekniken. Taggarna måste ha ett batteri i sig för att fungera, vilket medför att taggarna blir dyrare, mer skrymmande och skadliga för miljön samtidigt som man begränsas av batteriets livslängd.

Sciroccos grundare och VD, Staffan Sjögren, kom i kontakt med RFID för första gången omkring 1990 som en civil användning av kunskaper från hans arbete med militära radarsystem hos Philips. När Philips senare sålde av sin identifieringsverksamhet för att fokusera på sin kärnverksamhet valde Staffan – efter en tid i andra RFID-bolag – att starta Scirocco, då i form av en konsultfirma. Scirocco blev så småningom ett produktbolag med en egen ny och patenterad infraröd teknik, med taggar utan batteri, för situationer där befintliga RFID-system hade svårigheter. Idag omfattar Sciroccos produktportfölj både IR-system (läsare och taggar kommunicerar via infraröd teknik) och UHF-system (läsare och taggar kommunicerar via radiovågor). I december 2006 listades Scirocco på AktieTorget.

### **Två system med fokus på kundens behov**

Som följd av att tekniken är välprövad har Scirocco kunnat lägga stort fokus på kundernas behov. Överordnat är att alla system har taggar som får sin energi trådlöst från läsarna och därmed inte behöver batteri. En annan bärande idé är att systemen har för sina specifika tillämpningar väl utvecklad arkitektur och funktionalitet, både vad avser programvara och fysisk design. Till detta hör givetvis modernaste teknik och lägsta kostnad.

Bolaget specialiserar sig på RFID-system för krävande miljöer och har idag två olika system. Båda har hög prestanda men har olika karaktär och täcker därför tillsammans in ett brett användningsområde. Scirocco IR, baserad på den infraröda tekniken, utvecklades på grund av den befintliga RFID-teknikens höga kostnader och svårigheter att göra säkra och kostnadseffektiva identifieringar inom fabriksautomation och fordonsvägning. För att kunna möta fler kundkrav har Bolaget senare kompletterat sitt produktutbud med Scirocco UHF. UHF-systemet klarar att göra avläsningar av objekt som rör sig i höga hastigheter och på i sammanhanget långa avstånd, vilket är nödvändiga produkttegenskaper inom fordonsaccess och transportlogistik. Systemet följer dessutom ISO-standard, vilket innebär att det är kompatibelt med andra tillverkares system.



## Marknad och försäljning

Scirocco utmärker sig inom RFID genom att kunna erbjuda ett produktutbud med både bredd och djup till konkurrenskraftiga priser. Detta har åstadkommit dels genom att ledningens mångåriga erfarenhet inom området har resulterat i träffsäkra specifikationer, dels genom ett internationellt kontaktnät som både tillfört goda teknikresurser och närvaro på marknaden.

Försäljningen har dock inte nått upp till budget av skäl som redovisas nedan. De installationer som gjorts har dock fungerat bra och med de åtgärder som planerats ser Scirocco det som realistiskt att inom 24 månader från förevarande emission generera nettovinst på kvartalsbasis. Bolaget har även som mål att nå 40 MSEK i försäljningsintäkter per år inom en fyraårsperiod.

Sciroccos produktutbud och det professionella stöd man ger skiljer sig från många andra leverantörer av liknande produkter. Sciroccos partners får ett professionellt stöd som många gånger är nödvändigt för att lösa svåra och utmanande applikationer.

Scirocco befinner sig försäljningsmässigt inte där man vill vara. Detta är hänförligt till flera orsaker. En orsak är att en stor del av resurserna fram till nu har varit inriktade på att ta fram en så stark produkt som möjligt, vilket har gjort att försäljningsinsatserna har blivit lidande. Integrationen av Sciroccos produkter är dessutom många gånger en tidskrävande process och det har visat sig i flera fall att potentiella kunder har långa utvärderingstider i pilotinstallationer. Försäljningsmässigt kan resultaten bland annat knytas an till följande:

- Återförsäljarnätet tar tid att bygga upp
- UHF är en ny erfarenhet för många vilket resulterar i pilotinstallationer som utvärderas under lång tid (kundbearbetning har därför tagit längre tid än förväntat)
- Flera upphandlingar har av olika anledningar förskjutits i tiden
- Tidigare säljresurser har inte haft det genomslag som förväntades
- Nya kundkrav har krävt ytterligare justeringar av Sciroccos produkter

Då Scirocco inte har nått upp till önskade försäljningsresultat inriktas arbetet nu med tydligare fokus på olika försäljningsåtgärder. Styrelsen i Scirocco anser även att det finns flera positiva händelser som kan få försäljningen att öka. Den första april 2011 anställdes Stefan Wilhelmsson som internationell försäljningschef, efter ungefär sex månaders arbete som konsult i Scirocco, med ansvar för försäljning i norra Europa. Sciroccos nya säljchef arbetar för att positionera Bolaget med fokus på krävande applikationer i utvalda länder i Europa och Asien. Scirocco för även diskussioner med större tillverkare av parkeringssystem för t.ex. flygplatser, shoppingcentra och andra publika parkeringar. I Sverige har tre nyttillkomna systemintegratörer var för sig investerat i Sciroccos UHF-produkter, där alla dessa har etablerat pilotinstallationer inom järn- och stålindustrin i Mellansverige. Styrelsen i Scirocco tror på en försäljningsökning av bland annat följande anledningar:

- Ett antal större aktörer har kommit långt i testerna med Sciroccos produkter
- Avtal har tecknats med stora bolag inom parkering, elektroniska vägtullar samt större aktörer som arbetar med middleware (mjukvara mellan nätverk och applikationer) där det behövs UHF för identifiering
- Ytterligare en erfaren säljare kommer att börja på Scirocco i höst
- Utökad bearbetning av systemintegratörer
- Kommersiella projekt framgångsrikt genomförda med Sciroccos produkter och en betydande återförsäljare inom parkeringssystem
- Ökad fokus på marknadsföring och försäljning

Styrelsen i Scirocco anser att det finns en stor tilltro till Bolagets produkter hos tidigare köpare och att det i Sciroccos bransch är oerhört viktigt att bygga upp ett långsiktigt förtroende på marknaden för att nå ut till nya potentiella köpare. Styrelsen i Scirocco anser även att tidigare genomförda affärer bidrar till att Sciroccos expertis, produkter och kundnytta börjar uppmärksammas av fler aktörer på marknaden.

## Status per produktområde

Scirocco är verksamt inom fyra produktområden; transportlogistik, access/parkering, fabriksautomation samt specialtillämpningar. Status inom respektive område beskrivs nedan kortfattat.

### Transportlogistik

#### Väg

Vid sopanläggningar finns idag flera installationer av Scirocco IR för identifiering i olika flöden. Scirocco har under 2011 även fått in ett antal order på UHF-systemet som avser identifiering av transportfordon i samband med vägning och access till avstängda områden.

#### Järnväg

För närvarande pågår offertutvärderingar från ett antal, enligt styrelsen, betydande aktörer inom järnvägssektorn inklusive Trafikverket. Efter omsorgsfull utvärdering av UHF-systemet i omkring två år, bjöds Scirocco in att offerera vid Trafikverkets kommersiella upphandling vilken nyligen lett till beslut om att Sciroccos produkter kommer att användas för identifiering av järnvägsvagnar runtom i Sverige. UHF-systemet används även i en inlandsterminal för att identifiera järnvägsvagnar med containers.

### Access/parkering

#### Publika parkeringar

Scirocco har under 2011 tecknat ett avtal med en, enligt styrelsen i Scirocco, betydande aktör inom parkeringssystem. För tillfället ligger fokus på att integrera aktörens system med Sciroccos läsare.

#### Bostads och företagsparkeringar

Scirocco bearbetar för närvarande ett flertal företagsparkeringsprojekt.

#### Vägtullar

I början av 2011 fick Scirocco en testorder på läsare och taggar till vägtullsinstallationer i ett utomeuropeiskt land. Meningen med installationen är att bilar och lastbilar automatiskt skall identifieras och debiteras vid passage. Testordern har i sin tur inneburit att flera andra aktörer har fått upp ögonen för Sciroccos produkter och nu utvärderar produkternas teknik.

### Fabriksautomation

#### Bilfabriker

Sciroccos tyska återförsäljare Meshed Systems GmbH sålde i början av 2010 in Scirocco IRID till Fraunhoferinstitutet vilka inledde ett oberoende utvärderingsprogram. Bland annat verifierades systemets egenskaper som säkert och kostnadseffektivt med hög störtålighet, förutsägbar funktion och god anslutbarhet. I februari 2011 sålde Meshed in IRID-systemet till en ledande tysk biltillverkare för ytterligare verifiering. Då avtalet omfattas av en sekretessklausul kan inte namnet på biltillverkaren anges. Biltillverkaren har ett särskilt intresse av IR-tekniken genom egen erfarenhet i flera olika fabriker, men då med batteriförsedda IR-taggar. Faller utvärderingen väl ut kan det, enligt styrelsens bedömning, betyda ett genombrott för Scirocco IRID i större skala inom biltillverkning. Scirocco har uppfattat intresse från biltillverkare i både Korea, Kina och Indien. Dock har ingen av dessa parter vågat ta steget att vara först att installera systemet för kommersiell användning. Affärsvolymen skulle vid ett lyckat test, enligt styrelsens bedömning, vara betydande och påverka Scirocco mycket positivt eftersom konkurrensen inom IR-området är obefintlig.

#### Processanläggningar

Sciroccos IR-läsare används för tillfället av bland annat en fabrik i Sydsverige.

### Specialtillämpningar

#### Gruvor

2011 installerades Sciroccos identifieringssystem på två lastmaskiner i en gruvverksamhet. Läsarna registrerar när lastmaskinen passerar taggar i gruvgångarna och systemet kan på så sätt hålla rätt på vad som lastas och lossas. Skopan i lastmaskinen väger samtidigt lasten och med ledning av dess vikt kan man göra en tidig bedömning av kvaliteten på den råvara man bryter. Systemet installerades även i en gruva i Sibirien, där dumpers identifieras i samband med att de vägs.

## Cyklar

I juni 2011 fick Scirocco in sin största order hittills på UHF-systemet när ett danskt företag lade en order på 300 000 SEK. Projektet är det första i en planerad serie med det danska företaget och innefattar bland annat läsare med inbyggd trådlös rapportering av de avlästa taggarna.

## Soptunnor

Scirocco har under första delen av 2011 levererat ett antal läsare för installation på sopbilar i ett europeiskt land. Läsarna identifierar soptunnorna med så god räckvidd att det omedelbart upptäcks ifall en soptunna ställts fram men inte blivit tömd. På detta sätt blir ingen soptunna bortglömd. Samtidigt vägs soptunnan av bilen så att debiteringen blir exakt. En ytterligare funktion är att soptunnor till ägare med obetalda räkningar ställs tillbaka utan att tömmas.



## **Rörelsekapital och emission**

För att öka den redan påbörjade etableringen på marknaden skall Scirocco fortsätta att öka marknads- och försäljningssatsningarna. Sciroccos befintliga rörelsekapital är dock enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för Bolagets aktuella behov under 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta memorandum. För att tillföra Scirocco rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 3,2 MSEK samt ytterligare cirka 2,2 MSEK vid fullt nyttjande av teckningsoptioner, totalt cirka 5,4 MSEK före emissionskostnader.

För att nå Bolagets uppsatta försäljningsmål de kommande 12 månaderna krävs att Scirocco tillförs ytterligare 3 MSEK utöver det kapital som inbringas i aktuell emission, i det fall den blir fulltecknad. Bolaget kommer därmed med stor sannolikhet behöva göra ytterligare en emission under 2012. Anledningen till att Scirocco inte väljer att utöka emissionen som beskrivs i detta memorandum utan istället väljer att genomföra ytterligare en emission under 2012 beror på dagens osäkra marknadsklimat samt att Bolaget hoppas kunna genomföra nästa emission till en betydligt högre värdering. Försäljningsresultatet framöver kommer att vara av betydelse för det eventuella kapitalbehovet och med stor sannolikhet värderingen.

Huvuddelen av emissionslikviden i aktuell emission, cirka 3 MSEK, är avsedd att användas till marknadsföring och försäljning av Bolagets produkter. Resterande del är avsedd för emissionskostnader, cirka 0,5 MSEK, utveckling, cirka 0,7 MSEK, samt återbetalning av bryggglån, cirka 1,2 MSEK. I det fall emissionen inte blir fulltecknad och/eller samtliga vidhängande teckningsoptioner inte nyttjas, samt i det fall en eller flera garantier inte uppfyller sitt åtagande kommer Scirocco att söka alternativ finansiering eller minska planerade marknadsförings- och försäljningsaktiviteter.

## **Prissättning av units**

Styrelsen har fastställt priset till 7,50 SEK per unit. Emissionskursen grundas på B-aktiens genomsnittliga volymviktade kurs under de senaste 20 handelsdagarna inför styrelsens beslut om företrädesemission per den 1 september 2011 med rabatt i syfte att uppnå en hög teckningsgrad i emissionen.

## VD STAFFAN SJÖGREN HAR ORDET

Idag är vi försäljningsmässigt inte där vi tänkt vara, bland annat för att kundbearbetning har tagit längre tid än förväntat och att upphandlingar har skjutits i tiden. I en del affärer har därutöver specifika kundkrav krävt viss vidareutveckling. Produkterna är mycket bra, men med facit i hand hade vi behövt mer kraftfulla säljresurser.

Under första delen av 2011 har vi tagit viktiga kliv framåt. Bland annat har flera nya order bokats upp. För UHF vill jag bland annat nämna en order från Danmark i juni. Denna beställning var inte bara stor, efter teoretisk verifiering och fältprov hos slutkund kom den även relativt snabbt trots att det gällde en ny tillämpning. Lösningen kan sägas "ligga i tiden" eftersom den är både miljövänlig för allmänheten och hälsosam för den enskilde.

Vi angriper nu marknaden med en mer precis infallsvinkel. I april tillträdde Stefan Wilhelmsson som internationell försäljningschef med fokus på krävande applikationer i valda länder i Europa och Asien. Kort därefter kontrakterades ännu en exportsäljare, en civilingenjör med stor erfarenhet av internationell försäljning "business-to-business". Vi har även utvecklat vår hemsida och uppdaterat vårt marknadsföringsmaterial. Jag tycker att dessa aktiviteter har gett Scirocco en tydligare profil på marknaden. Arbetet har genererat ett antal strategiska order och pilotinstallationer och jag bedömer att flera av dessa sannolikt kommer att leda till större beställningar.

En skillnad jämfört med samma period 2010, vad avser försäljningen, är att vi nu har fler skarpa installationer i drift, samt mångfald fler pilotinstallationer. Vi har, vilket nämnts, dessutom utökat säljstyrkan. Detta, samt att produkterna vidareutvecklats har lett till att vi betrotts att teckna avtal med ett antal stora företag, vilket trots långa utvärderingstider, torde innebära goda möjligheter till volymförsäljning. Sammantaget:

- ✓ Trafikverkets goda resultat med bland annat Sciroccos RFID-teknik i flera testprojekt (till exempel med X2000 i 200 km/h) har påverkat standarden för järnvägsidentifiering i Europa. Scirocco bjöds in att offerera vid Trafikverkets kommersiella upphandling. Glädjande nog fick vi nyligen beskedet att Scirocco var en av de som valts som leverantör efter denna upphandling, vilket innebär att våra produkter kommer att användas för identifiering av järnvägsvagnar runt om i Sverige. Detta projekt är naturligtvis mycket prestigefullt för Scirocco, samtidigt som det är väldigt bra marknadsföring för Sciroccos produkter.
- ✓ Flera pilotinstallationer har genomförts med vårt UHF-system inom svensk industri, bl.a. i en gruva där ledningen i varje ögonblick kan se exakt var lastfordonen befinner sig, hos ett stålverk för registrering vid vägning eller omflyttning av stålet, samt hos en fordonstillverkare där systemet verifierats ge ökad effektivitet i fabriken. Vi tog även en pilotorder i Sibirien, där systemet identifierar dumpers i en gruva.
- ✓ Det infraröda identifieringssystemet, som 2010 grundligt utvärderades av Fraunhoferinstitutet i Tyskland, installerades under våren hos en tysk fordonstillverkare för sex månaders test i verklig miljö. Testerna går bra och slutresultatet bedöms komma under slutet av 2011. Kunden har många fabriker med IR-system, men får nu möjlighet att dra nytta av IR-teknikens fördelar i ett system där taggarna saknar batteri och därmed har mycket lång livslängd. Detta är en milstolpe för oss genom att vårt infraröda IRID-system nu uppmärksammas internationellt och får bevisa sig under de tuffa krav som ställs vid tysk biltillverkning.
- ✓ En av världens ledande tillverkare av parkeringssystem, Skidata i Österrike, med system bl.a. på Arlanda och Bromma samt flera gallerior i Stockholm, tecknade avtal med Scirocco om integration av sitt system med Sciroccos. Integrationsarbetet blev klart i juni och den första installationen tas i drift under hösten.
- ✓ I början av augusti levererade vi vårt UHF-system till två av Europas största tillverkare av elektroniska system för väggtullar. Produkterna skall användas för att utvärdera deras möjligheter att komplettera sina etablerade lösningar med den nya och standardiserade teknik som Scirocco erbjuder.
- ✓ Scirocco har än en gång visat sin konkurrenskraft genom att vinna upphandlingen vid en stor beställning av RFID-produkter för en parkeringsanläggning vid ett shoppingcenter i Turkiet.

De installationer som gjorts har fungerat mycket bra och med de åtgärder som planeras ser vi det som realistiskt att inom 24 månader från förevarande emission generera nettovinst på kvartalsbasis och att nå 40 MSEK i försäljning per år inom en fyraårsperiod.

Genom nu aktuell emission kan vi intensifiera våra marknadsförings- och försäljningsaktiviteter. Det är oerhört spännande att teknologin i Sciroccos produkter visat sig användbar inom så många olika områden. Jag bedömer att de avtal vi tecknar och de diskussioner vi för stärker vår marknadsposition så att kontrakt med än fler betydande aktörer på marknaden kan tecknas. Att vi på förhand säkrat finansieringen visar dessutom att det finns en tro på Scirocco och Sciroccos produkter. Härmed önskar jag dig välkommen att teckna units i Scirocco AB (publ).

*Staffan Sjögren*  
*VD Scirocco AB (publ)*

## VILLKOR OCH ANVISNINGAR

### **Erbjudandet**

Styrelsen i Scirocco AB (publ) beslutade den 1 september 2011, med stöd av bemyndigande från årsstämma den 19 maj 2011, om en emission med företrädesrätt för befintliga aktieägare om högst 2 151 870 B-aktier och 860 748 teckningsoptioner av serie TO 1 B. Emissionskursen per unit är 7,50 SEK, dvs. 1,50 SEK per B-aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier och teckningsoptioner i emissionen. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

### **Företrädesrätt till teckning**

De som på avstämningsdagen den 9 sep 2011 är registrerade som aktieägare i Scirocco AB äger företrädesrätt att teckna B-aktier och teckningsoptioner. För varje befintlig aktie, oavsett serie, erhålls en (1) uniträtt. Innehav av tre (3) uniträtter berättigar till teckning av en (1) unit. En (1) unit består av fem (5) nya B-aktier och två (2) vederlagsfria teckningsoptioner av serie TO 1 B berättigande till teckning av vardera en (1) ny B-aktie i Bolaget.

### **Avstämningsdag**

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") för fastställande av vem som skall erhålla uniträtter i emissionen är den 9 september 2011. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla uniträtter är den 6 september 2011 och första dag exklusive rätt att erhålla uniträtter är den 7 september 2011.

### **Uniträtter**

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av uniträtter. Den som är registrerad som aktieägare på avstämningsdagen den 9 september 2011 erhåller en (1) uniträtt för varje befintlig aktie. För teckning av en (1) unit erfordras tre (3) uniträtter.

*För att inte värdet på erhållna uniträtter skall gå förlorade måste aktieägaren antingen teckna units med stöd av uniträtter i Scirocco AB senast den 28 september 2011 eller sälja uniträtterna senast den 23 september 2011.*

### **Handel med uniträtter**

Handel med uniträtter kommer att ske på AktieTorget under perioden 14 september – 23 september 2011.

### **Teckningskurs**

Teckningskursen uppgår till 7,50 SEK per unit, dvs. 1,50 SEK per B-aktie. Courtage utgår ej.

### **Information till direktregistrerade aktieägare**

De som på avstämningsdagen är registrerade i den av Euroclear Sweden för Bolagets räkning förda aktieboken erhåller förtryckt emissionsredovisning med bifogad inbetalningsavi samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna uniträtter och det hela antalet units som kan tecknas.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken förda förteckningen över panthavare m.fl. erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. Någon separat VP-avi som redovisar registrering av uniträtter på aktieägares VP-konto kommer ej att skickas ut.

### **Information till förvaltarregistrerade aktieägare**

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller varken emissionsredovisning eller särskild anmälningssedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för emissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning ska ske i enlighet med instruktioner från respektive bank eller fondkommissionär.

### **Teckningstid**

Teckning av units ska ske på nedan angivet sätt under perioden från och med den 14 september – 28 september 2011.

Observera att teckning av units ska ske senast kl. 15.00 den 28 september 2011. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade uniträtter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade uniträtter kommer därefter, utan avisering från Euroclear Sweden, att avregistreras från aktieägarens VP-konto.

Styrelsen för Scirocco äger rätt att förlänga den tid under vilken anmälan om teckning och betalning kan ske. Meddelande om detta kommer i så fall att ske senast den 28 september 2011. Styrelsen i Scirocco har inte förbehållit sig rätten att dra in erbjudandet permanent eller tillfälligt. Det är inte heller möjligt att dra tillbaka erbjudandet efter det att handel med värdepappren inletts.

## **Teckning och betalning med stöd av uniträtter**

Anmälan om teckning med stöd av uniträtter skall ske genom samtidig kontant betalning senast kl. 15.00 den 28 september 2011. Observera att det kan ta upp till tre bankdagar för betalningen att nå mottagarkontot. Anmälningssedlar som sänds med post bör därför avsändas i god tid före sista teckningsdagen. Teckning och betalning skall ske i enlighet med något av nedanstående alternativ:

### **1. Förtryckt inbetalningsavi från Euroclear Sweden**

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna uniträtter utnyttjas för teckning av units skall den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden användas som underlag för anmälan om teckning genom betalning. Den särskilda anmälningssedeln I skall därmed inte användas. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på inbetalningsavin förtryckta texten. Anmälan är bindande.

### **2. Särskild anmälningssedel I**

I det fall uniträtter förvärvas eller avyttras eller om aktieägaren av andra skäl avser att utnyttja ett annat antal uniträtter än vad som framgår av den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden, skall särskild anmälningssedel I användas. Anmälan om teckning genom betalning skall ske i enlighet med de instruktioner som anges på den särskilda anmälningssedeln I. Den förtryckta inbetalningsavin från Euroclear Sweden skall därmed inte användas. Särskild anmälningssedel I kan beställas från Sedermera Fondkommission AB via telefon eller e-post.

Särskild anmälningssedel I skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda senast kl. 15.00 den 28 september 2011. Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifyllt särskild anmälningssedel I kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Scirocco att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

## **Ifylld särskild anmälningssedel skickas till eller lämnas till:**

Sedermera Fondkommission AB	Telefon:	+46 431-47 17 00
Emissionstjänster	Fax:	+46 431-47 17 21
Importgatan 4	E-post:	nyemission@sedermera.se
SE-262 73 Ängelholm	Hemsida:	www.sedermera.se

## **Teckning utan stöd av uniträtter**

För det fall inte samtliga units tecknas med företrädesrätt enligt ovan skall styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av units till annan som tecknat units utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid skall ske.

I första hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till sådana tecknare som även tecknat units med stöd av uniträtter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal uniträtter som utnyttjats för teckning av units och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till andra som tecknat utan stöd av uniträtter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut skall tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal units som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand skall tilldelning av units som tecknats utan stöd av uniträtter ske till emissionsgaranterna i

förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Teckning av units utan företräde skall ske under samma period som teckning av units med företrädesrätt, det vill säga från och med den 14 september – 28 september 2011. Anmälan om teckning utan stöd av uniträtter skall göras på avsedd särskild anmälningsedel II. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Sedermera Fondkommission AB på ovanstående adress, hemsida eller telefonnummer, på Bolagets hemsida ([www.scirocco.se](http://www.scirocco.se)) eller på AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

Ifylld anmälningsedel skall vara Sedermera Fondkommission AB tillhanda på ovanstående adress, fax eller e-post senast kl. 15.00 den 28 september 2011. Endast en anmälningsedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningsedlar gäller den senast inkomna. Ofullständigt eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. I det fall ett för stort belopp betalas in av en tecknare kommer Scirocco att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas.

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning skall ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning skall ske senast fyra bankdagar därefter. De som inte tilldelats några aktier får inget meddelande.

### **Aktieägare bosatta utanför Sverige**

Aktieägare som är bosatta utanför Sverige och som äger rätt att teckna units i emissionen kan vända sig till Sedermera Fondkommission AB på ovanstående telefonnummer för information om teckning och betalning.

Observera att erbjudandet enligt detta memorandum inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

Betalning från utlandet skall erläggas till Sedermera Fondkommission AB:s bankkonto hos Swedbank:

BIC: SWEDSESS

IBAN nr: SE98 8000 0816 9591 3798 3012

### **Betald tecknad unit (BTU)**

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden så snart detta kan ske, vilket normalt innebär upp till tre bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknare en VP-avi med bekräftelse att inbokning av betalda tecknade units (BTU) har skett på tecknarens VP-konto. Aktieägare som har sitt innehav förvaltarregistrerat via depå hos bank eller fondkommissionär delges information från respektive förvaltare.

### **Handel med BTU**

Handel med BTU kommer att ske på AktieTorget från och med den 14 september 2011 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i mitten av oktober 2011.

### **Leverans av aktier och teckningsoptioner**

BTU kommer att ersättas av aktier och teckningsoptioner så snart emissionen har registrerats av Bolagsverket. Efter denna registrering kommer BTU att bokas ut från respektive VP-konto och ersättas av aktier och teckningsoptioner utan särskild avisering. I samband med detta beräknas de nyemitterade aktierna och teckningsoptionerna bli föremål för handel på AktieTorget.

### **Rätt till utdelning**

Vinstutdelning för de nya aktierna skall utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 B medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.



## Emissionsresultatets offentliggörande

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida, vilket beräknas ske under vecka 39, 2011.

Utfall avseende slutgiltig nyttjandegrad för teckningsoptioner TO 1 B beräknas ske vecka 40, 2012 genom pressmeddelande på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida.

## Handel med aktier och teckningsoptioner

Bolagets B-aktie är upptagen till handel på AktieTorget. B-aktien handlas under kortnamnet SCIR B och ISIN-kod SE0001766106. De nyemitterade B-aktierna kommer att bli föremål för handel på AktieTorget. En handelspost omfattar en (1) B-aktie.

De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 B kommer att bli föremål för handel på AktieTorget från och med den 28 oktober 2011. ISIN-kod för teckningsoption av serie TO 1 B är SE0004199297.

## Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell företrädesemission samt i samband med emission av B-aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner TO 1 B.

## Villkor för teckningsoptioner TO 1 B

Innehav av en (1) teckningsoption TO 1 B berättigar till teckning av en (1) nyemitterad B-aktie till en kurs om 2,50 SEK. Teckning av B-aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum från och med 28 oktober 2011 till och med 28 september 2012. Detta skall ske genom samtidig kontant betalning senast den 28 september 2012.

Möjligheten till konvertering av teckningsoptioner till B-aktier ges vid fyra tillfällen, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **30 november 2011**, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **30 mars 2012**, dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **29 juni 2012** samt dels vid teckning och betalning senast klockan 15.00 den **28 september 2012**. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida ([www.scirocco.se](http://www.scirocco.se)) samt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)) från och med den 28 oktober 2011.

*Notera att de teckningsoptioner TO 1 B som inte nyttjas eller avyttras senast den 28 september 2012 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.*

## Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal B-aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets och AktieTorgets respektive hemsida ([www.scirocco.se](http://www.scirocco.se) och [www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)).

## Frågor med anledning av emissionen kan ställas till:

Scirocco AB (publ)	Sedermera Fondkommission AB
Tel: +46 8 752 9890	Tel: +46 431-47 17 00
E-post: <a href="mailto:management@scirocco.se">management@scirocco.se</a>	E-post: <a href="mailto:nyemission@sedermerna.se">nyemission@sedermerna.se</a>

Memorandum finns tillgängligt via Bolagets hemsida ([www.scirocco.se](http://www.scirocco.se)) och AktieTorgets hemsida ([www.aktietorget.se](http://www.aktietorget.se)) samt kan även erhållas kostnadsfritt från Scirocco.

Memorandum finns även tillgängligt på Sedermera Fondkommission AB:s hemsida ([www.sedermera.se](http://www.sedermera.se)).

## TECKNINGSFÖRBINDELSER OCH GARANTITECKNING

Scirocco har erhållit teckningsförbindelser om 140 164 SEK och garantiteckning om 3 087 640 SEK, vilket täcker hela den initiala emissionsvolymen.

### Teckningsförbindelser

#### Teckningsförbindelse från Norberg och Thuesen Gruppen AB

Norberg och Thuesen Gruppen AB (med adress Per Tuvesgatan 9, 296 35 Åhus) har i augusti 2011 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 93 657 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Norberg och Thuesen Gruppen AB äger 37 463 B-aktier i Scirocco. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion.

#### Teckningsförbindelse från Stig Norberg Förvaltnings AB

Stig Norberg Förvaltnings AB (med adress Per Tuvesgatan 9, 296 35 Åhus) har i augusti 2011 lämnat en skriftlig teckningsförbindelse om 46 507 SEK. Ingen premieersättning utgår för detta åtagande. Stig Norberg Förvaltnings AB äger 18 603 B-aktier i Scirocco. Teckningsförbindelsen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion.

### Garantiteckning

#### Garantiteckning Falvir International Limited

Scirocco har genom Falvir International Limited (med adress Villa 3, Koumashonstreet, 8560 PEYIA, Cyprus) via skriftligt avtal i augusti 2011 erhållit garantiteckning om 3 000 000 SEK. För detta åtagande utgår en garantipremie om 10 procent. Cirka 1,2 MSEK avser sedan tidigare erhållit bryggglån som vid fulltecknad emission återbetalas kontant, vid ej fulltecknad emission kvittas hela eller delar av skulden mot units. Resterande del av garantiteckningen har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion.

#### Garantiteckning Norberg och Thuesen Gruppen AB

Scirocco har genom Norberg och Thuesen Gruppen AB (med adress Per Tuvesgatan 9, 296 35 Åhus) via skriftligt avtal i augusti 2011 erhållit garantiteckning om 87 640 SEK. För detta åtagande utgår en garantipremie om 10 procent. Garantiteckning har inte säkerställts via bankgaranti eller förhandstransaktion.

## SCIROCCO AB (publ)

### Verksamhet

Scirocco AB:s (publ) produktportfölj omfattar produkter som ger effektivisering i affärsprocesser genom trådlös identifiering av stora och värdefulla objekt som rör sig i slutna flöden och som binder kapital. Scirocco säljer och marknadsför egenutvecklade RFID-system (Radio Frequency Identification) på en internationell marknad och vänder sig till högprestandatillämpningar inom access/parkering, transportlogistik och fabriksautomation i vilka Sciroccos produkter bidrar till lösningar som skapar besparingar, effektivitetsvinster och/eller ökad säkerhet. Produkterna baseras på patenterad infraröd teknik (IRID) respektive UHF-radioteknik enligt ISO-standard. Sciroccos affärsområden finns framförallt där objekten som ska identifieras rör sig i miljöer som ställer krav på robusta lösningar. Bolagets marknadsfokus är riktat mot utvalda länder i Europa och Asien.

### Bolagsstruktur

Scirocco har inga dotterbolag och inte heller några andra aktieinnehav i andra bolag.

### Bolagsinformation

Firmanamn	Scirocco AB (publ)
Organisationsnummer	556547-6933
Datum för bolagsbildning	14 oktober 1997
Land för bolagsbildning	Sverige
Juridisk form	Publikt aktiebolag
Lagstiftning	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
Adress	Electrum 217, 164 40 Kista
Telefon	08 - 752 98 90
Hemsida	www.scirocco.se

### Aktieinformation

Kortnamn	SCIR B
ISIN-kod	SE0001766106
OrderBookID	37450
Handelsstart på AktieTorget	2006-12-07

### Affärsmodell

Scirocco säljer produkter till systemintegratörer, som utgör Bolagets återförsäljare och distributörer. Systemintegratörerna säljer i sin tur helhetslösningar som omfattar identifikationssystem, sensorer, indikatorer och mjukvara med mera till slutkunder som ämnar identifiera objekt. På Sciroccos hemmamarknad – Sverige – sker dock försäljning även direkt till slutkund.

### Målsättning

Bolagets målsättning är att inom 24 månader från förevarande emission generera nettovinst på kvartalsbasis. Bolaget har även som mål att nå 40 MSEK i försäljningsintäkter per år inom en fyraårsperiod.

## Produkter

Scirocco har två olika identifieringssystem till försäljning, Scirocco IR (InfraRed) och Scirocco UHF (Ultra High Frequency). Systemen består av läsare och taggar. Båda systemen använder sig av batterilösa taggar och är utvecklade för att klara de påfrestningar som tekniken och dess inkapsling utsätts för i form av väder, vibrationer och elektromagnetiska störningar. En stor del av produktionen sker i Sverige medan taggarna och ingående komponenter i regel tillverkas utomlands.

### Scirocco IR

Sciroccos patenterade IR-system använder sig av infrarött ljus för att läsa av taggarna och har utvecklats för att klara situationer där befintliga radiobaserade system har svårigheter. Systemet klarar att läsa av objekt som rör sig i hastigheter upp till 30 km/h och på ett avstånd av upp till tre meter. Det är därmed den bästa lösningen när väldefinierade avläsningszoner, hög identifieringssäkerhet och en låg läsarkostnad är viktigt. En användning är fabriksautomation där objekten i produktionslinjen rör sig tätt. Ett annat användningsområde är vid automatisk vägning av lastfordon med bulkvarulast där trafiken är tät och kraven på snabbhet och noggrannhet är höga. Systemet har certifierats för såväl CE- (Europa, men samma krav gäller även för stora delar av övriga världen) som FCC-krav (USA). Certifieringarna tillstyrker att systemet är säkert för personer samtidigt som det varken stör eller störs av andra system. Systemet innehåller ingen radiosändare och kan säljas överallt i världen.

- ✓ Billiga och små läsare
- ✓ Räckvidd upp till 3 meter
- ✓ Väldefinierad avläsningszon
- ✓ Hastigheter upp till 30 km/h
- ✓ CE- och FCC-certifierat
- ✓ Patent i Europa och Kina

### Scirocco UHF

UHF-systemet certifierades i december 2009 och har därefter kunnat levereras för att i kommersiell skala lösa fler kundbehov. Systemet klarar att läsa av objekt som rör sig i hastigheter upp till 200 km/h och på avstånd upp till 10 meter, beroende på kombination av taggar och läsare/antennerna samt hur det installerats och konfigurerats. Därmed är detta det bästa valet när god räckvidd, hög passagehastighet och låg kostnad för taggen är viktigt. UHF-systemet används till fordonsaccess på parkeringar och identifiering av väg- och järnvägsfordon i trafik. Scirocco UHF är ISO-certifierat, vilket innebär att det är kompatibelt med andra tillverkares UHF-system, samt CE-certifierat, vilket visar att det är säkert för människor, inte stör andra system och själv har god tålighet mot störningar. Sciroccos UHF-system är innovativt genom en särskilt funktionell och kostnadsbesparande arkitektur i läsaren samt genom en ny lösning för järnvägsidentifiering som PRV nyligen meddelat att Scirocco får patent på. Systemet möter certifieringskraven i Europa, Mellanöstern, Afrika och Sydostasien, och kan med små ändringar säljas i andra delar av Asien där andra, näraliggande, frekvensområden gäller för RFID.

- ✓ Billiga och små taggar
- ✓ Räckvidd upp till 10 meter
- ✓ Bred avläsningszon
- ✓ Hastigheter upp till 200 km/h
- ✓ ISO 18000-6C standard
- ✓ CE-certifierat
- ✓ Patenterad lösning inom järnväg



IR



UHF

## Marknad

RFID-system består generellt sett av läsare och taggar. Det finns olika typer av RFID och dessa kan kategoriseras som LF (Low Frequency), HF (High Frequency), UHF (Ultra High Frequency), MW (Microwave) samt IR (Infrared). Sciroccos portfölj omfattar produkter inom kategorierna UHF och IR.

	LF/HF	Scirocco UHF	MW	Scirocco IR
<b>Räckvidd:</b>	Decimeter	Upp till 10 meter	10 meter	3 meter
<b>Passagehastighet:</b>	Decimeter/sekund	200 km/h	400 km/h	30 km/h
<b>Taggar utan batteri:</b>	JA	JA	NEJ	JA
<b>ISO-standard:</b>	JA	JA	NEJ	NEJ
<b>Användning:</b>	Personaccess Fabriksautomation	Fordonsaccess Transportlogistik	Fordonsaccess Transportlogistik	Fabriksautomation Transportlogistik

Av de beskrivningar som ges av RFID-marknaden framgår att det är en mångmiljardmarknad, där det dock är oklart exakt hur den fördelas mellan olika teknologier och tillämpningar.

I mars 2010 uppgav ABI Research att RFID-marknaden 2010 uppgick till cirka 35 miljarder SEK och uppvisade en årlig tillväxt på 15 procent. I juli samma år uppgav RFID News att IDTechEx kommit till ungefär samma resultat i sina undersökningar. IDTechEx uppger att omkring 12 procent av marknaden avser UHF, samt att ungefär 16 procent av marknaden avser läsare "Interrogators".

Inom detta segment arbetar Scirocco enbart med UHF, där 80 procent av Sciroccos fakturering avser läsare, "Interrogators". Bolaget vänder sig vidare till 'ETSI-marknaden', dvs. Europa, Afrika, Sydostasien och Mellanöstern som har liknande frekvensbestämmelser och som enligt styrelsens bedömning torde uppta cirka en tredjedel av världsmarknaden för RFID.

### Traditionella marknader

Baserat på ovanstående siffror är det rimligt att anta att den marknad Scirocco vänder sig till år 2012 omsätter c:a 1500 MSEK på läsare och taggar, och styrelsen i Scirocco bedömer att Bolagets marknad, per affärsområde, fördelar sig ungefär enligt nedan för läsare och taggar:

- ✓ Transportlogistik: cirka 500 MSEK.
- ✓ Parkering: cirka 500 MSEK
- ✓ Fabriksautomation: cirka 200 MSEK.
- ✓ Järnväg: ny marknad som ej finns med i materialet från ABI och IDTechEx. Se nedan.

Konkurrenter inom RFID för transportlogistik och access/parkering i Europa är till exempel TagMaster AB (SE), Nedap (NL), CAEN (IT), Deister (DE), Feig (DE) och Siemens (DE). Nämnas bör även Transcore (US), Impinj (US) Intermec (US) och Sirit (US), vilka med USA som "hemmamarknad" har en viktig roll inom transportlogistik även i Europa.

För den del av fabriksautomationsmarknaden som Scirocco vänder sig till finns det såvitt styrelsen känner till inga marknadsundersökningar som visar hur stor UHF-marknaden är. Utifrån de kända system och bolag som finns på denna marknad med mikrovågsbaserade system (batteritaggar) bedömer styrelsen att marknaden är cirka 200 MSEK. Det bör noteras att stora aktörer som till exempel Pepperl+Fuchs (DE) på senare tid förefaller att ha övergett denna teknik till förmån för UHF. Egenskaperna hos Scirocco UHF passar även in i denna marknad, men produkterna kan först behöva anpassas något. Järnvägstaggen bedöms till exempel vara användbar även inom fabriksautomation.

## Nya möjligheter

Ett intressant segment för Scirocco är UHF för järnväg i och utanför Europa. Enligt styrelsens bedömning kommer det på några års sikt behövas minst 500 läsare i Sverige, vilket i Europa motsvarar cirka 20 000 stycken. En järnvägsläsare säljs för cirka 20 000 SEK vilket innebär en marknad i Europa på cirka 400 MSEK, med taggar inräknat cirka 600 MSEK. Övriga marknader intaget bedömer styrelsen att segmentet uppgår till cirka 900 MSEK. Scirocco är först ut med ett komplett produktprogram för detta område och har redan valts som leverantör till Trafikverket. Andra RFID-företag som utvärderats av Trafikverket innefattar Siemens (DE), TagMaster (SE) och Intermecc (US).

Scirocco gjorde under 2010 en leverans till ett företag inom offshoreindustrin. Företaget i fråga har gjort bedömningen att Scirocco UHF skulle vara väl lämpat för att både effektivisera borringen och höja säkerheten på oljeborrplattformarna och på så sätt lösa ett länge känt kärnproblem i denna industri. Scirocco är genom denna kontakt i besittning av specialistkunskaper inom offshore, och arbetar aktivt med att genomföra de kundbetalda certifieringar som krävs för att ta projektet vidare. Scirocco är på grund av sekretessavtal förhindrat att lämna mer detaljer om denna tillämpning.

Efter diskussioner och kontrakt med ledande parkeringssystemtillverkare har ett samarbetsprojekt genomförts fram till integration av Sciroccos UHF-produkter med kunden. Projektet bedöms inte bara resultera i en radikalt sänkt kostnad för användning av UHF-teknik i slutna parkeringar, det vill säga där bommar oftast används, utan även höja säkerheten med den krypteringsteknik som taggits fram och ger full säkerhet mot förfalskning av taggarna. Tekniken tillåter att olika tillverkare används för tillverkning av läsarna/antennerna och av de taggar som fästs på bilrutornas insida, vilket är viktigt eftersom Scirocco inom access/parkering avser att främst lägga fokus på de fasta installationerna och mindre på taggarna. Inom access/parkering har Scirocco även börjat titta på avgiftsupptagning i vägtullar och har redan gjort tre pilotleveranser till företag som är verksamma inom detta område.

## IR-marknaden

Eftersom Scirocco IR – enligt styrelsens bedömning – är ett unikt och proprietärt (Scirocco äger patent) system finns det ingen publicerad marknadsrapport att tillgå. En bedömning måste därför baseras på uppskattning av hur stor andel av LF/HF, UHF och MW-marknaden där Scirocco IR torde vara ett konkurrenskraftigt alternativ. Styrelsen bedömer denna tänkta marknad till cirka 200 MSEK.

## Liten marknadsandel – betydande intäkter

Sammantaget visar detta att Scirocco vänder sig till en miljardmarknad. UHF-marknaden blir mer och mer mogen och Scirocco inriktar sig nu på att knyta åt sig marknadsandelar. Detta ska göras genom Bolagets goda produktutbud och den specialistkunskap Sciroccos styrelse anser att Bolaget besitter och som krävs för att projektet ska lyckas fullt ut. Det räcker att Scirocco lyckas ta en liten del av marknaden för att få betydande intäkter.

## **Patent**

Scirocco har patent på sin batterilösa IR-teknik, och upprätthåller dessa i Tyskland, England, Frankrike och Kina. Uppfinningen är en kombination av tekniker för solceller och ljusmodulation som av Europapatentverket och patentverket i Kina, oberoende av varandra, klassats som patentgrundande vad avser nyhet, uppfinningshöjd och teknisk verkan och därför lett till patent. Patentet bedöms av styrelsen ge ett fullgott skydd för tekniken att med IR-teknik och taggar utan batteri uppnå den goda räckvidd och de övriga goda egenskaper som Scirocco IR uppvisar.

Scirocco har den 14 april 2010 lämnat in en patentansökan avseende identifiering av tåg med UHF-teknik som nyligen godkänts av PRV, och har därefter optimerat och breddat denna ansökan i en internationell ansökan som lämnades in den 11 april 2011. Uppfinningen är tillsvidare sekretessbelagd, men innebär i korthet att man med ett system enligt uppfinningen kan avgöra närvaro av och passageriktning hos förbipasserande tåg samtidigt som strömförbrukningen i läsarna sänks till en nivå som gör solcellsdrivna och helt trådlösa läsarinstitutioner möjliga. När konceptet testats på marknaden har det gett mycket positiv respons och ansökan har som nämnts därefter breddats för att bland annat täcka in ett vidare applikationsområde med solcellsdrivna läsare.



## STYRELSE, VD OCH REVISOR

### **Magnus Rehn – Styrelseordförande**

Magnus Rehn, född 1955, är styrelseordförande i Scirocco sedan 3 december 2009 och ledamot i styrelsen sedan 15 april 2008. Rehn har arbetat i roller som marknads- och försäljningschef samt VD. Han har suttit i styrelser för bolag som varit mycket framgångsrika såväl som sådana som varit föremål för rekonstruktion. Han har i rollen som VD närmare tio års erfarenhet från RFID-bolaget TagMaster AB (publ) och har mycket stor erfarenhet av affärsutveckling och internationell marknadsföring. För närvarande är Rehn verksam inom affärsutveckling och internationalisering av tillväxtbolag och är ledamot i ett flertal andra bolagsstyrelser.

### **Staffan Sjögren – VD och styrelseledamot**

Staffan Sjögren, född 1947, är VD i Scirocco sedan 3 december 2009. Sjögren är grundare av Scirocco och ledamot i styrelsen sedan 1997. Sjögren har varit verksam som utvecklingschef inom RFID i Philips och Saab 1986 – 1994. 1994 grundade han TagMaster AB (publ) genom ett så kallat MBO (Management Buy Out) av ett RFID-projekt som han startade och drev i Saab. 1997 grundades Scirocco, där Staffan initialt verkade som konsult inom högpresterande RFID men övergick senare till verksamhet med egna RFID-produkter i Scirocco.

### **Maria Swedin – Styrelseledamot**

Maria Swedin, född 1971, är styrelseledamot i Scirocco sedan 26 april 2010. Swedin är civilingenjör med erfarenhet både av tekniskt och kommersiellt arbete i industriella storföretag och från kommersiellt arbete i entreprenörsföretag. Innan hon tillträdde sin nuvarande befattning på Bombardier Services, som ansvarig för underhållskontrakt i Norden, Baltikum, Ryssland, har Swedin ett förflutet som teknikchef på EuroMaint Rail och har även ansvarat för att bygga upp försäljningen inom järnväg hos RFID-bolaget TagMaster AB.

### **Madelein Österberg – Revisor**

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB  
Färögatan 33  
Kista Science Tower  
164 51 Kista

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

- Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 291 124 SEK och högst 5 164 496 SEK.
- Antalet aktier skall vara lägst 1 291 124 aktier och högst 5 164 496 aktier.
- Registrerat aktiekapital är 1 291 124 SEK.
- Kvotvärde är 1,00 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns två aktieslag. Det totala antalet aktier uppgår till 1 291 124 stycken. Samtliga av dessa är B-aktier. A-aktien ger tio (10) röster per aktie medan B-aktien ger en (1) röst per aktie.
- Bolagets aktiebok förs av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut: Sedermera Fondkommission AB med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- B-aktiens ISIN-kod är: SE0001766106.

### Aktiekapitalets utveckling

År	Händelse	Antal aktier +/-	Aktiekapital +/-	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital
1997	Bildande	1 000	100 000	1 000	100 000
2005	Split 10:1	9 000	0	10 000	100 000
2005	Nyemission	5 000	50 000	15 000	150 000
2006	Nyemission	38 075	380 750	53 075	530 750
2006	Split 200:1	10 561 925	0	10 615 000	530 750
2006	Nyemission	1 091 818	54 591	11 706 818	585 341
2006	Nyemission	5 000 000	250 000	16 706 818	835 340,9
2008	Nyemission	1 688 583	84 429,15	18 395 401	919 770,05
2008	Kvittningsemission	1 189 581	53 479,08	19 584 982	979 249,13
2009	Nyemission	1 274 785	63 739,25	20 859 767	1 042 988,38
2009	Nyemission	2 830 830	141 541,5041	23 690 597	1 184 529,8841
2009	Nyemission	2 016 667	100 833,35	25 707 264	1 285 363,2341
2010	Nedsättning av aktiekapital	-	-771 217,9541	25 707 264	514 145,28
2010	Nyemission	14 000 000	280 000	39 707 264	794 145,28
2010	Nyemission	79 414 528	1 588 290,56	119 121 792	2 382 435,84
2011	Kvittningsemission	6 333 600	126 672,00	125 455 392	2 509 107,84
2011	Nedsättning av aktiekapital	-	-1 254 553,92	125 455 392	1 254 553,92
2011	Kvittningsemission	3 645 000	36 450,00	129 100 392	1 291 003,92
2011	Nyemission	12 008	120,08	129 112 400	1 291 124,00
2011	Sammanläggning 1:100	-127 821 276	-	1 291 124	1 291 124,00
2011	Emission*	2 151 870	2 151 870	3 442 994	3 442 994

\* Emissionen som beskrivs i detta memorandum under förutsättning av att emissionen blir fulltecknad. Ytterligare ökning av aktiekapitalet kan komma att ske i det fall vidhängande teckningsoptioner nyttjas.

### Ägarförteckning per den 30 juni 2011

Namn	B-aktier (st)	Röster (%)	Kapital (%)
Staffan Sjögren	220 055	17,04	17,04
Roger Persson	99 000	7,67	7,67
Lennart Gustafsson	92 500	7,16	7,16
Övriga (omkring 650 st.)	879 569	68,13	68,13
<b>Totalt</b>	<b>1 291 124</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

## FINANSIELL ÖVERSIKT

### Resultaträkning i sammandrag

(SEK)	110101 -110630 6 mån	100101 -100630 6 mån	100101 -101231 12 mån	090101 -091231 12 mån	080101 -081231 12 mån
Nettoomsättning	481 678	480 427	1 360 142	516 269	510 836
Aktiverat arbete för egen räkning	180 700	-	185 900	28 500	383 251
Övriga rörelseintäkter	12 399	-	161 315	295 147	-
<b>Summa intäkter</b>	<b>674 777</b>	<b>480 427</b>	<b>1 707 357</b>	<b>839 916</b>	<b>894 087</b>
<i>Rörelsens kostnader</i>					
Råvaror och förnödenheter	-241 330	-104 273	-209 092	-669 848	-145 942
Övriga externa kostnader	-900 590	-798 703	-2 610 603	-1 906 889	-2 789 422
Personalkostnader	-1 141 183	-807 506	-1 898 693	-1 306 777	-4 147 014
Avskrivn. och nedskrivn. av materiella och immateriella anl. tillgångar	-123 000	-102 768	-188 183	-916 053	-950 387
Övriga rörelsekostnader	-7 282	-	-53 888	-69 125	-40 578
<b>Summa rörelsekostnader</b>	<b>-2 413 385</b>	<b>-1 813 250</b>	<b>-4 960 459</b>	<b>-4 868 692</b>	<b>-8 073 343</b>
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-1 738 608</b>	<b>-1 332 823</b>	<b>-3 253 102</b>	<b>-4 868 692</b>	<b>-7 179 256</b>
<i>Resultat från finansiella poster</i>					
Ränteintäkter	965	-	119 520	1 558	93 007
Räntekostnader	-42 348	-30 946	-46 082	-30 711	-4 503
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 779 991</b>	<b>-1 363 769</b>	<b>-3 179 664</b>	<b>-4 057 929</b>	<b>-7 090 752</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-1 779 991</b>	<b>-1 363 769</b>	<b>-3 179 664</b>	<b>-4 057 929</b>	<b>-7 090 752</b>
<i>Skatt på periodens resultat</i>					
Periodens skattekostnad	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-1 779 991</b>	<b>-1 363 769</b>	<b>-3 179 664</b>	<b>-4 057 929</b>	<b>-7 090 752</b>

## Balansräkning i sammandrag

(SEK)	110630	101231	091231	081231
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	588 928	504 228	569 182	1 263 893
Patent	118 797	127 979	148 761	102 699
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>707 725</b>	<b>632 025</b>	<b>717 943</b>	<b>1 366 592</b>
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Inventarier och verktyg	49 652	67 652	105 893	125 506
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>	<b>49 652</b>	<b>67 652</b>	<b>105 893</b>	<b>125 506</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>757 377</b>	<b>699 677</b>	<b>823 836</b>	<b>1 492 098</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<i>Varulager m.m.</i>				
Färdiga varor och handelsvaror	1 346 207	1 191 103	820 253	1 247 143
<b>Summa varulager m.m.</b>	<b>1 346 207</b>	<b>1 191 103</b>	<b>820 253</b>	<b>1 247 143</b>
<i>Kortfristiga fordringar</i>				
Kundfordringar	448 800	250 421	2 935	107 780
Aktuella skattefordringar	22 750	-	46 223	42 021
Övriga fordringar	128 979	330 650	105 483	64 170
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	220 985	305 268	85 609	70 538
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>821 514</b>	<b>886 339</b>	<b>240 250</b>	<b>284 509</b>
<i>Kassa och bank</i>				
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 484 208</b>	<b>3 683 006</b>	<b>1 340 168</b>	<b>2 629 924</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>3 241 585</b>	<b>4 382 683</b>	<b>2 164 004</b>	<b>4 122 022</b>
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>				
<i>Bundet eget kapital</i>				
Aktiekapital	1 291 124	2 382 436	1 285 363	979 249
Reservfond	20 000	20 000	20 000	20 000
<b>Summa bundet eget kapital</b>	<b>1 311 124</b>	<b>2 402 436</b>	<b>1 305 363</b>	<b>999 249</b>
<i>Fritt eget kapital</i>				
Överkursfond	21 119 980	20 910 843	18 748 942	17 254 817
Balanserad vinst/förlust	-21 704 167	-19 779 056	-16 492 345	-9 401 593
Periodens resultat	-1 779 991	-3 179 664	-4 057 929	-7 090 752
<b>Summa fritt eget kapital</b>	<b>-2 364 178</b>	<b>-2 047 877</b>	<b>-1 801 332</b>	<b>762 472</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>-1 053 054</b>	<b>354 559</b>	<b>-495 969</b>	<b>1 761 721</b>
<b>Skulder</b>				
<i>Långfristiga skulder</i>				
Övriga långfristiga skulder	2 903 280	2 903 280	2 001 000	1 000
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>2 903 280</b>	<b>2 903 280</b>	<b>2 001 000</b>	<b>1 000</b>
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Leverantörsskulder	352 143	356 941	383 507	885 922
Övriga skulder	859 363	51 506	32 177	115 701
Upplupna kostnader	179 853	716 397	243 289	1 357 678
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>1 391 359</b>	<b>1 124 844</b>	<b>658 973</b>	<b>2 359 301</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>3 241 585</b>	<b>4 382 683</b>	<b>2 164 004</b>	<b>4 122 022</b>

## Förändring eget kapital i sammandrag

(SEK)	Aktiekapital	Reservfond	Överkursfond	Balanserat resultat	Periodens resultat	Summa
<b>Ingående balans 1 jan 2008</b>	<b>835 340</b>	<b>20 000</b>	<b>14 121 603</b>	<b>-2 622 723</b>	<b>-5 351 370</b>	<b>7 002 850</b>
Vinstdisposition i enlighet med stämmobeslut	-	-	-	-5 351 370	5 351 370	-
Nyemission	143 909	-	3 309 891	-	-	3 453 800
Emissionskostnad	-	-	-176 677	-	-	-176 677
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-	-	-	-1 427 500	-	-1 427 500
Årets resultat	-	-	-	-	-7 090 752	-7 090 752
<b>Utgående balans 31 dec 2008</b>	<b>979 249</b>	<b>20 000</b>	<b>17 254 817</b>	<b>-9 401 593</b>	<b>-7 090 752</b>	<b>1 761 721</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2009</b>	<b>979 249</b>	<b>20 000</b>	<b>17 254 817</b>	<b>-9 401 593</b>	<b>-7 090 752</b>	<b>1 761 721</b>
Vinstdisposition i enlighet med stämmobeslut	-	-	-	-7 090 752	7 090 752	-
Nyemission	-	-	-	-	-4 057 929	-4 057 929
Emissionskostnad	306 114	-	1 758 048	-	-	1 916 810
Återbetalning av villkorat aktieägartillskott	-	-	-263 923	-	-	-116 571
Årets resultat	-	-	-	-	-4 057 929	-4 057 929
<b>Utgående balans 31 dec 2009</b>	<b>1 285 363</b>	<b>20 000</b>	<b>18 748 942</b>	<b>-16 492 345</b>	<b>-4 057 929</b>	<b>-495 969</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2010</b>	<b>1 285 363</b>	<b>20 000</b>	<b>18 748 942</b>	<b>-16 492 345</b>	<b>-4 057 929</b>	<b>-459 969</b>
Vinstdisposition i enlighet med stämmobeslut	-	-	-	-4 057 929	4 057 929	-
Nedsättning av aktiekapital	-771 218	-	-	771 218	-	-
Årets resultat	-	-	-	-	-3 179 664	-3 179 664
Nyemission	1 868 290	-	2 568 291	-	-	4 436 581
Emissionskostnad	-	-	-406 389	-	-	-406 389
<b>Utgående balans 31 dec 2010</b>	<b>2 382 435</b>	<b>20 000</b>	<b>20 910 844</b>	<b>-19 779 056</b>	<b>-3 179 664</b>	<b>354 559</b>
<b>Ingående balans 1 jan 2011</b>	<b>2 382 435</b>	<b>20 000</b>	<b>20 910 844</b>	<b>-19 779 056</b>	<b>-3 179 664</b>	<b>354 559</b>
Vinstdisposition i enlighet med stämmobeslut	-	-	-	-3 179 664	3 179 664	-
Nedsättning av aktiekapital	-1 254 553	-	-	1 254 553	-	-
Periodens resultat	-	-	-	-	-1 779 991	-1 779 991
Nyemission	163 242	-	209 136	-	-	372 378
Emissionskostnad	-	-	-	-	-	-
<b>Utgående balans 30 juni 2011</b>	<b>1 291 124</b>	<b>20 000</b>	<b>-21 704 167</b>	<b>-21 704 167</b>	<b>-1 779 991</b>	<b>-1 053 054</b>

## Kassaflödesanalys i sammandrag

(SEK)	110101 -110630 6 mån	100101 -100630 6 mån	100101 -101231 12 mån	090101 -091231 12 mån	080101 -081231 12 mån
<b>Den löpande verksamheten</b>					
Rörelseresultat	-1 738 608	-1 363 769	-3 253 102	-4 028 777	-7 179 256
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet	-	28 403	-	-	-
+ Avskrivningar och nedskrivningar	123 000	-	188 183	916 053	950 387
+ Erhållen ränta	965	-	290	1 558	93 007
- Erlagd ränta	-42 348	-	-46 082	-30 711	-4 503
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-1 656 991</b>	<b>-1 335 366</b>	<b>-3 110 711</b>	<b>-3 141 877</b>	<b>-6 140 365</b>
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning (-) / Minskning (+) av varulager	-155 104	-270 191	-370 850	426 891	-423 269
Ökning (-) / Minskning (+) av rörelsefordringar	64 825	-182 979	-646 089	44 258	236 834
Ökning (+) / Minskning (-) av rörelseskulder	266 515	134 133	465 871	-1 700 328	1 485 210
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>176 236</b>	<b>-319 037</b>	<b>-3 661 779</b>	<b>-4 371 056</b>	<b>-4 841 591</b>
<b>Investeringsverksamheten</b>					
Förvärv av immateriella tillgångar	-180 700	-278	-54 532	-225 144	-393 827
Förvärv av materiella tillgångar	-	-	-9 492	-22 646	-75 197
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-180 700</b>	<b>-278</b>	<b>-64 024</b>	<b>-247 790</b>	<b>-469 024</b>
<b>Finansieringsverksamheten</b>					
Nyemission	372 378	-	4 030 193	1 800 239	3 277 123
Justering överkurs	-	-279 000	-	-	-
Minskning aktiekapital	-	770 218	-	-	-
Överkursfond	-	857 170	-	-	-
Ökning (+) / Minskning (-) av Aktieägartillskott, villkorat	-	-	-	-	-1 427 500
Upptagna lån	-	1 022 510	1 022 510	2 000 000	-
Amortering	-	-	-1 000	-	-
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>372 378</b>	<b>2 370 898</b>	<b>5 051 703</b>	<b>3 800 239</b>	<b>1 849 623</b>
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-1 289 077</b>	<b>716 217</b>	<b>1 325 900</b>	<b>-818 607</b>	<b>-3 460 992</b>
<b>Likvida medel vid periodens början</b>	<b>1 605 565</b>	<b>279 666</b>	<b>279 665</b>	<b>1 098 272</b>	<b>4 559 264</b>
<b>Likvida medel vid periodens slut*</b>	<b>316 488</b>	<b>995 883</b>	<b>1 605 565</b>	<b>279 665</b>	<b>1 098 272</b>

\* Likvida medel vid periodens början och slut avser kortfristiga placeringar, banktillgodohavanden och handkassa

## Revisorn har lämnat följande anmärkning i årsredovisningen för 2010 (Sciroccos senaste årsredovisning)

"Utan att det påverkar vårt uttalande vill vi fästa uppmärksamheten på förvaltningsberättelsen, sid 12 i årsredovisningen, där det anges att företagets finansiering ej är säkerställd. Detta förhållande tyder på att det finns en väsentlig osäkerhetsfaktor som kan leda till betydande tvivel om företagets förmåga att fortsätta sin verksamhet. Årsredovisningen är upprättad enligt principer för fortsatt drift."



## RISKFaktorER

*Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Scirocco. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtpöjligheter. Andra risker är förenade med det värdepapper som genom detta memorandum erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i memorandumet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### Verksamhetsrelaterade risker

#### Finansieringsbehov och kapital

Sciroccos marknadssatsningar innebär kostnader för Bolaget. En försening av marknadsgenombrott inom olika segment och på olika geografiska marknader kan komma att påverka Sciroccos resultat negativt. Det kan inte garanteras att Scirocco kommer att tillföras önskad kapitalmängd i emissionen som beskrivs i detta memorandum och det kan heller inte uteslutas att Bolaget i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital. Bolaget kan heller inte garantera att eventuellt ytterligare kapital kan anskaffas.

#### Leverantörer/tillverkare

Scirocco har samarbeten med leverantörer/tillverkare av hela eller delar av Bolagets produkter. Det kan inte uteslutas att en eller flera av dessa väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det kan inte heller garanteras att Bolagets leverantörer och tillverkare till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Likaså kan en etablering av nya leverantörer/tillverkare bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

#### Distributörer/återförsäljare

Scirocco bearbetar en internationell marknad via distributörer/återförsäljare. I det fall dessa inte lyckas få ut Sciroccos produkter på marknaden i önskad utsträckning kan det komma att påverka Bolagets resultat i negativ riktning.

#### Nyckelpersoner och medarbetare

Bolagets nyckelpersoner har en stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

#### Konkurrenter

Scirocco är en liten aktör på den omfattande RFID-marknaden. En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan påverka Sciroccos försäljningsmöjligheter negativt. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter för Bolaget i framtiden.

#### Konjunkturutveckling och valutarisk

Externa faktorer såsom inflation, valuta- och ränteförändringar, tillgång och efterfrågan samt låg- och högkonjunkturer kan ha inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser. Bolagets framtida intäkter kan bli negativt påverkade av dessa faktorer, vilka står utom Bolagets kontroll. En del av försäljningsintäkterna kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras.

#### Politisk risk

Scirocco är, via distributörer/återförsäljare, verksam i och genom ett antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska företag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

## Marknadstillväxt

Scirocco planerar att expandera under de kommande åren. Eventuell 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 resultat på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan även medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

## Patent

Scirocco har patent inom området IR. Bolaget kan inte garantera att patenten kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Inom området UHF har Scirocco ännu inte något patentskydd. Bolaget har gjort en genomgång av risken för intrång i andras patent inom IR och UHF-området och bedömt att en sådan risk inte finns. Likväl kan ny information komma i dagen som visar att denna kunskap varit ofullständig, vilket skulle kunna innebära att royalty behöver utges på Bolagets försäljning eller att försäljningen helt hindras.

Scirocco har 2011 lämnat in en internationell patentansökan av en vidareutvecklad uppfinning som baserades på en under 2010 patentsökt uppfinning för tågidentifiering, vilken nyligen godkännts av PRV. Det finns inga garantier för att den vidareutvecklade patentansökningen eller eventuella framtida patentansökningar kommer att beviljas. I det fall en patentansökan inte beviljas alternativt inte skulle utgöra ett tillräckligt kommersiellt skydd kan Bolaget komma att påverkas negativt. Det finns också risker att konkurrenter eller andra externa intressenter kan kringgå Bolagets patent.

## **Värdepappersrelaterade risker**

### Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare

Nuvarande huvudägare i Scirocco kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Eventuella framtida större försäljningar i den löpande handeln kan komma att påverka aktiekursen negativt.

### Kursvariationer och likviditet i aktien

Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i den löpande handeln på AktieTorget. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymerna och behöver inte nödvändigtvis ha ett samband med Bolagets underliggande värde. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt. Utöver kursvariationer kan en vikande likviditet i aktien utgöra en risk för aktieägare och investerare. Under perioder av vikande likviditet i den löpande handeln kan det vara svårt såväl att köpa som sälja aktier i Scirocco, vilket då begränsar möjligheterna till handel i aktien.

### Psykologiska faktorer

Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets aktie i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets aktie kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra aktier som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

### Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta memorandum

I det fall aktiekursen skulle vika och under teckningstiden väsentligt understiga prissättningen i detta erbjudande finns det en risk att teckningsgraden såväl med som utan stöd av företrädesrätt kan komma att påverkas negativt. Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser och garantiteckning med ett antal olika parter (se avsnittet "Teckningsförbindelser och garantiteckning"). I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse och/eller garantiteckningarna inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet. Dock avser 1,2 MSEK av emissionsbeloppet tidigare erhållit bryggglån som vid fulltecknad emission återbetalas kontant, vid ej fulltecknad emission kvittas hela eller delar av skulden mot units. Resterande teckningsförbindelser och garantiåtaganden har inte säkerställts via förhandstransaktion eller bankgaranti.

## Erbjudandet/emissionen som beskrivs i detta memorandum – vidhängande teckningsoptioner

I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det finns inga garantier för att ett visst antal teckningsoptioner kommer att nyttjas och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än beräknat via teckningsoptionerna.

## Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner

Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta memorandum kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden, såsom exempelvis aktieförsäljning från nuvarande aktieägare, stora kursvariationer, vikande likviditet, fluktuerande kvartalsresultat eller andra marknadsförhållanden, kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följd effekter på teckningsoptionerna. Det finns inga garantier för att handeln med teckningsoptioner kommer att ske inom ett visst prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av investeringen eller en del av detta beroende på omständigheterna.

## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### **Bemyndigande för styrelsen att besluta om emissioner**

Vid årsstämma den 19 maj 2011 beslutades, i syfte att möjliggöra för styrelsen att tillföra Bolaget bl.a. rörelsekapital, kapital för företagsförvärv, förvärv av tekniklösningar och/eller minska Bolagets skuldbörda genom att låta borgenärer kvitta innehavda fordringar mot aktier i Bolaget, att bemyndiga styrelsen, att under tiden fram till nästa årsstämma, kunna fatta beslut om nyemission av sammantaget högst ett antal aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner som berättigar till konvertering till respektive nyteckning av, eller innebär utgivande av, högst ett antal B-aktier som vid var tid tillåts enligt bolagsordningens aktiekapitalgräns, med eller utan avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt samt med eller utan bestämmelse om apport eller bestämmelse om att aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner skall tecknas med kvittningsrätt eller eljest med villkor. Bemyndigandet skall kunna utnyttjas vid ett eller flera tillfällen.

För att inte Bolagets nuvarande aktieägare skall missgynnas i förhållande till den eller de utomstående placerare som kan komma att teckna aktier och/eller konvertibla skuldebrev och/eller teckningsoptioner i Bolaget, finner styrelsen lämpligt att emissionskursen bestäms vid emissioner med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till nära den marknadsmässiga nivå som Bolagets styrelse vid varje enskilt tillfälle bedömer råda. Styrelsen skall äga rätt att fatta beslut om de detaljerade emissionsvillkoren.

### **Konvertibla lån**

Scirocco har två utestående konvertibla lån, ett från ALMI\* om 2 000 000 SEK och ett från en privat intressent i Kina om 100 000 EUR. De konvertibla lånen löper med 1 respektive 2 procents ränta till den sista december 2013. Båda lånen är amorteringsfria och långivarna äger båda rätt att till och med 2013-12-31 påkalla utbyte av skuldebrev mot nya stamaktier av serie B i Bolaget till en konverteringskurs om 26,50 SEK per aktie.

*\*Den 31 mars 2010 lämnade ALMI en förbindelse till Scirocco avseende att ALMI förbinder sig att inte kräva betalning av Bolaget enligt konvertibelns för det fall Bolagets ställning ej är sådan att vinstutdelning är lagligen möjlig. Vidare skall konvertibelns vara efterställd samtliga skulder i Bolaget med innebörden att ALMI:s rätt till betalning inträder först efter det att samtliga övriga borgenärer vid konkurs eller likvidation i Bolaget tillgodosetts fullt ut. Denna förbindelse är väsentlig när det gäller framtida bedömning avseende förbrukat kapital ur kontrollbalanssynpunkt.*

### **Nedsättning av aktiekapital för förlusttäckning**

Vid årsstämma den 19 maj 2011 beslutades om nedsättning av aktiekapitalet utan indragning av aktier för täckning av förlust. Under tre år efter registreringen av ett beslut om minskning av aktiekapitalet för förlusttäckning får vinstutdelning inte beslutas utan tillstånd från Bolagsverket eller, i tvistiga fall, allmän domstol. Tillstånd behövs dock inte om aktiekapitalet efter eller i samband med minskningsbeslutet har ökat med minst minskningsbeloppet.

## Övrigt

- Det finns ett villkorat aktieägartillskott om 722 504 SEK. Sciroccos återbetalning av det villkorade aktieägartillskottet skall ske när Bolaget enligt reviderad årsredovisning har ett eget kapital överstigande 1 MSEK, en soliditet överstigande 25 %, ett redovisat resultat före skatt och bokslutsdispositioner om 1 MSEK samt en kapacitet att via bank finansiera sin verksamhet. När samtliga krav uppfyllts skall återbetalning ske med högst 50 % av varje parts villkorade tillskott senast en månad efter årsstämman, med ytterligare högst 50 % av respektive parts villkorade tillskott senast en månad efter årsstämma året efter den första utbetalningen samt med eventuellt resterande belopp senast en månad efter årsstämma året efter den andra återbetalningen.
- Det finns inga utestående teckningsoptioner.
- I det fall emissionen som beskrivs i detta memorandum blir fulltecknad kommer 2 151 870 B-aktier att nyemitteras. Detta motsvarar en procentuell utspädning om cirka 50 procent för befintliga ägare som inte deltar i erbjudandet. Notera att teckningsoptionerna som emitteras i denna emission medför ytterligare utspädning.
- Sedermera Fondkommission AB äger aktier i Scirocco och kan komma att teckna units i emissionen som beskrivs i detta memorandum på samma villkor som övriga tecknare. Sedermera Fondkommission AB ingår i en finansiell företagsgrupp, ATS Finans Holding-koncernen, där även marknadsplatsen AktieTorget ingår. ATS Finans Holding-koncernen bildades den 25 mars 2010 efter Finansinspektionens godkännande. Koncernförhållandet mellan AktieTorget och Sedermera Fondkommission AB medför en potentiell intressekonflikt. AktieTorget har särskilt att beakta detta i sin marknadsövervakning.

## BOLAGSORDNING

Scirocco AB, 556547-6933

### § 1 Firma

Bolagets firma är Scirocco AB. Bolaget är publikt (publ).

### § 2 Styrelsens säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun i Stockholms län.

### § 3 Verksamheten

Föremålet för bolagets verksamhet är att försälja, tillverka och/eller utveckla produkter och tjänster för användning inom tillverkningsautomation, transportlogistik och/eller passagekontroll/säkerhet. Där jämte äger bolaget rätt att bedriva konsultverksamhet inom nämnda områden, samt att bedriva utbildning i managementfrågor.

### § 4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 1 291 124 kronor och högst 5 164 496 kronor.

### § 5 Aktie

Antalet aktier skall vara lägst 1 291 124 aktier och högst 5 164 496 aktier.

Av bolagets aktier må ett sammanlagt antal av högst 975 481 aktier utgöras av aktier av serie A och ett sammanlagt antal av högst 5 164 496 aktier utgöras av aktier av serie B. Aktier av serie A medför tio (10) röster medan aktier av serie B medför en (1) röst.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier av endast serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna aktier i förhållande till det nya antal aktier de förut äger.

Beslutar bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten, respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.

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

Vid varje ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

### § 6 Omvandlingsförbehåll

Styrelsen får när som helst besluta om omvandling av en eller flera aktier av serie A till aktier av serie B. Omvandling skall anmälas för registrering hos Bolagsverket och är verkställd när registrering skett.

### § 7 Styrelse

Bolagets styrelse skall bestå av 3-10 ledamöter med högst 10 suppleanter.

## § 8 Revisor

Bolaget skall ha 1-2 revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

Uppdraget som revisor ska gälla till slutet av den årsstämma som hålls under det fjärde räkenskapsåret efter det då revisorn utsågs.

## § 9 Kallelse

Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

För att få delta i bolagsstämman skall aktieägare dels vara införd i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken den dag som anges i kallelsen samt anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton, eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

## § 10 Bolagsstämma

Årsstämma skall hållas inom sex (6) månader efter utgången av varje räkenskapsår.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Fastställande av dagordning
4. Val av minst en justeringsman.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Föredragning av årsredovisning och revisionsberättelse, i förekommande fall, koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
  - a) om fastställande av resultat- och balansräkning samt, i förekommande fall, koncernresultat- och koncernbalansräkning.
  - b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
  - c) om ansvarsfrihet åt styrelseledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse, och i förekommande fall val av revisor och eventuella suppleanter.
10. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller i enlighet med bolagsordningen.

## § 11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår är 01-01 -- 12-31.

## § 12 Avstämningsförbehåll

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

-----  
*Antagen vid årsstämma den 19 maj 2011*



## FULLSTÄNDIGA VILLKOR FÖR TECKNINGSOPTIONER

### § 1 Definitioner

I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

"bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige;
"banken"	av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank;
"bolaget"	Scirocco Aktiebolag, 556547-6933;
"innehavare"	innehavare av teckningsoption;
"teckningsoption"	utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor;
"teckning"	sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551);
"teckningskurs"	den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB.

### § 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse

Antalet teckningsoptioner uppgår till högst 860 748. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9 och 11 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

### § 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs

Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny B-aktie i bolaget, till en teckningskurs uppgående till 2,50 kronor per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

## **§ 4 Anmälan om teckning och betalning**

Anmälan om teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum löpande under tiden från och med den 28 oktober 2011, till och med den 28 september 2012 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Anmälan om teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid anmälan om teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan anmälan, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall anmälan ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

## **§ 5 Införing i aktieboken med mera**

Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

## **§ 6 Utdelning på ny aktie**

Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1B medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

## **§ 7 Omräkning av teckningskurs**

Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

- A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att delta i emissionen.
2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att delta i emissionen.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

- D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\begin{aligned} \text{omräknad teckningskurs} &= \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga} \\ &\quad \text{börskurs under den i erbjudandet fastställda} \\ &\quad \text{anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten} \\ &\quad \text{till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}} \\ \\ \text{omräknat antal aktier som} &= \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption} \\ \text{varje teckningsoption} &\quad \text{berättigar till teckning av } x \text{ (aktiens} \\ \text{berättigar till teckning av} &\quad \text{genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}} \end{aligned}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

- F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

- G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.



- H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs} \times \text{aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} \times \text{(aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minska genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

- I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.



J. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

K. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

L. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

M. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

N. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

O. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

P. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

## **§ 8 Särskilt åtagande av bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

## **§ 9 Förvaltare**

Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

## **§ 10 Meddelanden**

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en i Stockholm utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

## **§ 11 Ändring av villkor**

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

## § 12 Sekretess

Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

## § 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar

I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

## § 14 Tillämplig lag och forum

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Stockholms tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

---

# scirocco

Scirocco AB (publ) | Telefon: 08 – 752 98 90 | Hemsida: [www.scirocco.se](http://www.scirocco.se)