

# Inbjudan till teckning av aktier i Smarteq AB (publ)

Mars 2012

**SMARTEQ™**  
■■■■■ antennas



## HANDLINGAR INFÖRLIVADE GENOM HÄNVISNING

Smarteqs årsredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning till nämnda handlingar, i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Informationen i årsredovisningarna är således en del av Prospektet och skall läsas tillsammans med övrig information i Prospektet. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011 har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2009 och 2010 har granskats av tidigare revisor Bertil Oppenheimer, BDO AB. Räkenskapsåret 2011 har granskats av Bolagets revisor Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år och innehåller inga anmärkningar. Handlingarna har ingivits till Finansinspektionen samt finns tillgängliga hos Bolaget och på hemsidan [www.smarteq.se](http://www.smarteq.se).

## FINANSIELL RÅDGIVARE

Remium är finansiell rådgivare till Bolaget och har biträtt Bolaget i upprättandet av Prospektet. Då samtliga uppgifter härrör från Bolaget friskriver sig Remium från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget och avseende andra direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i detta prospekt. Remium är även emissionsinstitut avseende Erbjudandet enligt Prospektet.

## UTTALANDEN OM FRAMTIDEN

Prospektet innehåller uttalanden av framåtriktad karaktär som återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Sådana framtidsinriktade uttalanden förekommer främst i avsnitten Sammanfattning, Riskfaktorer, Affärsidé, vision, mål och strategier samt Verksamhetsbeskrivning. Orden "avsar", "förväntar", "skall", "kan", "anser", "bedömer", "förutser", "planerar" och liknande uttryck anger att det är fråga om framåtriktade uttalanden.

Även om Bolaget anser att de förväntningar som återspeglas i framåtriktade uttalanden är rimliga, kan inga garantier lämnas att dessa förväntningar kommer att infrias. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast Bolagets bedömningar och antaganden vid tidpunkten för Prospektet. Läsaren uppmanas att ta del av den samlade informationen i Prospektet och samtidigt ha i åtanke att framtida resultat, utveckling eller framgång kan skilja sig väsentligt från Bolagets förväntningar. Bolaget gör inga utfästelser att offentligt uppdatera eller revidera framåtriktade uttalanden till följd av ny information, framtida händelser eller annat utöver vad som krävs enligt lag.

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR

Prospektet innehåller information om Smarteqs bransch, inklusive historiska marknadsdata och branschprognoser. Bolaget har hämtat denna information från ett flertal källor, bland annat branschpublikationer. Branschpublikationerna uppger att den historiska informationen har hämtats från olika källor som anses tillförlitliga, men inga garantier lämnas för att informationen är korrekt och fullständig. Bolaget kan inte garantera att informationen är korrekt. Branschprognoser är till sin natur vidhäftade med stor osäkerhet och ingen garanti kan lämnas att sådana prognoser kommer att infrias.

Information från tredje part har återgivits korrekt och såvitt Bolaget kan känna till och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Utöver information från utomstående gör även Smarteq vissa interna bedömningar och antaganden avseende Bolagets marknad. Dessa har inte verifierats av oberoende experter och Bolaget kan inte garantera att en tredje part eller någon av Smarteqs konkurrenter som använder andra metoder för datainsamling, analyser eller beräkningar av marknadsdata, kommer att erhålla eller generera samma resultat.

*Prospektet har upprättats av styrelsen för Smarteq med anledning av Erbjudandet. Prospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och Kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 (Prospektförordningen). Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap 25 § och 26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Erbjudande att förvärva aktier i Smarteq enligt detta prospekt riktar sig inte till allmänheten i annat land än Sverige. Erbjudandet riktar sig ej heller till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än vad som följer av svensk rätt. Prospektet och andra till Erbjudandet hänförliga handlingar får inte distribueras i något land där sådan distribution eller Erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende. Aktierna som omfattas av Erbjudandet har inte och kommer inte att registreras enligt United States Securities Act från 1933 i gällande lydelse, eller enligt tillämplig lag i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika och får inte erbjudas eller överlåtas, direkt eller indirekt, till person med hemvist i något av dessa länder eller för sådan persons räkning annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering enligt Securities Act eller motsvarande lag. Tvist i anledning av Erbjudandet, innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras av svensk domstol exklusivt. Svensk rätt är exklusivt tillämplig på detta prospekt och på Erbjudandet enligt Prospektet. Prospektet hålls tillgängligt elektroniskt via Smarteqs ([www.smarteq.se](http://www.smarteq.se)) och Remiums ([www.remium.com](http://www.remium.com)) hemsidor, samt i tryckt form på Smarteqs och Remiums kontor. Papperskopior av Prospektet kan på begäran erhållas kostnadsfritt från Smarteq och Remium.*

## DEFINITIONER

Med "Smarteq", "Koncernen" eller "Bolaget" avses i det följande Smarteq AB (publ), organisationsnummer 556387-9955, inklusive dotterbolag. Med "Remium" avses i det följande Remium Nordic AB, organisationsnummer 556101-9174. Med "Euroclear" avses Euroclear Sweden AB, organisationsnummer 556112-8074. Med "Erbjudandet" eller "Nyemissionen" avses erbjudandet om att teckna aktier i den föreliggande emissionen i Smarteq. "NASDAQ OMX" avser NASDAQ OMX Stockholm AB, organisationsnummer 556383-9058. Med "Prospektet" avses föreliggande dokument vilket har upprättats med anledning av Nyemissionen.

## VILLKOR I SAMMANDRAG:

Företrädesrätt:	Två (2) befintliga B-aktier ger rätt att teckna en (1) ny B-aktie
Emissionskurs:	0,16 kr per aktie. Courtage utgår ej
Avstämningsdag:	29 mars 2012
Teckning genom betalning:	2 – 17 april 2012
Handel med teckningsrätter:	2 – 12 april 2012
Handel med BTA:	2 april 2012 tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket
Likviddag vid teckning utan företrädesrätt:	Enligt anvisningar på avräkningsnota

## INFORMATION OM AKTIEN:

Kortnamn:	SMAQ B
ISIN-kod för aktie:	SE0000480808
ISIN-kod för TR:	SE0004546448
ISIN-kod för BTA:	SE0004546430

## TIDPUNKTER FÖR EKONOMISK INFORMATION

Smarteq AB lämnar ekonomisk information enligt nedan angivna informationsschema.

Årsstämma 2012	19 april 2012
Delårsrapport januari–mars 2012	19 april 2012

## INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Sammanfattning	2
Riskfaktorer	6
Så går nyemissionen till	9
Inbjudan till teckning av aktier	11
Bakgrund och motiv	12
Villkor och anvisningar	13
Vd har ordet	15
Verksamhetsbeskrivning	17
Finansiell utveckling i sammandrag	22
Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag	24
Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden	28
Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	30
Bolagsordning	33
Legala frågor och kompletterande information	34
Vissa skattefrågor i sverige	36
Adresser	38

# Sammanfattning

*Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till Prospektet. Varje beslut att investera i Smarteq ska baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet. Observera att det civilrättsliga ansvar som kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen enbart kan göras gällande om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med övriga delar av Prospektet. Noteras bör också att en investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för eventuella rättegångskostnader, inklusive översättning av Prospektet i förekommande fall.*

## NYEMISSIONEN I SAMMANDRAG

Extra bolagsstämma i Smarteq den 22 mars 2012 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst 8 814 893,50 kronor genom nyemission av högst 88 148 935 aktier av serie B. Aktieägare i Smarteq erbjuds härmed att för två (2) gamla aktier av serie B, teckna en (1) ny aktie av serie B. Samtliga nya aktier erbjuds till en teckningskurs om 0,16 kronor, vilket innebär att nyemissionen kommer inbringa högst 14,1 Mkr före emissionskostnader. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 2 april 2012 till och med den 17 april 2012. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt teckning kunna ske utan företrädesrätt. Smarteq har erhållit emissionsgarantier från befintliga aktieägare om totalt om 10,7 Mkr, motsvarande 75,9% av Nyemissionen. Av dessa 10,7 Mkr har redan 7,2 Mkr, motsvarande 51% av det totala emissionsbeloppet, tillförts Bolaget genom lån från garanterna.

## BAKGRUND OCH MOTIV

Smarteq har under senaste åren lagt ned betydande resurser på att utveckla och förbättra bolagets produkter. Eftersom produkterna med all tydlighet är färdiga för försäljning har organisatoriskt en växling genomförts under hösten och vintern från utveckling till fokus på försäljning. Säljorganisationen har förstärkts och kommer göras ytterligare samt att produktionen förlagts till Kina.

Befintliga kunder inom framför allt affärsområdet Automotive har visserligen varit sena att växla upp till nya lanseringar där Smarteqs produkter ska ingå, men det råder inget tvivel om att efterfrågan är hög. Styrelsen för Smarteq bedömer därför att bolagets marknadsposition idag är starkare än någonsin och Smarteq möter ett stort intresse från kunder inom både Communications och Automotive.

För att på bästa sätt kunna hantera de kundförfrågningar som bolaget erhåller samt skapa en ny plattform för framtida tillväxt måste Smarteqs finansiella ställning stärkas. Bolaget har idag en ansträngd finansiell situation och ett behov av ökat rörelsekapital. Mot denna bakgrund föreslår styrelsen i Smarteq en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. Likviden från föreliggande emission skall till större delen användas till att minska bolagets skuldsättning samt därutöver till ökade marknadsförings- och försäljningsinsatser.

## VERKSAMHETSBESKRIVNING

### Smarteqs vision

Smarteqs vision är att bli en ledande antensspecialist inom de valda marknadssegmenten Automotive och Communications. Smarteq innehar en teknisk spjutspetskompetens och utvecklar nya projekt tillsammans med Bolagets kunder. Smarteq levererar produkter till kunder i samtliga världsdelar.

### Smarteqs affärsidé

Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla standardiserade och skräddarsydda antenssystem för ökad tillgänglighet,

effektivitet och säkerhet i en trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive (fordonsindustrin) och Communications (övriga kunder) med produkter för både OEM och eftermarknad. Bolagets produktprogram av standardantennerna marknadsförs även genom ett nätverk av distributörer.

## Mål och strategier

Smarteqs målsättning är att vara ett av de ledande företagen inom de två marknadssegmenten och för att komma dit ska Bolaget:

- Sälja värdeskapande produkter och tjänster till kunder
- Tillhandahålla kostnadseffektiva lösningar med bästa möjliga prestanda
- Leverera robusta och högkvalitativa och miljö-vänliga produkter på utlovad tid
- Skapa ett större värde för Smarteqs aktieägare
- Styra, mäta och utveckla Bolagets leverantörer för ökat mervärde kort- och långsiktigt
- Kraftigt utveckla försäljningen genom ökad andel kanalförsäljning via lämpliga distributörer
- Vara en attraktiv och inspirerande arbetsgivare

Bolaget har egna resurser för produktutveckling, kvalitet, inköp, samt försäljning. Tillverkningen är i huvudsak utlagd till externa partners så väl i Asien som i Europa.

## Affärsområden

Verksamheten i Smarteq är fokuserad på försäljning och utveckling av antenssystem för OEM- och eftermarknaden till marknadssegmenten Automotive (40% av försäljningen under 2011) och Communications (60% av försäljningen under 2011). En väl sammansatt produktportfölj tillsammans med lång erfarenhet av antenssystem, gör Smarteq till det naturliga valet som en långsiktig utvecklingspartner för kunder inom Bolagets två marknadssegment.

## ÄGARSTRUKTUR

Antalet aktieägare i Smarteq uppgick till cirka 1 400 per den 31 december 2011. Av nedanstående tabell framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 december 2011.

### Smarteqs 10 största aktieägare per den 31 december 2011

	B-AKTIER	% AV KAPITAL OCH RÖSTER
Consafe IT AB	55 528 852	31,50%
Sten K.Johnsson gm bolag	36 392 222	20,64%
Arne Wennberg	20 798 416	11,80%
Bo Lengholt & bolag	12 200 000	6,92%
Jan Robert Pärsson	4 200 000	2,38%
Ulf B Jacobsson & bolag	3 799 998	2,16%
Avanza pension	2 654 956	1,51%
Yngve Andersson	1 800 000	1,02%
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 633 491	0,93%
Carl Adam Lewenhaupt	1 591 900	0,90%
<b>Summa 10 största ägare</b>	<b>140 599 835</b>	<b>79,75%</b>
Övriga	35 698 035	20,25%
<b>TOTALT</b>	<b>176 297 870</b>	<b>100,00%</b>

Källa: Euroclear

## ÖVRIG INFORMATION

### Styrelse

NAMN	LEDAMOT SEDAN	FÖDELSEÅR	POSITION	INNEHAV I BOLAGET FÖRE NYEMISSIONEN
Yngve Andersson	2009	1942	Styrelseordförande	1 800 000 aktier
Thomas Landberg	2009	1950	Styrelseledamot	–
Christer Palm	2009	1947	Styrelseledamot	–

### Ledande befattningshavare

NAMN	ANSTÄLLD SEDAN	FÖDELSEÅR	POSITION	INNEHAV I BOLAGET FÖRE NYEMISSIONEN
Johan Hårdén	2011	1976	VD	10 500 aktier och 415 446 teckningsoptioner
Christian Olsson	2011	1973	Operativ chef	300 000 teckningsoptioner
Martin Romanowski	2012	1972	Försäljningschef	–
Jan Benjaminson	2012	1958	Ekonomichef	–

## Revisorer

Vid årsstämman 2011 valdes auktoriserade revisionsfirman Ernst & Young Aktiebolag till Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2012, med auktoriserade revisorn Per Hedström, född 1964, som huvudansvarig revisor.

## Rörelsekapital

Styrelsen för Smarteq gör bedömningen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas som mest uppgå till 10 Mkr, givet nuvarande åtaganden avseende återbetalningar av lån och leverantörsskulder.

Styrelsen för Smarteq gör, mot bakgrund av ovanstående, bedömningen att givet befintliga medel före genomförandet av Nyemissionen, kommer ett underskott i rörelsekapitalet att uppstå i maj 2012, givet Bolagets befintliga budget. Givet kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

För det fall att emissionen inte fulltecknas och om emissionsgaranterna inte heller kan infria de delar av sina åtaganden som inte är säkerställda genom att Bolaget har erhållit bryggfinansiering, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan Smarteq under maj 2012 dels tvingas till omförhandlingar med Bolagets långivare och leverantörer dels tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, tex via riktad nyemission. För det fall att dessa åtgärder inte skulle vara framgångsrika eller tillräckliga finns risk att Bolaget som en sista utväg kommer att tvingas ansöka om företagsrekonstruktion.

### **Minskning av aktiekapital**

Under 2009 beslutades vid två tillfällen om nedsättning av bolagets aktiekapital. På årsstämman 27 maj 2009 beslutades att minska aktiekapitalet från 105 778 722 kr till 61 351 658,76 kr, d.v.s. med 44 427 063,24 kr. Minskning av aktiekapitalet skedde för att täcka bolagets förlust. Antalet aktier förändrades inte och inte heller skedde någon värdeöverföring från bolaget. På extra bolagsstämma den 2 juli 2009 beslutades att minska aktiekapitalet från 61 351 658,76 kr till 10 577 872,20 kr, d.v.s. med 50 773 786,56 kr. Minskning av aktiekapitalet skedde för avsättning till överkursfonden, vilket innebar att det egna kapitalet förblev oförändrat. Antalet aktier förändrades inte och inte heller skedde någon värdeöverföring från bolaget.

### **RISKFaktorER**

Ett antal riskfaktorer kan komma att påverka verksamheten i Smarteq. Vid en bedömning av Bolagets framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna även beakta relevanta risker. Dessa risker är risker relaterade till marknads- och teknikutveckling, patent och licenser, beroende av nyckelpersoner, beroende av strategiska partners, beroende av stora kunder, leverantörsrisk, valutarisk, ränterisk, balanserade utvecklingskostnader, intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov, beroende av regelverk, lagstiftning och politiska åtgärder. Vid bedömningen av en investering i Smarteqs aktie är det vidare av vikt att beakta risker relaterade till att erhålla garantiåtaganden inte är säkerställda, aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt värde, att aktieförsäljningar från nuvarande aktieägare kan ske efter erbjudandet, att det finns aktieägare med betydande inflytande, likviditetsrisk och risk för utspädning.

## FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Nedan presenteras Smarteqs finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 januari 2009 till och med den 31 december 2011. Årsredovisningarna för 2009, 2010 och 2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2009 och 2010 har reviderats av Bertil Oppenheimer, BDO AB och räkenskapsåret 2011 har reviderats av Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år och innehåller inga anmärkningar. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendationer nr 1–2, 4–5, 7–24 och 26–29 och Akutgruppsuttalanden. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.smarteq.se](http://www.smarteq.se).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING (tkr där inte annat anges)	2011	2010	2009
Nettoomsättning	57 435	50 871	41 718
Råvaror och förnödenheter	-36 568	-32 393	-25 345
Övriga externa kostnader	-6 621	-5 332	-7 425
Personalkostnader	-19 858	-17 101	-27 054
Avskrivningar	-2 436	-4 642	-5 052
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-666	-113	1 065
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 714</b>	<b>-8 710</b>	<b>-22 093</b>
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 090</b>	<b>-595</b>	<b>-468</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 804</b>	<b>-9 305</b>	<b>-22 561</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-9 804</b>	<b>-9 305</b>	<b>-22 561</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (tkr där inte annat anges)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Anläggningstillgångar	16 649	14 868	15 244
Omsättningstillgångar	21 018	22 959	26 560
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>37 667</b>	<b>37 827</b>	<b>41 804</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Eget kapital	445	10 124	19 429
Avsättningar	0	100	100
Långfristiga skulder	401	602	785
Kortfristiga skulder	36 821	27 001	21 490
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>	<b>37 667</b>	<b>37 827</b>	<b>41 804</b>

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

### EBITDA

Rörelseresultat exklusive engångsposter och avskrivningar.

### Rörelsemarginal

Rörelseresultat exklusive engångsposter dividerat med nettoomsättning.

### Soliditet

Summan av justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDESANALYS (tkr där inte annat anges)	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-4 043	-4 706	-15 667
Kassaflöde från den löpande verksamheten	3 322	-2 818	-3 619
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-4 434	-4 223	-7 770
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	196	7 119	11 024
Periodens/årets kassaflöde	-916	78	-365
Likvida medel vid periodens/årets början	1 293	1 215	1 580
Likvida medel vid periodens/årets slut	377	1 293	1 215

## KONCERNENS NYCKELTAL I SAMMANDRAG

	2011	2010	2009
Försäljningsutveckling, %	13%	22%	-53%
Bruttovinst, %	36%	36%	39%
EBITDA, %	-11%	-8%	-41%
EBIT, %	-15%	-17%	-53%
Soliditet, %	1%	27%	46%
Skuldsättningsgrad, %	4 124%	175%	54%
Balanslikviditet, %	57%	85%	124%
Totalt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298
Eget kapital/aktie, kr	0,0025	0,0600	0,1100

### Skuldsättningsgrad

Summa räntebärande avsättningar och skulder dividerat med summan av justerat eget kapital.

### Balanslikviditet

Omsättningstillgångar dividerat med summan av kortfristiga skulder.

### Genomsnittligt antal aktier

Vägt genomsnitt efter antal aktier vid varje månads utgång.

# RisKFaktorER

*En investering i Smarteq är förenad med risk. Vid bedömningen av Smarteqs framtida utveckling är det av stor vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatillväxt även beakta riskfaktorer. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas i Prospektet utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Samtliga risker och osäkerheter som omnämns i Prospektet kan komma att ha en negativ påverkan på såväl Smarteqs verksamhet som finansiella ställning och därigenom Smarteqs framtidsutsikter. Konsekvensen av detta kan vara en negativ påverkan på värderingen av Smarteqs aktie och innebära att aktieägare förlorar hela eller delar av sitt investerade kapital. Nedan redovisas riskfaktorer utan rangordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Utöver information som framkommer i Prospektet bör därför varje investerare göra sin egen bedömning av varje riskfaktor och dess betydelse för Bolagets framtida utveckling.*

## VERKSAMHETSRELATERADE RISKER

### Teknik

Smarteq är verksam på en marknad som präglas av högt tekniskt innehåll och snabb utveckling av både teknik och marknadsförutsättning. På grund av detta försvåras möjligheterna att förutsäga den framtida utvecklingen för Bolagets verksamhet. Smarteq följer kontinuerligt den tekniska utvecklingen och försöker säkerställa att den tekniska och marknadsmässiga kompetensen finns tillgänglig. Det kan dock ej uteslutas att tekniskiften eller marknadsförändringar kan komma att ske inom Smarteqs verksamhetsområden, som därmed kan påverka företagets utveckling.

### Tillverkning

Smarteq har av olika skäl valt att lägga ut större delen av sin produktion på underleverantörer. Det får till följd att Bolaget inte har samma kontroll över själva tillverkningsprocessen, utan är beroende av att underleverantörer följer alla uppställda krav på kvalitets- och leveransprecision. Det kan inte uteslutas att underleverantörer inte klarar kraven, vilket då kommer att påverka Smarteq negativt gentemot Bolagets kunder. Om efterfrågan på komponenter och produktionskapacitet skulle öka, kommer även tillverkningskostnaderna på Bolagets produkter att öka och det finns ingen garanti för att Smarteq fullt ut kommer att kunna föra vidare eventuella kost-

nadsökningar på Bolagets slukunder. En annan konsekvens av ökad efterfrågan på komponenter kan vara leveransförändringar, vilket kan medföra intäktsförskjutningar.

### Patent och licenser

Smarteq är inte i någon större utsträckning beroende av enskilda patent eller licenser. De grundläggande tekniska lösningar vilken Smarteq bygger sin verksamhet på, är inte föremål för patentskydd vilka skulle kunna påverka Smarteqs affärsmöjligheter framöver. Det kan dock inte uteslutas att nya tekniska lösningar kan utvecklas och patenteras av konkurrenter eller andra aktörer som därmed skulle kunna försvåra för Smarteq att upprätthålla etablerad försäljning och lönsamhet.

### Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

Smarteq är i viss omfattning beroende av vissa personers kunskaper, kvalitet och kreativitet. Bolaget är beroende av att även i framtiden kunna finna kvalificerade individer av vikt för företagets framgång. Hittills har Smarteq lyckats att attrahera och behålla för Bolaget viktiga individer men det finns ingen garanti för att Smarteq ska lyckas med detta även i framtiden. Skulle någon, eller några, av dessa personer lämna Bolaget kan det, på kort sikt, ha en negativ inverkan på verksamheten. Det föreligger även en risk

i att rekrytering av ny personal till dessa positioner kan ta tid och medföra kostnader för Bolaget.

### Beroende av strategiska partners

Smarteq är genom sin organisatoriska uppbyggnad och strategiska inriktning beroende av ett antal strategiska samarbetspartners som t.ex. underleverantörer och distributörer. Det finns dock inga garantier för att dessa samarbeten kan upprätthållas och att Smarteq kan hitta andra parter som skulle kunna ersätta de befintliga. Förlusten av en större partner skulle på kort sikt kunna medföra en negativ påverkan på Bolagets omsättning och resultat. Det är dock Smarteqs bedömning att nuvarande strategiska samarbeten är långsiktiga och uthålliga.

### Beroende av stora kunder

Smarteq är inom ramen för nuvarande verksamhetsinriktning beroende av att behålla ett antal större kunder och att attrahera nya. Även om relationerna med befintliga kunder är goda finns inga garantier att dessa kan behållas, vilket i så fall kan inverka negativt på Smarteqs omsättning och resultat. Det kan heller inte med säkerhet sägas att Smarteq kan attrahera nya kunder i den omfattning som krävs för att uppnå långsiktig lönsamhet eller fortsatt expansion av verksamheten.

### Konkurrens

Smarteq har ett flertal konkurrenter, både inom och utanför Sverige. Gemensamt för alla är dock att de agerar på en marknad präglad av stark konkurrens. Av största vikt är att attrahera och behålla starka kunder, samt att inte i allt för hög grad vara eller bli beroende av en eller ett fåtal större kunder. Flera av Smarteqs nuvarande och eventuellt framtida konkurrenter är betydligt större, har längre verksamhetshistorik och är finansiellt starkare än Smarteq, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta



mer resurser till bland annat produktutveckling. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultat effekter. Gemensamt för de flesta konkurrenterna är dock att de i lika hög grad är beroende av samma omvärldsfaktorer som Smarteq.

### Osäkerhet rörande den framtida marknadsutvecklingen

Den globala fordonsindustrimarknaden genomgår sedan flera år tillbaka en mycket snabb strukturomvandling bland annat till följd av den globala finansiella oron som uppstod under slutet av 2008 och som i viss mån fortfarande kvarstår. Även om Smarteq vid flera tillfällen sedan den finansiella oron tilltog har vidtagit kostnadsbesparingsåtgärder för att möta en vikande marknad kan det inte uteslutas att marknaden i framtiden utvecklas i en för Smarteq ofördelaktig riktning. Ett sådant förlopp kan försämra Bolagets marknadsposition samt påverka intjäning, resultatutveckling och framtidsutsikter negativt.

### Ränterisk

Ränterisk definieras som en resultatförsämring som orsakas av en förändring i marknadsräntorna. Smarteqs finansieringskällor utgörs av eget kapital, kassaflöde från den operativa verksamheten samt upplåning. Per den 31 december 2011 uppgick Bolagets räntebärande skulder till 18,4 Mkr. Om Smarteqs befintliga lånevillkor skulle förändras eller ny upplåning skulle försvåras i samband med ytterligare investeringar kan detta påverka Smarteqs omsättning, resultat och finansiella ställning negativt.

### Balanserade utvecklingskostnader

Smarteq har balanserade kostnader för utveckling upptagna till ett värde om 13,4 MSEK i Koncernens balansräkning per 31 december 2011. För det fall att ett eller flera av de projekt som dessa balanserade utvecklingskostnader avser inte materialiseras kan Bolaget komma att tvingas genomföra nedskrivningar, vilket

kan komma att påverka Bolagets finansiella ställning negativt.

### Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att Smarteq även i framtiden p.g.a. finansieringsbehov måste söka nytt externt kapital och det finns heller inte garantier för att nytt kapital, om behov uppstår, kan anskaffas eller att det kan anskaffas på för befintliga aktieägare fördelaktiga villkor. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning eller ett misslyckande med att lösa uppkomna finansieringsbehov kan komma att ha en väsentlig negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat.

### Valutakursförändringar

Smarteqs inköp och försäljning görs med utgångspunkt från ett antal valutor, främst EUR, SEK och USD. Till följd av detta kan Bolagets omsättning och rörelseresultat komma att påverkas av växelkursförändringar. Fluktuationer i växelkursen för utländska valutor i förhållande till den svenska kronan kan därför påverka Smarteqs omsättning och rörelseresultat samt den internationella konkurrenskraften. Det finns inga garantier för att Bolagets valutariskpolicy är tillräcklig för att skydda rörelseresultatet från effekterna av framtida valutaväxlingar. Under 2011 skedde 45% av Koncernens fakturering i EUR, 41% i SEK och 14% i USD. Inköpen fördelades 2011 enligt 79% i USD, 15% i EUR samt 6% i SEK. Under 2011 var huvuddelen av valutaflödena i USD terminssäkrade.

### Beroende av regelverk, lagstiftning och politiska åtgärder

Smarteq är inte någon väsentlig utsträckning beroende av regelverk, lagstiftning eller tillstånd för sin verksamhet. Bolagets framtida försäljning inom antenner för elmätare (AMR) är delvis beroende av EU direktivet 2020 som antogs 1 oktober 2006 med kravet att senast år 2020 skall alla ägare till byggnader vara skyldiga att

deklarera energianvändningen. För det fall att detta direktiv skulle komma att förändras eller om den bortre tidsgränsen skulle förskjutas kan det komma att ha en negativ effekt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. I övrigt är verksamheten ej beroende av offentliga, ekonomiska, skattepolitiska, penningpolitiska eller andra politiska åtgärder som direkt, eller indirekt, väsentligt skulle kunna påverka verksamheten.

### VÄRDEPAPPERSRELATERADE RISKER

#### Erhållna emissionsgarantier är inte säkerställda

Smarteq har erhållit emissionsgarantier från befintliga aktieägare om totalt om 10,7 Mkr, motsvarande 75,9% av Nyemissionen. Garantierna innebär att garanterna har utfäst att helt eller delvis teckna aktier motsvarande sin primära företrädesrätt samt avseende vissa av garanterna även aktier utan primär företrädesrätt. Avgivna emissionsgarantier är oåterkalleliga. Bolaget har inte krävt att emissionsgaranterna skall säkerställa emissionsgarantin genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Av dessa 10,7 Mkr har dock redan 7,2 Mkr, motsvarande 51% av det totala emissionsbeloppet, tillförts Bolaget genom lån från garanterna. Garantierna är medvetna om att dessa avtal innebär juridiskt bindande förpliktelser gentemot Bolaget och förpliktar sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Detta till trots föreligger en risk i att garantiåtaganden inte fullgörs i sin helhet vilket skulle kunna inverka negativt på Bolagets möjligheter att genom Nyemissionen erhålla det garanterade beloppet.

#### Aktiekursen kan vara volatil och förlora väsentligt i värde

Värdepappershandel är alltid förknippad med risk och risktagande. Eftersom en aktieinvestering både kan stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investere-

rare kan komma att få tillbaka satsat kapital. Investeringar i Bolaget bör därför föregås av en noggrann analys av Bolaget, dess konkurrenter och omvärld samt generell information om branschen. Aktiemarknaden i allmänhet och marknaden för mindre bolag i synnerhet, har upplevt betydande kurs- och volym-svängningar som många gånger har saknat samband med eller varit opropor-tionerliga i förhållande till Bolagets utveckling och faktiskt redovisade resultat. Smarteqs aktie handlas på First North som är en alternativ marknadsplats som drivs av NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

#### **Aktieförsäljning från nuvarande aktieägare efter erbjudandet**

Kursen på Bolagets aktier kan komma att sjunka till följd av att befintliga aktieägare säljer aktier på aktiemarknaden efter Erbjudandets genomförande, eller att marknaden uppfattar att sådan försäljning kan bli aktuell. Sådana försäljningar kan även försvåra för Bolaget att ge ut aktier eller andra finansiella instrument i framtiden till det pris och vid den tidpunkt som Bolaget bedömer som lämpligt.

#### **Aktieägare med betydande inflytande**

Bolagets tre största ägare; Consafe IT AB, Sten K Johnson genom Tibia Konsult AB samt Arne Wennberg kontrollerar före Nyemissionen omkring 64% av rösterna i Bolaget. Dessa aktieägare har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på Bolagets viktiga förhållanden, däribland utnämning och avsättning av styrelseledamöter samt eventuella förslag till fusioner, konsolidering eller försäljning av Smarteqs tillgångar och andra företags-transaktioner. Sådan koncentration av ägarkontrollen kan vara till nackdel för aktieägare med avvikande inställning i frågor som berör styrning och kontroll av Bolaget. Smarteq lyder under aktiebolagslagen som uppställer skydd för minoritetsägare.

#### **Likviditetsrisk**

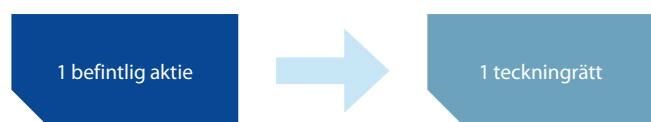
Omsättningen i Smarteq aktie kan variera under perioder och avståndet mellan köp- och säljkurser kan från tid till annan vara stort. Likviditeten i Bolagets aktie kan påverkas av ett antal olika interna och externa faktorer. Till de interna faktorerna hör bland annat förvärv av nya bolag och kvartalsvariationer. Till de externa faktorerna hör allmänna ekonomiska förhållanden, konjunkturnedgångar samt andra faktorer som inte är relaterade till Bolagets verksamhetsutveckling.

#### **Utspädning**

Aktieägare som helt eller delvis väljer att inte utnyttja sina teckningsrätter kommer att få sin andel av Bolagets aktiekapital respektive sin röstandel utspädd.

# Så går nyemissionen till

1. Du tilldelas teckningsrätter ("TR"). För varje befintlig aktie i Smarteq får du en (1) TR.



2. Du kan utnyttja dina TR för teckning av nya aktier. Två (2) TR krävs för teckning av en (1) ny aktie.



Om du utnyttjar samtliga dina TR för att teckna nya aktier, använd den förtryckta inbetalningsavin som du erhållit från Euroclear. Du behöver då inte fylla i och lämna in någon anmälningsedel.

Om du köpt, sålt eller överfört TR till/från ditt VP-konto, skall särskild anmälningsedel användas som underlag för teckning. Teckning av aktier med stöd av särskild anmälningsedel sker genom samtidig kontant betalning hos valfri bank eller värdepappersinstitut. Särskild anmälningsedel har sänts till de aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare i Smarteq och kan även erhållas från Remium.

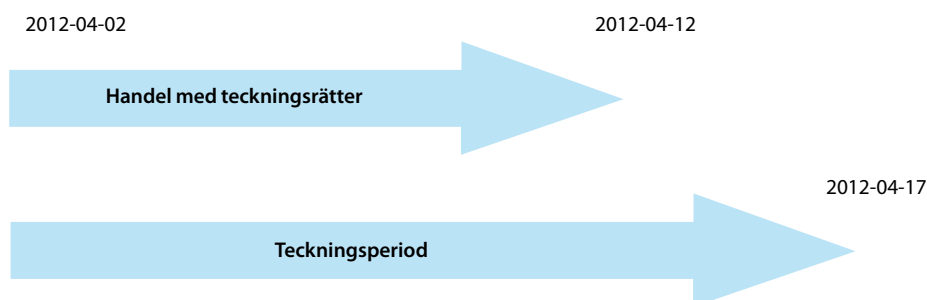
Om du vill utnyttja dina TR för att teckna nya aktier krävs två (2) TR för att kunna teckna en (1) ny aktie för 0,16 kr per aktie. Har du exempelvis 100 gamla aktier har du alltså rätt att teckna 50 nya aktier för sammanlagt 8,00 kr.

**3a.** Om du har aktier i Smarteq på ett VP-konto hos Euroclear framgår ditt antal TR på emissionsredovisningen från Euroclear.

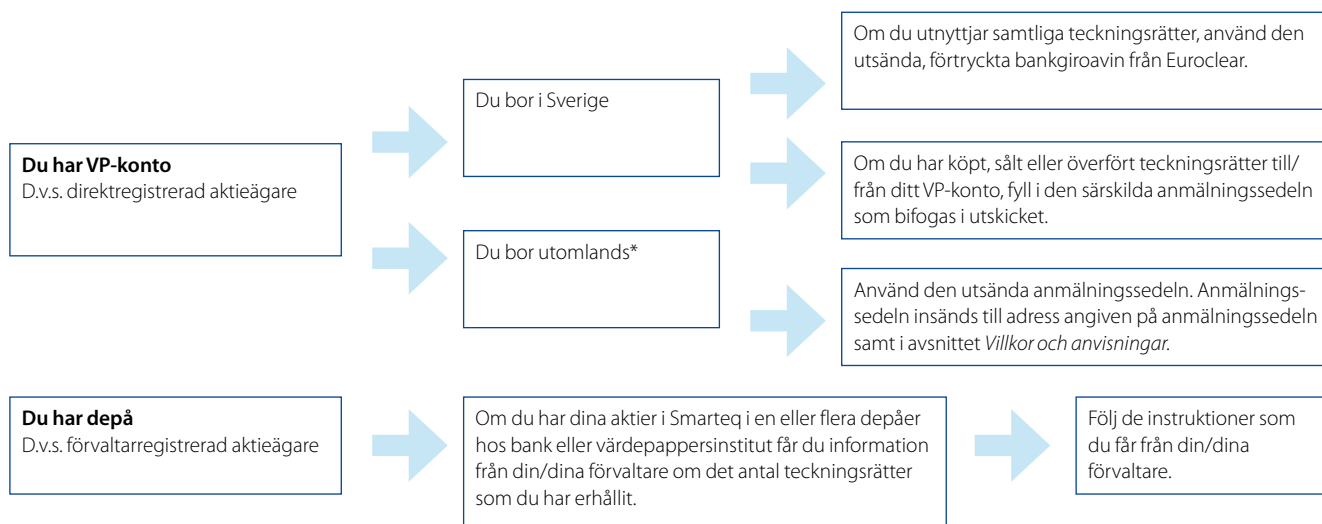
**3b.** Om du har aktier i Smarteq i en depå hos bank eller värdepappersinstitut får du information om Erbjudandet från din förvaltare. Följ de instruktioner du får från din förvaltare.

Om du endast utnyttjar en del av dina TR för teckning av nya aktier kan du uppdra åt din bank eller ditt värdepappersinstitut att sälja de TR som du inte utnyttjat. Sådan försäljning måste ske senast den 12 april 2012. I det fall samtliga TR inte utnyttjas kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för nyemissionens högsta belopp såsom beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*. Anmälan för sådan teckning sker genom att fylla i särskild anmälningsedel (II) för teckning av aktier i Smarteq utan företrädesrätt. Sådan anmälningsedel kan erhållas från Remium på [www.remium.com](http://www.remium.com).

## VIKTIGA DATUM

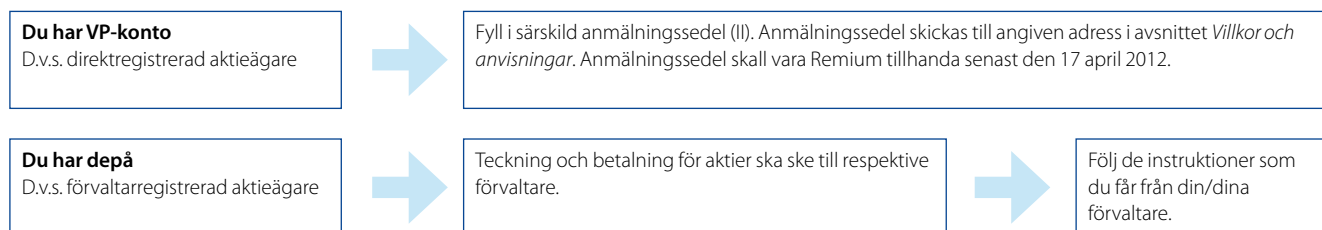


## SÅ GÅR DU TILLVÄGA



\* Notera regler vad gäller bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland eller Sydafrika.

## TECKNING AV AKTIER UTAN FÖRETRÄDESRÄTT<sup>1)</sup>



1) Tilldelning kommer att ske såsom beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

# Inbjudan till teckning av aktier

I enlighet med villkoren i detta prospekt, inbjuds härmed aktieägarna i Smarteq AB (publ) att med företrädesrätt teckna nya aktier i Bolaget.

Extra bolagsstämman i Smarteq den 22 mars 2012 beslutade, i enlighet med styrelsens förslag, att öka Bolagets aktiekapital med högst 8 814 893,50 kronor genom nyemission av högst 88 148 935 aktier av serie B. Aktieägare i Smarteq erbjuds härmed att för två (2) gamla aktier av serie B, teckna en (1) ny aktie av serie B. Samtliga nya aktier erbjuds till en teckningskurs om 0,16 kronor, vilket innebär att nyemissionen kommer inbringa högst 14,1 Mkr före emissionskostnader<sup>1)</sup>. Teckning av aktier med stöd av företrädesrätt ska ske genom kontant betalning under tiden från och med den 2 april 2012 till och med den 17 april 2012. Teckning utan stöd av företrädesrätt ska ske på separat anmälningsedel under samma period. För det fall inte samtliga aktier tecknas med företrädesrätt teckning kunna ske utan företrädesrätt så som beskrivs i avsnittet *Villkor och anvisningar*.

Aktiekapitalet kommer efter registreringen av nyemissionen, vid full teckning, att uppgå till högst 26 444 680,50 kronor fördelat på högst 264 446 805 aktier av serie B. Vid full teckning i den förestående nyemissionen kommer de nyemitterade aktierna att motsvara ca 33% av rösterna och kapitalet i Bolaget. Aktieägare som inte deltar i Nyemissionen kommer att få sitt ägande utspätt med ca 33%, men har möjlighet att få ekonomisk kompensation genom att sälja sina teckningsrätter.

## **GARANTIÅTAGANDEN M. M.**

Smarteq har erhållit emissionsgarantier från befintliga aktieägare om totalt om 10,7 Mkr, motsvarande 75,9% av Nyemissionen. Garantier innebär att garanterna har utfäst att helt eller delvis teckna aktier motsvarande sin primära företrädesrätt samt avseende vissa av garanterna även aktier utan primär företrädesrätt. Avgivna emissionsgarantier är oåterkalleliga. Av dessa 10,7 Mkr har redan 7,2 Mkr, motsvarande 51% av det totala emissionsbeloppet, tillförts Bolaget genom lån från garanterna. För mer information, se avsnittet *Legala frågor och övrig information*.

*I övrigt hänvisas till redogörelsen i Prospektet som upprättats, i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument, av styrelsen för Smarteq med anledning av Erbjudandet. Styrelsen för Smarteq är ansvarig för innehållet i Prospektet. Information om styrelseledamöterna i Smarteq återfinns i avsnittet Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer. Styrelsen för Smarteq försäkras härmed att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Prospektets innebörd.*

Täby den 29 mars 2012

**Styrelsen Smarteq AB (publ)**

1) Från emissionsbeloppet om 14,1 Mkr kommer avdrag att göras för kostnader hänförliga till ersättning till emissionsinstitutet och garantier samt uppskattade övriga transaktionskostnader föränledda av nyemissionen (emissionskostnader). Dessa kostnader är uppskattade till cirka 1,3 Mkr, varav 0,35 Mkr utgör garantiersättning. Emissionskostnaderna kommer att redovisas mot influten likvid.

# Bakgrund och motiv

Smarteq har under senaste åren lagt ned betydande resurser på att utveckla och förbättra bolagets produkter. Eftersom produkterna med all tydlighet är färdiga för försäljning har organisatoriskt en växling genomförts under hösten och vintern från utveckling till fokus på försäljning. Säljorganisationen har förstärkts och kommer göras ytterligare samt produktionen förlagts till Kina.

Befintliga kunder inom framför allt affärsområdet Automotive har visserligen varit sena att växla upp till nya lanseringar där Smarteqs produkter ska ingå, men det råder inget tvivel om att efterfrågan är hög. Styrelsen för Smarteq bedömer därför att bolagets marknadsposition idag är starkare än någonsin och Smarteq möter ett stort intresse från kunder inom både Communications och Automotive.

För att på bästa sätt kunna hantera de kundförfrågningar som bolaget erhåller samt skapa en ny plattform för framtida tillväxt måste Smarteqs finansiella ställning stärkas. Bolaget har idag en ansträngd finansiell situation och ett behov av ökat rörelsekapital.

Mot denna bakgrund föreslår styrelsen i Smarteq en nyemission med företräde för bolagets aktieägare. Den totala emissionslikviden från Nyemissionen uppgår till 14,1 Mkr före avdrag för emissionskostnader om totalt cirka 1,3 Mkr. Cirka 10,7 Mkr av emissionslikviden kommer att användas för återbetalning av lån, varav 7,2 Mkr avser återbetalning av bryggfinansiering från Bolagets större aktieägare som upptagits under november 2011 samt mars 2012 i syfte att betala skulder till nyckelleverantörer och 3,5 Mkr avser amortering av checkkredit. Återstoden av emissionslikviden kommer att användas till ökade marknadsförings- och försäljningsinsatser samt för att vid behov täcka underskott fram till dess att verksamheten genererar ett stabilt positivt kassaflöde.

Täby den 29 mars 2012

**Styrelsen Smarteq AB (publ)**

# Villkor och anvisningar

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den som på avstämningsdagen den 29 mars 2012 är registrerad som aktieägare i Smarteq äger företrädesrätt att för två (2) befintliga B-aktier i Smarteq teckna en (1) ny B-aktie.

## TECKNINGSKURS

Teckningskursen uppgår till 0,16 kr per nyemitterad B-aktie. Courtage utgår ej.

## TECKNINGSRÄTTER

Aktieägares företrädesrätt utövas med stöd av teckningsrätter. Aktieägare som på avstämningsdagen var registrerade som aktieägare erhåller en (1) teckningsrätt per innehavd B-aktie i Smarteq. Två (2) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

## AVSTÄMNINGSDAG

Avstämningsdag hos Euroclear för rätt att delta i Nyemissionen är den 29 mars 2012. Aktierna i Smarteq handlas exklusivt till deltagande i emissionen från och med den 27 mars 2012. Sista dag för handel i aktien inklusive rätt till deltagande i emissionen var den 26 mars 2012.

## HANDEL MED TECKNINGSRÄTTER

Handel med teckningsrätter äger rum under perioden 2 april 2012 till och med den 12 april 2012 på NASDAQ OMX First North. Banker och värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd i Sverige står till tjänst med förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter skall därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter måste säljas senast den 12 april 2012 eller användas för teckning av nyemitterade B-aktier senast den 17 april 2012 för att inte förfalla värdelösa.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske under perioden 2 april 2012 till och med den 17 april 2012. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och saknar därmed värde. Outnyttjade teckningsrätter kommer, utan avisering

från Euroclear, att bokas bort från VP-kontot. Smarteq styrelse äger rätt att förlänga tiden för teckning av aktier, vilket om det blir aktuellt, kommer att offentliggöras senast den 17 april 2012.

## INFORMATION FRÅN EUROCLEAR TILL DIREKTREGISTRERADE AKTIEÄGARE

Informationsbroschyr och förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi samt en särskild anmälningsedel sänds till de aktieägare, eller företrädare för aktieägare, i Smarteq som på avstämningsdagen den 29 mars 2012 är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken och som äger rätt att teckna nya B-aktier. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat antalet erhållna teckningsrätter och det hela antal nyemitterade aktier som kan tecknas. Den som var upptagen i den till aktieboken anslutna förteckningen över panthavare med flera underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägarens VP-konto kommer inte att skickas ut.

## FÖRVALTARREGISTRERADE INNEHAV

Aktieägare som har sitt innehav av aktier i Smarteq registrerat hos bank eller annan förvaltare erhåller inte informationsbroschyr, särskild anmälningsedel eller emissionsredovisning från Euroclear. Teckning och betalning skall då istället ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

## TECKNING OCH BETALNING

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter sker genom samtidig kontant betalning senast den 17 april 2012. Som framgår ovan har direktregistrerade aktieägare och företrädare för aktieägare från Euroclear erhållit en emissionsredovisning med förtryckt inbetalningsavi samt en särskild anmälningsedel. Teckning genom betalning skall göras antingen med den förtryckta inbetalningsavin eller med den särskilda anmälningssedeln – enligt fastställt formulär – i enlighet med nedanstående alternativ:

### 1) inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning skall endast den förtryckta inbetalningsavin användas. Den särskilda anmälningssedeln skall inte användas. Observera att teckning är bindande.

### 2) Särskild anmälningsedel

I de fall teckningsrätter förvärfvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas, skall den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning med kontant betalning. Aktieägare skall på särskild anmälningsedel uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på inbetalningsavin fylla i motsvarande belopp som skall betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Remium. Kontakt med Remium tas på telefon enligt nedan. Ifylld anmälningsedel skall i samband med betalning skickas eller lämnas på adress enligt nedan och vara Remium tillhanda senast den 17 april 2012 klockan 17.00. Observera att teckning är bindande.

## TECKNING UTAN FÖRETRÄDESRÄTT

Teckning av aktier kan ske även utan stöd av teckningsrätter (teckning utan företrädesrätt). För det fall inte samtliga aktier tecknas med stöd av teckningsrätter kommer tilldelning av aktier att ske inom ramen för emissionens högsta belopp. Om de nyemitterade aktierna inte räcker för den teckning som sker med utan företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det totala antal aktier de förut äger i Bolaget per avstämningsdagen den 29 mars 2012. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning. Nyemitterade aktier som inte tecknats av aktieägare i Bolaget skall äga tecknas av fysiska och juridiska personer som inte tidigare är aktieägare i Bolaget. Dessa

aktier skall i första hand erbjudas anställda samt personer i Bolagets ledningsgrupp samt styrelse och i andra hand övriga.

Teckning av aktier utan företrädesrätt sker under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga 2 april 2012 till och med den 17 april 2012. Anmälan om teckning utan företrädesrätt sker genom att särskild anmälningsedel (II) för teckning av aktier i Smarteq utan företrädesrätt ifylls, under-tecknas och skickas till Remium på adress enligt nedan. Särskild anmälningsedel kan erhållas från Remium på telefon enligt nedan. Någon betalning skall ej ske i samband med anmälan utan företrädesrätt. Den särskilda anmälningssedeln skall vara Remium tillhanda senast kl 17.00 den 17 april 2012. Om tilldelning sker kommer avräkningsnota att utfärdas och skickas till tecknaren, varvid teckningslikvid skall erläggas genom kontant betalning senast den dag som anges på avräkningsnotan. Något meddelande lämnas inte till dem som ej erhåller tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt detta erbjudande, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Observera att teckning är bindande.

#### ADRESS FÖR TECKNING

Remium Nordic AB  
Emission: Smarteq  
Kungsgatan 12-14  
111 35 STOCKHOLM  
Telefon: 08-454 32 00  
Telefax: 08-454 32 01  
E-post: backoffice@remium.com

#### BETALDA OCH TECKNADE AKTIER (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter

betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse att inbokningen av BTA skett på tecknarens VP-konto. Betalda tecknade aktier benämns BTA på VP-kontot till dess att emissionen blir registrerad hos Bolagsverket.

#### HANDEL MED BTA

Handel med BTA kommer att ske på NASDAQ OMX First North från och med den 2 april 2012 till dess att emissionen har registrerats hos Bolagsverket.

#### REGISTRERING AV AKTIER

Så snart aktiekapitalökningen har registrerats av Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 7 maj 2012, omvandlas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Omvandling beräknas ske omkring den 11 maj 2012. VP-avi utsänds ej i samband med detta utbyte. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat erhålls information från respektive förvaltare.

#### RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna skall berättiga till utdelning från och med för innevarande räkenskapsår. Smarteq har inte tidigare beslutat om kontantutdelning till Bolagets aktieägare. Smarteq har för avsikt att under de närmaste åren behålla tillgängliga medel och använda dem i Bolagets verksamhet.

#### HANDEL I AKTIER

Smarteqs B-aktier är upptagna för handel på NASDAQ OMX First North. Aktierna handlas med kortnamnet SMAQ B ISIN-kod SE0000480808. Efter att Nyemissionen registrerats vid Bolagsverket kommer Smarteq att ansöka om upptagande för handel av de nyemitterade aktierna på NASDAQ OMX First North. Aktierna beräknas bli föremål för handel omkring den 11 maj 2012. Smarteq är anslutet till Euroclears kontobaserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas.

#### OFFENTLIGGÖRANDE AV TECKNINGRESULTAT I NYEMISSIONEN

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats och omkring den 23 april 2012 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

#### ÖVRIG INFORMATION

Bolaget äger inte rätt att avbryta Nyemissionen och har inte heller rätt att sätta ned det antal aktier som en teckning med stöd av teckningsrätter avser. För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare kommer Smarteq att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikvid inbetalats för sent eller är otillräcklig kan anmälan om teckning också komma att lämnas utan beaktande. Erlagd teckningslikvid kommer då att återbetalas.

Remium agerar finansiell rådgivare och emissionsinstitut åt Bolaget i samband med Nyemissionen. Inga fysiska eller juridiska personer inblandade i Erbjudandet har några ekonomiska eller andra relevanta intressen som har betydelse för Erbjudandet. Aktierna i Smarteq är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Smarteqs aktier under det innevarande eller det föregående räkenskapsåret.

#### PROSPEKT OCH ANMÄLNINGSSEDLAR

Prospekt och anmälningsseklar kan erhållas kostnadsfritt från Smarteq (telefon: 08-792 92 00) eller Remium (telefon: 08-454 32 00, e-post: [emissioner@remium.com](mailto:emissioner@remium.com)). Prospektet kan även laddas ned från Smarteqs och Remiums hemsidor [www.smarteq.com](http://www.smarteq.com) respektive [www.remium.com](http://www.remium.com).



# VD har ordet



## Bästa Aktieägare

År 2020 förväntar sig telekomindustrin att det kommer att finnas 50 miljarder kommunicerande maskiner i världen. Marknaden benämns M2M, dvs. maskiner som talar med maskiner, och den har länge varit ett omtalat tillväxtområde för telekomindustrin. För Smarteq, som under lång tid varit verksam inom detta område, ser vi en stark framtid där vi kan vara en av de ledande leverantörerna och specialisterna inom antenner. En övergång från trådbunden till trådlös kommunikation kräver en tillförlitlighet i produkterna och kvalitén blir en central fråga. Smarteq har genom sin långa erfarenhet och patenterade teknik ett starkt erbjudande och få aktörer kan mäta sig med vår kvalitet på produkterna. Ett bevis är den ökade förfrågan på antennlösningar från kunder som exempelvis Flextronics, en världsledande elektronik-tillverkare inom M2M, där kravet är hög prestanda och försäkran om tillförlitlighet.

Under 2011 har Smarteq genomgått en rad olika förändringar. Vi har lämnat våra lokaler i Täby för att nu vara lokaliserade i Telekombyn Kista. Förutom vår närhet till kunderna har vi också genom flytten minskat våra fasta kostnader och våra medarbetare känner att de andas in ny luft som skapar kreativt tänkande. Vi har också under slutet av året beslutat om en omorganisation för att frigöra mer resurser till försäljning. Den kostnadsbesparing som genomfördes 2010 tillsammans med de ytterligare åtgärder som genomförts under 2011, gör att vi har en minimal kostnadskostym för att nå lönsamhet och kunna fokusera på försäljning.

I juni 2011 tecknade Smarteq ett globalt avtal med distributören Avnet Memece. Avtalet innebär att vi i första skedet skall bedriva försäljning i 19 länder i Europa. Vår strategi att öka andelen distributörer och bedriva försäljning genom s.k. indirekt försäljning har därmed förstärkts och vi avser fortsätta den strategin under 2012.

Inom Automotive har vi sedan 2008 investerat en betydande del i en helt ny antennplattform för multifunktionsantennerna för den tunga fordonsindustrin. Den nya plattformen har enligt vår bedömning stor potential hos många kunder och Smarteq har också patentrat tekniken. Patentet omfattar en unik monteringslösning av själva antennen som bidrar till att effektivisera produktionen vilket är eftertraktat hos de hårt pressade fordonstillverkarna. Projektet med Volvo-koncernen har försenats vilket haft negativ påverkan på våra intäkter. Idag ser vi antligen att projektet går mot sitt slut och de första intäkterna i mindre volym bör kunna ses i våra orderböcker i slutet av 2012 och full effekt med betydande omsättningspåverkan bedömer vi kunna nås under 2014.

Vi ser även en spännande framtid inom antenner för elmätare. EU-direktivet 2020 antogs 1 oktober 2006 med kravet att senast år 2020 skall alla ägare till byggnader vara skyldiga att deklarerat energianvändningen. Dessutom skall till stor del fossila bränslen ersättas med förnybara energikällor. Detta medför att behovet av att få exakta uppgifter om förbrukning av byggnadernas energi blir ökat och korrekt avmätning blir en central fråga för elbolagen. I och med att Sverige var ett föregångsland och Smarteq hade den

starkaste positionen som leverantör av antenner befäste bolaget sin ställning och blev en känd aktör hos stora kunder såsom Aidon, Landis+Gyr och Kampstrup. Norge och Estland är länder där pilotinstallationer kan komma igång under slutet av 2012 och vi har därutöver ett antal större offerter ute i Europa där vi har goda möjligheter att vinna affärer under året. Förutom att framhäva våra produkters utmärkta kvalitet och att vi sedan åtskilliga år är certifierade enligt ISO TS, kommer vi att kunna erbjuda kunderna en allt bättre logistisk lösning tack vare våra avtal med globala distributörer.

Ett annat projekt som går mot sin slutfas är affären och satsningen i Brasilien som gjordes 2009. Vår bedömning är att under slutet av 2012 skall de första mindre serierna vara producerade för den start av produktion som väntas under 2013. Affärer avseende spåringsutrustning för fordon bedöms även bli aktuella i andra delar av världen och det är inte osannolikt att införande kan drivas av försäkringsmässiga anledningar. Genom godkännandet av våra antenner hos Continental och Volkswagen har vi både en stark referens och länken till nya affärer inom detta område.

Under 2012 kommer Smarteq starta etableringsprocessen av en helägd legal enhet i Kina, Smarteq Wireless Shanghai. Målet med detta är att stärka närvaron på plats och etablera ett kärnteam i regionen som enligt plan på sikt även kommer att omfatta försäljning för den asiatiska marknaden. Ett annat mervärde av denna förändring är en kostnadsreduktion med sänkta personalomkostnader för Smarteq.

Smarteq som team skall vara aggressivt och fokus skall i första hand finnas på försäljningen. En stark ledning är på plats. Strategin är enkel, där mål om lönsamhet och att alltid bli bättre är viktigast. Vi har satsat offensivt genom att förändra organisationen inför den tillväxt vi förväntar oss de kommande åren inom de två marknadssegmenten Automotive och Communications. I dagläget råder viss försiktighet på marknaden med tanke på den ekonomiska oron i Europa och vi skall vara flexibla och lyhörda i dialogen med kunderna.

Som person har jag alltid brunnit för att göra affärer och jag känner att vi kommer att ha ett starkt nytänkande Smarteq som tillsammans kommer utveckla befintliga kunder och vinna nya kunder, men framförallt skapa en affärskultur som hela tiden strävar att bli bättre. I en värld där kommunikationsbehoven och kraven på tillgänglighet växer i snabb takt har vi som antensspecialist en lucka att fylla och ett budskap att sända.

Vi står bara i början av framtiden!

*Johan Hårdén*

# Verksamhetsbeskrivning

*Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla antensystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet, i en trådlös värld. De prioriterade marknadssegmenten är Automotive och Communications. Verksamheten är fokuserad på försäljning och utveckling av antennprodukter för OEM- och eftermarknaden. Smarteq har egna resurser för produktutveckling, inköp och försäljning. Tillverkningen är i huvudsak utlagd till externa partners i Europa och Asien.*

## BAKGRUND OCH HISTORIK

Smarteq grundades 1996 och var då huvudsakligen inriktad på utveckling och försäljning av handsfreeutrustning. Under år 2000 gjordes ett antal förvärv från bl.a. Allgon vilket gjorde att verksamheten breddades till att även omfatta antennprodukter. Företaget hade då en utpräglad tillväxtstrategi vilket ofrånkomligt och medvetet innebar lägre lönsamhet – en strategi som delades med flertalet andra bolag inom telekomsektorn vid den tiden. Avsaknaden av fokus på lönsamhet ledde efterhand till behovet av ett genomgripande åtgärdsprogram för ökad lönsamhet. De åtgärder som beslutades visade sig dock inte ge önskad effekt på lönsamheten vilket ledde till att det rörelsedrivande dotterbolaget Smarteq Wireless AB ansökte om företagsrekonstruktion under våren 2003.

Efter rekonstruktionen, som bl.a. innebar att alla leverantörsskulder skulle amorteras under en tvåårsperiod, har verksamheten bedrivits med fokus på lönsamhet, effektivitet och outsourcing av tillverkning. Dessa förändringar, kopplat till en målmedveten insats från både ledning och personal, resulterade i en förbättrad finansiell situation under 2004 och 2005 jämfört med 2003.

Under 2005 förändrades dock marknaden för handsfreeprodukter plötsligt och avsevärt. Genomslaget av ny teknik, framförallt vad gäller Bluetooth-lösningar, gjorde att efterfrågan på traditionella handsfreeprodukter minskade kraftigt under en relativt kort tidsrymd. Även om en förändring i efterfrågan var väntad,

skedde minskningen betydligt fortare än vad både Smarteq och de flesta andra bedömare hade kunnat förutspå.

Mot bakgrund av detta fattades under andra halvåret 2005 beslutet att utveckla verksamheten inom produktområdet Handsfree och istället fokusera alla resurser på verksamheten för antenner inom kundsegmenten Automotive, övrig industri och WLAN (trådlösa datornätverk). Arbetet med att renodla verksamheten resulterade i ett antal nya kundprojekt.

Ett exempel är det avtalet med AB Volvo om leveranser av en ny generation av multifunktionsantennerna till kommersiella fordon, vilket tecknades under 2008. Effekten av avtalet med Volvo kommer att bli betydande för Smarteqs framtida fakturering och befäster Smarteqs ställning som leverantör av antenner till fordonsindustrin.

Ett annat exempel är Bolagets affär i Brasilien. 2009 erhöll Smarteq en stor

order från Continental i Brasilien på antenner för spårning av fordon och under första halvåret 2010 blev Smarteq dessutom nominerat av VW för antenner till samma system. Leveranserna till Continental och VW i Brasilien har senarelagts flera gånger på grund av att tidpunkten för införandet av lagen om obligatorisk spårningsutrustning skjutits framåt i tiden. Denna affär kommer också att ha en betydande påverkan av Bolagets kommande intäkter.

Under 2007 hade Smarteq en försäljning om 35 Mkr inom antenner för elmätare även benämnt AMR. Efter ett lagkrav blev utrustningen omfattande och Sverige i likhet med Italien sågs som ett första pilotland. EU direktivet 2002 antogs 1 oktober 2006 med kravet att senast år 2020 skall alla ägare till byggnader vara skyldiga att deklarerera energianvändningen. Dessutom skall andelen fossila bränslen vara nerbruten och ersättas i allt större grad med förnybara energikällor. Detta medför att behovet att få exakta uppgifter om förbrukning av byggnadernas energi blir avgörande och korrekt avmätning blir en central fråga för elbolagen. I och med att Sverige var ett föregångsland och Smarteq hade den starkaste positionen som leverantör av antenner befäste bolaget sin ställning och blev en känd aktör hos stora kunder såsom Aidon, Landis+Gyr och Kampstrup.





Under innevarande år är Finland det land som slutför sina installationer och skall vara helt slutfört 2013, samtidigt som Norge och Estland står i begrepp om att starta sina installationer av piloter. Till skillnad från Sveriges massiva utrustning kommer Norden samt övriga Europa stegvis föra in installationer fram till år 2020. Det är inte bara kommersiella krafter som styr utan i hög grad politiska med miljön i fokus. I Europa omtalas om totalt cirka 200 miljoner elmätare<sup>1)</sup> där bedömningen från Smarteqs kunder är, att omkring 50 procent av dessa skall förses med antenner för trådlös avläsning.

Termen "Smart Metering" är också i många fall omnämnt i samband med elmätare men innefattar inte bara elmätare utan även mätare för avläsning av gas och vatten. I dessa segment verkar också Smarteqs kunder i samma grad och Smarteq bevakar också utvecklingen på denna marknad.

Under 2011 påbörjades en process att förändra Bolagets inriktning till att bli ett mer proaktivt säljande bolag inom de två affärsområdena Automotive och Communications. Smarteq har världsledande antennprodukter som är klara och utvecklade för en allt mer växande marknad inom trådlös kommunikation. Det är

hög tid att skapa en stark försäljningsorganisation som utvecklar Smarteqs indirekta affär med försäljning via partners och distributörer. Inom affärsområdet Automotive går flera av de stora utvecklingsprojekten mot sitt slut varför Bolaget under slutet av 2011 valde att omorganisera för att kunna tillföra mer resurser till försäljning. Därutöver beslutades också att inköps- och kvalitetsfunktionerna skall flyttas närmare tillverkningen av Bolagets produkter i Asien.

#### SMARTEQs VISION

Smarteqs vision är att bli en ledande antenspecialist inom de valda marknadssegmenten Automotive och Communications. Smarteq innehar en teknisk spjutspetskompetens och utvecklar nya projekt tillsammans med Bolagets kunder. Smarteq levererar produkter till kunder i samtliga världsdelar.

#### SMARTEQs AFFÄRSIDÉ

Smarteqs affärsidé är att sälja och utveckla standardiserade och skräddarsydda antennsystem för ökad tillgänglighet, effektivitet och säkerhet i en trådlös värld.

De prioriterade marknadssegmenten är Automotive (fordonsindustrin) och Communications (övriga kunder) med produkter för både OEM och eftermarknad.

Bolagets produktprogram av standardantennerna marknadsförs även genom ett nätverk av distributörer.

#### MÅL OCH STRATEGIER

Smarteqs målsättning är att vara ett av de ledande företagen inom de två marknadssegmenten och för att komma dit ska Bolaget:

- Sälja värdeskapande produkter och tjänster till kunder
- Tillhandahålla kostnadseffektiva lösningar med bästa möjliga prestanda
- Leverera robusta och högkvalitativa och miljö-vänliga produkter på utlovad tid
- Skapa ett större värde för Smarteqs aktieägare
- Styra, mäta och utveckla Bolagets leverantörer för ökat mervärde kort- och långsiktigt
- Kraftigt utveckla försäljningen genom ökad andel kanalförsäljning via lämpliga distributörer
- Vara en attraktiv och inspirerande arbetsgivare

Bolaget har egna resurser för produktutveckling, kvalitet, inköp, samt försäljning. Tillverkningen är i huvudsak utlagd till externa partners så väl i Asien som i Europa.

1) Källa: Datamonitor, november 2009.



### PRODUKTUTVECKLING

Smarteq skall koncentrera Bolagets utvecklingsresurser på antenner och antennsystem för applikationer inom de två affärsområdena. Produktutvecklingen skall ske i ett nära samarbete med kunden. Varje utvecklingsprojekt skall ha målsättningen att leda till en ny affär hos en befintlig kund där Smarteq inte åtar sig risker i ej finansierad produktutveckling utan bindande kontrakt med kunden. Beslut om utveckling av nya produkter eller applikationer skall tas av Bolagets produktråd.

Smarteq skall verka för att tillsammans med KTH, Chalmers och andra organisationer vara ledande inom forskning och utveckling. Ett bevis på detta är resultatet i Vinnova projektet "Greencom" som utmynnade i en ny antennplattform för förbättrad kommunikation inom skogsnäringen. Projektet genomfördes tillsammans med KTH Wireless, Skogsforsk och Vinnova.

Smarteq har under föregående år investerat en betydande del i produktutveckling för Bolagets framtida strategi; Bibehålla Smarteqs tekniska position och närvara i utvecklingsprojekt för framtidens antenner.

Under inledningen av 2012 bjöds Smarteq in som den enda antennproducenten till ett forskningsprojekt inom "Chase" (Chalmers Antenna Systems VINN Excellence Center), ett tioårigt forskningsprogram som medfinansieras av VINNOVA, Chalmers och 15 andra organisationer.

Visionen är att vara en världsledande leverantör av nya och förbättrade antennsystemteknologier för en konkurrenskraftig industri och ett hållbart samhälle.

### KVALITET OCH MILJÖ

Det tydligaste beviset på att Smarteq är det naturliga valet av partner för avancerade antennsystem är Bolagets dedikerade teams prestationer för befintliga och nya kunder. Teamet på Smarteq levererar en teknisk spjuspetskompetens och säkerställer högsta möjliga kvalitet på produkter och tjänster, och en helhetsaffär som skapar långsiktigt värde åt Smarteqs kunder och aktieägare. Genom samtliga medarbetares ansvarstagande och lojalitet för företaget, kunder, leverantörer samt aktieägare finns ett ständigt incitament till att generera värde och kvalitet i allt Bolaget gör. Nöjda kunder och långa affärsrelationer med Bolaget är det bästa erkännandet Smarteq kan få.

Smarteq genomgick under försommaren 2011 en mycket snabb kvalificering hos Avnet Memece, Bolagets nya globala distributörspartner inom affärsområdet Communications. Detta var möjligt tack vare Smarteqs mångåriga kravuppfyllelse av standarder som fordonsindustrins TS16949 och ISO14001 samt miljöreglerverk såsom RoHS och REACH. Genom att Smarteq har ett verksamhetssystem som är byggt mycket baserat på grundkraven inom fordonsindustrin, gynnas nya kunder inom affärsområdet Communications. Således kan Smarteq ofta snabbt genomgå nykvalificering hos nya kunder inom det växande Communications området och få ett försprång jämfört med konkurrenterna.

### ETablering i KINA

För att på plats kunna styra och utveckla Smarteqs huvudleverantörer som finns i Asien, anställdes under hösten 2011 Mr. Barry Lian, chef för Supply Chain Asien, med säte i Shanghai, Kina. Vidare beslutades, i samband med den omstrukturering av Smarteq som genomfördes under slutet 2011, att flytta inköps- och kvalitetsfunktionen från Kista, Sverige till Shanghai, Kina. Målet med detta är att stärka närvaron på plats och etablera ett kärnteam i regionen som enligt plan även på sikt kommer omfatta försäljning

för Asien marknaden. Ett annat mervärde av denna förändring är en kostnadsreduktion med sänkta personalomkostnader för Smarteq.

Under 2012 kommer Smarteq starta etableringsprocessen av en helägd legal enhet, Smarteq Wireless Shanghai. Rekrytering av senior kvalitetsingenjör har påbörjats med mål att bli klar under tredje kvartalet 2012. Under fjärde kvartalet 2012 planeras tillsättning av en ny inköpsfunktion. Preliminärt kommer ett lämpligt mindre kontor att hyras i den västra stadsdelen Puxi i Shanghai.

Genom Smarteq Wireless Shanghai kommer Smarteq att stärka varumärket Smarteq Antennas i Asien samt öka försäljningen på sikt genom att kunna erbjuda befintliga och nya kunder service, support och avancerade antennprodukter i världsklass direkt genom regional försäljning. Bolagets redan starka kundbas och produkter av högsta kvalitet och teknisk topp prestanda kommer att utgöra grunden till nya affärer i Asien. Vidare läggs grunden för en strategisk leverantörsutveckling vilken är möjlig genom stark lokal permanent närvaro. Dessutom kommer arbetet med nya kundprojekt att underlättas avsevärt, då merparten av Smarteqs projektteam direkt finns tillgängliga för Bolagets kunder och leverantörer i regionen. Genom att företagsformen för Smarteq Wireless Shanghai blir ett handelsföretag, kommer alla transaktioner i form av inköp och försäljning att kunna genomföras av den legala enheten i Shanghai.

## FÖRSÄLJNING

Bolagets försäljning gentemot större kunder inom Automotive sker huvudsakligen genom direkta kontakter och genom att bygga upp långsiktiga relationer. Långa produktcykler och införsäljningsprocesser inom framförallt lastvagns- och personbilsindustrin innebär att försäljning måste bedrivas med en utpräglad långsiktighet och målmedvet-

het. Smarteq måste framgent sträva efter att få produktutveckling finansierad av kund i dessa projekt, då de ofta har en lång utvecklingscykel. Fördelen med tyngre och trögrörliga kunder inom Automotive är att modellplattformar för fordon ofta har en livscykel om tio år och Smarteq får därigenom en långsiktig intäkt.

Försäljningen är i absolut fokus för Smarteq och Bolagets produkter är klara och färdigutvecklade för att säljas på en global marknad. En platt och enkel organisation har också resulterat i två enkla affärsområden, Automotive vars kunder uteslutande är inom fordonsindustrin och affärsområdet Communications, vars område bland annat täcker tillväxtområdet Machine to Machine (M2M).

Smarteq har under senaste året arbetat utifrån den uttalade strategi att utveckla och öka den indirekta försäljningen via distributörer. Bolaget har idag ett avtal med Avnet Memece som är en av världens största distributörer inom elektronikkomponenter. Huvudfokus under innevarande år är att befästa Smarteqs position i de 19 länder i Europa där Avnet Memece har lokal närvaro. Utöver denna globala spelare har Smarteq långsiktiga relationer med distributörer som exempelvis Malux, Embedded, och Nowire. Ambitionen och målsättningen för den nya säljorganisationen är att finna flera partners.

## ORGANISATION

Smarteq:s nya ledning har en gedigen samlad kompetens och erfarenhet inom resultatfokuserat ledarskap, verksamhetsförbättring och affärer i en internationell och global miljö. Ledningen har genom omstruktureringen byggt en ny organisation som är rustad för att ställa om Smarteq till ett lönsamt, fokuserat och utvecklande företag. Ledningen bygger en helt ny företagskultur där affärsmanaskap, lönsamhet, lojalitet och teamwork står i centrum. Ett nytt starkt team har etablerats och kommer succes-

sivt utvecklas och stärkas. Den tydligaste förändringen är en avsevärd förstärkning inom försäljning där kravprofilen höjts rejält samt att Smarteq etablerar lokal permanent närvaro i Kina (se avsnittet Etablering i Kina för mer information).

Smarteq har idag 17 anställda och majoriteten av de anställda har akademisk utbildning. Målsättningen är att Smarteq ska vara en attraktiv arbetsgivare inom det växande marknaden för avancerade antenssystem.

Organisationen är platt, effektiv och fokuserad. Den största förändringen jämfört med tidigare är att Marknad och Försäljning numera omfattar även en del av Bolagets tekniska spjutspetskompetens i syfte att säkra upp de mest kostnadseffektiva och mest tekniskt krävande kund Anpassningarna så tidigt som möjligt i dialogstadiet med befintliga och nya kunder. Vidare har den operativa delen utökats att även omfatta det tekniska teamet, i syfte att i linje med föregående arbeta så effektivt och fokuserat som möjligt så tidigt som möjligt i utvecklingsprojekt.

## MARKNAD OCH AFFÄRSOMRÅDEN

### Marknad

Verksamheten i Smarteq är fokuserad på försäljning och utveckling av antenssystem för OEM- och eftermarknaden till marknadssegmenten Automotive och Communications. En väl sammansatt produktportfölj tillsammans med lång erfarenhet av antenssystem, gör Smarteq till det naturliga valet som en långsiktig utvecklingspartner för kunder inom Bolagets två marknadssegment.

### Automotive

Automotive svarade under 2011 för 40% av omsättningen. Smarteqs uppfattning är att Bolaget idag är väl etablerat på marknaden avseende antenner till lastvagnar liksom personbilar i det övre segmentet. Från lastvagnstillverkarna märks ett allt större intresse för avancerade mul-

tifunktionsantennerna. Applikationerna är bland annat; kommunikation, navigation, Fleet Management, underhållning samt spårning.

Tillverkarna av personbilar i det övre segmentet visar av designskäl ett ökat intresse för inbyggda/dolda antenner. Smarteq har lösningar för dolda antenner till underhållning, kommunikation, navigation och spårning framtagna åt bland andra VW, Bentley och Audi. Smarteq levererar direkt till fordonsproducenterna eller via systemleverantörer.

*Bland kundreferenserna kan nämnas AB Volvo koncernen, Scania, Saab, Volvo Cars, Volkswagen, AUDI, Bentley, Autoliv, Ficos och Continental.*

### Communications

Affärsområde Communications stod under 2011 för 60% av Smarteqs omsättning. Globalt sker en kontinuerlig utbyggnad av den tekniska infrastrukturen för trådlös kommunikation. Användningen av trådlös kommunikation ökar och till detta används ett antal tekniker och system. Smarteq har utvecklade antennkoncept för samtliga av dessa system. Antalet applikationer för kommunikation mellan maskiner ökar snabbt och därmed behovet av antenner. Inom detta område återfinns Smarteqs affärer med antenner för automatisk fjärravläsning av mätare för el, gas och vatten, parkerings- och varuautomater etcetera. Vidare har Smarteq antenner för trådlösa larm och nivåreglering.

En snabbt växande marknad utgör även antenner för spårning av fordon, båtar och containers. Marknaden drivs av lagkrav, existerande eller kommande, såsom fjärravläsning av elmätare och spårning av fordon. I Europa används en ny gemensam standard för ett digitalt kommunikationssystem till uttryckningsfordon, TETRA. Utbyggnaden pågår i flera länder med antenner från Smarteq. Inom detta segment sker försäljningen anting-

en direkt till OEM-kunder och systemleverantörer eller via distributörer.

*Bland kundreferenserna kan nämnas Ericsson, Telenor, ice.net, Net1, Ascom, Landis+Gyr, Kamstrup, Itron, Aidon, Numerex Corporation, Securitas, Fortum, ITT Flygt och Cale Systems.*

*Några av Bolagets största distributörer är Avnet Memec Malux, Embedded Antennas, Nowire och Avantis.*

### KONKURRENSEN I MARKNADEN

Smarteq har ett antal konkurrenter. Flerparten av dem är storleksmässigt betydligt större än Smarteq. På eftermarknaden är flertalet konkurrenter antingen europeiska eller amerikanska. Konkurrenterna på OEM-marknaden utgörs framför allt av tyska och japanska bolag.

Bolagets konkurrensposition varierar med dess produkter. Bolaget bedömer att på lastvagnsmarknaden i Europa är Smarteq en väletablerad aktör men en relativt sett mindre aktör på övriga mark-

nader. Inom Automotive har Bolaget valt att avstå från vissa marknadssegment. Kännetecknande för dessa segment är hög volym till låga marginaler. Motiveringen här till är Bolagets positionering mot högkvalitativa produkter med högt teknikinnehåll. Smarteq följer här en strategisk inriktning mot tekniskt avancerade antennlösningar för lastvagnar och personbilar i det övre segmentet.

Inom industriella lösningar är marknaden fragmenterad samtidigt som marginalerna är högre än inom fordonsindustrin. Det är en medveten strävan från Smarteqs sida att öka avsetningen inom detta marknadssegment, eftersom man därigenom minskar Bolagets exponering inom fordonsindustrin.

Smarteqs uppfattning är att i konkurrensmixen bestående av pris, kvalitet och högt teknikinnehåll, hävdar sig Bolaget väl. I kraft av sin relativa litenhet har Smarteq dessutom möjligheten att vara mer flexibel och tillmötesgående i kundrelationen.



# Finansiell utveckling i sammandrag

Nedan presenteras Smarteqs finansiella utveckling i sammandrag för perioden den 1 januari 2009 till och med den 31 december 2011. Årsredovisningarna för 2009, 2010 och 2011 är i sin helhet införlivade i Prospektet genom hänvisning i enlighet med 2 kap 20 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Förutom Bolagets reviderade koncernredovisningar för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011, har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisorer. Räkenskapsåren 2009 och 2010 har reviderats av Bertil Oppenheimer BDO AB och räkenskapsåret 2011 har reviderats av Ernst & Young Aktiebolag. Revisionsberättelserna finns intagna i årsredovisningarna för respektive år och innehåller inga anmärkningar. Räkenskaperna enligt nedan har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen, Redovisningsrådets rekommendationer nr 1–2, 4–5, 7–24 och 26–29 och Akutgruppsuttalanden. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bolagets hemsida [www.smarteq.se](http://www.smarteq.se).

## KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

RESULTATRÄKNING (tkr där inte annat anges)	2011	2010	2009
Nettoomsättning	57 435	50 871	41 718
Råvaror och förnödenheter	-36 568	-32 393	-25 345
Övriga externa kostnader	-6 621	-5 332	-7 425
Personalkostnader	-19 858	-17 101	-27 054
Avskrivningar	-2 436	-4 642	-5 052
Övriga rörelseintäkter/kostnader	-666	-113	1 065
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-8 714</b>	<b>-8 710</b>	<b>-22 093</b>
<b>Resultat från finansiella poster</b>			
Ränteintäkter och liknande resultatposter	3	5	18
Räntekostnader och liknande resultatposter	-1 093	-600	-486
<b>Finansnetto</b>	<b>-1 090</b>	<b>-595</b>	<b>-468</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-9 804</b>	<b>-9 305</b>	<b>-22 561</b>
Skatt på periodens resultat	0	0	0
<b>PERIODENS RESULTAT</b>	<b>-9 804</b>	<b>-9 305</b>	<b>-22 561</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR I SAMMANDRAG

BALANSRÄKNING (tkr där inte annat anges)	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>Tillgångar</b>			
Immateriella anläggningstillgångar	14 850	13 064	12 763
Materiella anläggningstillgångar	1 799	1 804	2 481
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>16 649</b>	<b>14 868</b>	<b>15 244</b>
Varulager	5 948	9 344	16 286
Kundfordringar	13 981	10 242	6 837
Övriga fordringar	493	1 130	1 674
Förutbetalda kostnader & upplupna intäkter	219	950	548
Kassa & bank	377	1 293	1 215
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>21 018</b>	<b>22 959</b>	<b>26 560</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>37 667</b>	<b>37 827</b>	<b>41 804</b>
<b>Eget kapital och skulder</b>			
Aktiekapital	17 630	17 630	17 630
Fria reserver	-7 381	1 799	24 360
Periodens resultat	-9 804	-9 305	-22 561
<b>Summa eget kapital</b>	<b>445</b>	<b>10 124</b>	<b>19 429</b>
Övriga avsättningar	0	100	100
<b>Summa avsättningar</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
Skulder till kreditinstitut	401	602	785
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>401</b>	<b>602</b>	<b>785</b>
Skulder till kreditinstitut	5 726	3 633	183
Checkräkningskredit	12 223	13 462	9 610
Leverantörsskulder	10 030	4 269	3 635
Övriga kortfristiga skulder	1 824	469	380
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7 018	5 168	7 682
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 821</b>	<b>27 001</b>	<b>21 490</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL &amp; SKULDER</b>	<b>37 667</b>	<b>37 827</b>	<b>41 804</b>



## KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER I SAMMANDRAG

KASSAFLÖDESANALYS (tkr där inte annat anges)	2011-01-01 2011-12-31	2010-01-01 2010-12-31	2009-01-01 2009-12-31
Resultat efter finansiella poster	-9 804	-9 305	-22 561
Avskrivningar på materiella och immateriella tillgångar	2 436	4 642	6 894
Realisationsresultat	217	-43	-
Förändringar i avsättningar	2 658	-	-
Betald skatt	450	-	-
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital</b>	<b>-4 043</b>	<b>-4 706</b>	<b>-15 667</b>
Förändring av varulager	3 396	6 942	6 641
Förändring av kortfristiga fordringar	-2 819	-3 263	4 897
Förändring av kortfristiga skulder	6 788	-1 791	510
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>	<b>3 322</b>	<b>-2 818</b>	<b>-3 619</b>
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 352	-3 929	-6 801
Investeringar i materiella tillgångar	-1 382	-337	-969
Försäljning av materiella tillgångar	300	43	-
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>	<b>-4 434</b>	<b>-4 223</b>	<b>-7 770</b>
Optionsprogram	125	-	-
Nyemission	-	-	15 117
Förändring övriga räntebärande skulder	71	7 119	-4 093
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>	<b>196</b>	<b>7 119</b>	<b>11 024</b>
<b>Periodens/årets kassaflöde</b>	<b>-916</b>	<b>78</b>	<b>-365</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets början</b>	<b>1 293</b>	<b>1 215</b>	<b>1 580</b>
<b>Likvida medel vid periodens/årets slut</b>	<b>377</b>	<b>1 293</b>	<b>1 215</b>

## KONCERNENS NYCKELTAL I SAMMANDRAG

NYCKELTAL	2011	2010	2009
Försäljningsutveckling, %	13%	22%	-53%
Bruttovinst, %	36%	36%	39%
EBITDA, %	-11%	-8%	-41%
EBIT, %	-15%	-17%	-53%
Genomsnittligt antal anställda	19	20	30
Årsomsättning/anställd	3 023	2 544	1 391
Justerat eget kapital	445	10 124	19 429
Soliditet, %	1%	27%	46%
Skuldsättningsgrad, %	4 124%	175%	54%
Balanslikviditet, %	57%	85%	124%
Totalt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	176 298
Genomsnittligt antal aktier, 1 000-tal	176 298	176 298	122 781
Omsättning/aktie, kr	0,33	0,29	0,34
Resultat/aktie, kr	-0,06	-0,05	-0,18
Eget kapital/aktie, kr	0,0025	0,0600	0,1100
Utdelning/aktie, kr	0	0	0

## DEFINITIONER AV NYCKELTAL

**EBITDA**

Rörelseresultat exklusive engångsposter och avskrivningar.

**Justerat eget kapital**

Eget kapital plus obeskattade reserver minus uppskjuten skatt.

**Soliditet**

Summan av justerat eget kapital i procent av balansomslutningen.

**Rörelsemarginal**

Rörelseresultat exklusive engångsposter dividerat med nettoomsättning.

**Skuldsättningsgrad**

Summa räntebärande avsättningar och skulder dividerat med summan av justerat eget kapital.

**Balanslikviditet**

Omsättningstillgångar dividerat med summan av kortfristiga skulder.

**Genomsnittligt antal anställda**

Totalen av antal anställda per månad dividerat med tolv.

**Resultat per aktie, kr**

Årets resultat dividerat med genomsnittligt antal aktier.

**Genomsnittligt antal aktier**

Vägt genomsnitt efter antal aktier vid varje månads utgång.

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen i sammandrag

Nedanstående historiska finansiella information bör läsas i anslutning till avsnittet Finansiell utveckling i sammandrag och Smarteqs reviderade koncernräkenskaper för räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011. Årsredovisningarna för åren 2009, 2010 och 2011 har reviderats av Bolagets revisorer och är införlivade i föreliggande prospekt genom hänvisning.

## JANUARI TILL DECEMBER 2011 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2010

### Intäkter

För helåret 2011 ökade omsättningen för andra året i rad till 57,4 Mkr vilket är en ökning med 6,5 Mkr eller 13% jämfört med 2010. Orderstocken vid utgången av 2011 uppgick till 21 Mkr, vilket är en minskning med jämfört med utgången av 2010. Under året tecknades ett Europaaavtal med en av världens största distributörer av elektronikkomponenter, Avnet Memec. Avtalet omfattar 19 länder där Avnet Memec kommer att sälja och distribuera Smarteqs antenner för M2M- och telematiklösningar.

Fördelningen av omsättningen mellan affärsområdena uppgick under 2011 till 40% för Automotive och 60% för Communications.

Geografiskt fördelades omsättningen enligt: Sverige 37%, Övriga EU 52%, Övriga Europa 0% och Övriga världen 10%. Störst tillväxt uppvisade Övriga EU som ökade med 46% relativt 2010 medan försäljningen till övriga Europa minskade kraftigt.

### Resultat

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå exklusive jämförelsestörande poster uppgick för helåret 2011 till -3,5 Mkr vilket är en försämring jämfört med 2010 med 0,3 Mkr. Rörelsemarginalen uppgick till -6%.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -8,7 Mkr, vilket är oförändrat jämfört med 2010. I resultatet för 2011 ingick jämförelsestörande poster uppgående till -2,8 Mkr hänförliga till kostnader för avveckling av personal.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital förbättrades med 0,6 Mkr under helåret 2011 jämfört med helåret 2010. Orsaken var i första hand ett bättre resultat efter finansiella poster.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 6,1 Mkr mellan åren som ett resultat av minskad kapitalbindning. Rörelsekapitalet förbättrades med 5,4 Mkr från 2010 till 2011 som ett resultat av i första hand ökade kortfristiga skulder.

Kassaflöde för 2011 uppgick till -0,9 Mkr att jämföra med 0,1 Mkr året innan. Likvida medel vid 2011 års slut var 0,4 Mkr jämfört med 1,3 Mkr per 31 december 2010. Bolaget finansierades i första hand via förändringar i rörelsekapitalet och då i första hand ökade leverantörsskulder.

## JANUARI TILL DECEMBER 2010 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2009

### Intäkter

För helåret 2010 blev omsättningen 50,9 Mkr jämfört med 41,7 Mkr under föregående år, vilket är en ökning med 22%. Inom segmentet Automotive ökade försäljningen med 42% mellan åren, men från en låg nivå. För Communications (Övriga segment) uppgick ökningen till 12%.

Orderstocken fördubblades under 2010 från 12 Mkr till 24 Mkr.

Fördelningen av omsättningen mellan affärsområdena uppgick under 2010 till 39% för Automotive och 61% för Communications.

Geografiskt fördelades omsättningen enligt: Sverige 40%, Övriga EU 40%, Övriga Europa 7% och Övriga världen 12%. Störst tillväxt uppvisade Övriga världen som ökade med 142% relativt 2009.

### Resultat

Rörelseresultatet på EBITDA-nivå exklusive jämförelsestörande poster uppgick till -3,0 Mkr vilket var en förbättring med 8,9 Mkr jämfört med 2009. Rörelsemarginalen förbättrades från -28% till -6%.

Rörelseresultatet exklusive goodwillavskrivningar uppgick till -6,2 Mkr vilket är en förbättring med 13,1 Mkr jämfört med året innan. Bolagets goodwilltillgångar var helt avskrivna vid utgången av 2010. I resultatet ingår jämförelsestörande poster hänförliga till avveckling av personal uppgående till -1,1 Mkr. De jämförelsestörande posterna var en del i ett kostnadsbesparingsprogram där kostnaderna kom att reduceras med 8 Mkr (-28%) på årsbasis under 2010 jämfört med 2009.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital förbättrades med 11,0 Mkr under helåret 2010 jämfört med helåret 2009. Orsaken var i första hand ett förbättrat resultat efter finansiella poster som i sin tur berodde på högre omsättning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten förbättrades med 0,8 Mkr mellan åren som ett resultat av förbättrat resultat efter finansiella poster. Rörelsekapitalet försämrades med 10,2 Mkr från 2009 till 2010 som ett resultat av ökade kortsiktiga fordringar och minskade kortsiktiga skulder.

Årets kassaflöde för 2010 uppgick till 0,1 Mkr att jämföra med -0,4 Mkr året innan. Likvida medel vid 2010 års slut var 1,3 Mkr jämfört med 1,2 Mkr året innan. Bolaget finansierades i första hand via ökning av räntebärande skulder med 7,1 Mkr.

## JANUARI TILL DECEMBER 2009 I JÄMFÖRELSE MED JANUARI TILL DECEMBER 2008

### Intäkter

För helåret 2009 blev omsättningen 41,7 Mkr, en minskning med 53% jämfört med 2008. Försäljningsminskningen var i huvudsak inom kundsegmentet Automotive och den del av Communications som avsåg automatisk avläsning av elmätare, ("AMR"). Försäljningen inom Automotive var 54% av omsättningen jämfört med föregående år och var kraftigt påverkad av nedgången inom fordonsindustrin. Inom AMR minskade försäljningen med 77% jämfört med föregående år. Orsaken var ett antal stora projekt i Sverige som avslutades utan att nya påbörjades, samt att framtida projekt i Norden var försenade av den allmänna konjunkturedgången. Mot bakgrund av ovanstående genomförde Smarteq i slutet av 2009 en omstrukturering som resulterade i betydande personalminskningar i syfte att minska kostnadsmassan och anpassa verksamheten.

Fördelningen av omsättningen mellan affärsområdena uppgick under 2009 till 36% för Automotive och 64% för Communications.

Geografiskt fördelades omsättningen enligt: Sverige 47%, Övriga EU 42%, Övriga Europa 5% och Övriga världen 6%. Samtliga geografiska områden uppvisade minskad försäljning och störst minskning skedde i Sverige där omsättningen minskade med 64% jämfört med 2008.

### Resultat

Rörelseresultatet för 2009 på EBITDA-nivå exklusive jämförelsestörande poster försämrades med 16,8 Mkr jämfört med 2008 och uppgick till -11,9 Mkr. Resultatet för 2009 inkluderade kostnader för ökning av reserver avseende lagerinkurs och osäkra fordringar uppgående till 1,1 Mkr.

Rörelseresultatet exklusive goodwillavskrivningar för 2009 uppgick till -19,3 Mkr. I resultatet ingår jämförelsestörande poster uppgående till -5,2 Mkr hänförliga till omstrukturingskostnader och engångsnedskrivningar av balanserade utvecklingskostnader.

Rörelseresultatet, EBIT, uppgick till -22,1 Mkr vilket är en försämring med 21,4 Mkr jämfört med året innan. Rörelseresultatet försämrades i första hand på grund av den kraftigt minskade omsättningen mellan åren.

### Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital försämrades med 19,2 Mkr från helåret 2008 till helåret 2009. Orsaken var främst försämrat resultat efter finansiella poster som i sin tur förorsakats av lägre omsättning.

Kassaflödet från den löpande verksamheten försämrades med 6,7 Mkr mellan helåret 2008 och 2009. Orsaken var i första hand försämrat resultat efter finansiella poster. Förändringen av rörelsekapitalet var positivt som ett resultat av lägre lager och kundfordringar.

Årets kassaflöde för 2009 uppgick till -0,4 Mkr att jämföra med 0,6 Mkr året innan. Likvida medel vid 2009 års slut var 1,2 Mkr jämfört med 1,6 Mkr året innan. Bolaget finansierades i första hand via en nyemission på 15,1 Mkr.

### Investeringar

I tabellen nedan framgår de investeringar som Smarteq har genomfört under räkenskapsåren 2009, 2010 och 2011. För närvarande har Smarteq inga pågående investeringar eller åtaganden om framtida investeringar utöver de löpande investeringar som görs inom ramen för bolagets utvecklingsarbete. Därutöver har Smarteq under räkenskapsåren 2009–2011 endast genomfört mindre investeringar i materiella anläggningstillgångar.

Smarteq genomförde under 2009 en nyemission om 15,1 Mkr för att stärka Bolagets finansiella ställning. Således genomfördes inga väsentliga investeringar som resultat av nyemissionen. Investeringar immateriella tillgångar avser i huvudsak aktivering av utvecklingsarbete avseende sedvanlig produktutveckling.

(TKR)	2011	2010	2009
Investeringar i immateriella tillgångar	-3 352	-3 929	-6 801
Förvärv av materiella tillgångar	-1 382	-337	-969
Försäljning av materiella tillgångar	300	43	-
<b>KASSAFLÖDE FRÅN INVESTERINGSVERKSAMHETEN</b>	<b>-4 434</b>	<b>-4 223</b>	<b>-7 770</b>

## FINANSIELL STÄLLNING PER DEN 31 DECEMBER 2011

Smarteq balansomslutning uppgick per den 31 december 2011 till 37,7 Mkr. Koncernens kassa och bank uppgick per den 31 december 2011 till 0,4 Mkr. Eget kapital uppgick till 0,4 Mkr, motsvarande en soliditet om 1,2%. Koncernens kortfristiga skulder uppgick till 36,8 Mkr, varav 17,9 Mkr var räntebärande. Bolagets kort-

fristiga skulder utgjordes huvudsakligen av leverantörsskulder, skulder till kreditinstitut samt checkräkningskredit.

Per den 31 december 2011 hade Smarteq en beviljad checkräkningskredit hos Swedbank om 12,5 Mkr, varav 0,4 Mkr inte hade utnyttjats. Checkräkningskrediten har successivt minskats mellan åren och Swedbank har indikerat ytterligare

sänkning under 2012. Skulder till kreditinstitut om 5,7 Mkr avsåg 1,5 Mkr lån från Bolagets aktieägare som löper ut 31 december 2012 och resterande fakturabelåning.

Leverantörsskulder uppgick till 10,0 Mkr varav en stor del avser förfallna skulder till nyckelleverantörer med säte i Asien.

Bolagets långfristiga skulder uppgick till 0,4 Mkr, varav 0,4 Mkr var räntebärande. De långfristiga skulderna avser långfristig del av finansiell leasing av ekonomisystem.

Baserat på befintlig affärsplan och budget samt att Nyemissionen fulltecknas har Bolaget har inget lånebehov för den kommande tolv månadersperioden.

#### ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR

Smarteqs anläggningstillgångar hade per den 31 december 2011 ett bokfört värde om 16,6 Mkr. Huvuddelen av Bolagets anläggningstillgångar utgjordes av immateriella anläggningstillgångar om 14,9 Mkr. Av de immateriella anläggningstillgångarna avser 1,5 Mkr investeringar i programvarulicenser och resterande egenutvecklade produkter. De egna produkterna avser antenner och skrivs av under fem år från och med att produkterna lanseras.

Materiella anläggningstillgångar uppgick till 1,8 Mkr.

#### OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR

Bolagets omsättningstillgångar uppgick per den 31 december 2011 till 21,0 Mkr och utgjordes huvudsakligen av kundfordringar om 14,0 Mkr samt varulager om 5,9 Mkr.

#### EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Smarteq kapitalisering per den 31 december 2011.

(TKR)	
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>36 824</b>
Mot borgen	12 416
Mot säkerhet	7 903
Blancokrediter	16 505
<b>Summa långfristiga skulder</b>	<b>401</b>
Mot borgen	0
Mot säkerhet	401
Blancokrediter	0
<b>Summa eget kapital</b>	<b>445</b>
Aktiekapital	17 630
Reservfond	0
Andra reserver	-17 185

Som säkerhet för ovan angivna skulder per 31 december 2011 har företagsinteckningar om totalt 30 000 tkr samt kundfordringar om totalt 7 903 tkr ställts. Vidare fanns i moderbolaget per 31 december 2011 en ansvarsförbindelse om 12 817 tkr i form av generell borgen för dotterbolaget Smarteq Wireless AB. Borgen är begränsad till 18 750 tkr och det upptagna beloppet avsåg utnyttjad checkräkningskredit och leasingskuld per 31 december 2011.

#### NETTOSKULDSÄTTNING

Nedan redovisas Smarteq nettoskudsättning per den 31 december 2011. Tabellen inkluderar både räntebärande och icke räntebärande skulder.

(TKR)	
(A) Kassa	0
(B) Likvida medel	377
(C) Lätt realiserbara värdepapper	0
<b>(D) Summa Likviditet (A)+(B)+(C)</b>	<b>377</b>
<b>(E) Kortfristiga fordringar</b>	<b>20 641</b>
(F) Kortfristiga bankskulder	17 949
(G) Kortfristig del av långfristiga skulder	0
(H) Andra kortfristiga skulder	18 875
<b>(I) Summa Kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)</b>	<b>36 824</b>
<b>(J) Netto Kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)</b>	<b>15 806</b>
(K) Långfristiga banklån	0
(L) Emitterade obligationer	0
(M) Andra långfristiga skulder	401
<b>(N) Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)</b>	<b>401</b>
<b>(O) Nettoskudsättning (J)+(N)</b>	<b>16 207</b>

**UNDERSKOTTSÄVDRAG**

Koncernens ansamlade skattemässiga underskott uppgick per 31 december 2011 till 131,0 mkr. Moderbolagets underskott uppgick till 49,5 mkr. Uppskjutna skattefordringar för ackumulerade underskottsavdrag har av försiktighetsskäl ej aktiverats. Till följd av de betydande underskottavdragen förväntas Smarteq inte att behöva betala inkomstskatt på eventuella vinster som genereras under de närmaste åren.

**RÖRELSEKAPITAL**

Styrelsen för Smarteq gör bedömningen att rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Underskottet i rörelsekapitalet för den kommande tolv månadersperioden beräknas som mest uppgå till 10 Mkr, givet nuvarande åtaganden avseende återbetalning av lån och leverantörsskulder.

Styrelsen för Smarteq gör, mot bakgrund av ovanstående, bedömningen att givet befintliga medel före genomförandet av Nyemissionen, kommer ett underskott i rörelsekapitalet att uppstå i maj 2012, givet Bolagets befintliga budget. Givet kapitaltillskottet från föreliggande Nyemission bedömer styrelsen att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden.

Smarteqs rörelsekapitalbehov är främst kopplat till Bolagets operativa kassaflöden och kapitalbindning. Kapitalbindningen utgörs i allt väsentligt av

kundfordringar, varulager och leverantörsskulder. Smarteq erhåller inbetalning från kund först efter leverans med sedvanliga kredittider. Detta medför att Bolaget binder mycket kapital trots att fakturering av kundfakturer sker med upp till 70% av utestående fordran. Förväntningar om fler order och försäljningstillväxt kräver dessutom att Bolaget ökar sitt rörelsekapital.

Leverantörsskulder är i första hand kopplade till ett antal nyckelleverantörer i Kina och Taiwan. På grund av försenade beställningar från kunder inom Automotive har skulden till dessa leverantörer byggts upp under senaste året. Likviditeten har under de senaste kvartalen varit ansträngd och Bolaget har upptagit lån från närstående om 7,2 Mkr. Dessa lån ska återbetalas med del av likviditeten från Nyemissionen.

För det fall att emissionen inte fulltecknas och om emissionsgaranterna inte heller kan infria de delar av sina åtaganden som inte är säkerställda genom att Bolaget har erhållit bryggfinansiering, trots de bindande avtal som respektive garant har tecknat, kan Smarteq under maj 2012 dels tvingas till omförhandlingar med Bolagets långivare och leverantörer dels tvingas genomföra ytterligare kapitalanskaffningar, t.ex. via riktad nyemission. För det fall att dessa åtgärder inte skulle vara framgångsrika eller tillräckliga finns risk att Bolaget som en sista utväg kommer att tvingas ansöka om företagsrekonstruktion.

**VÄSENTLIGA HÄNDELSER EFTER DEN 31 DECEMBER 2011**

Smarteq har erhållit teckningsförbindelser och garantiåtaganden från befintliga aktieägare som säkerställer att nyemissionen tecknas upp till ett belopp om 10,7 Mkr, motsvarande 75,9% av det totala beloppet i nyemissionen.

Smarteq har under mars 2012 erhållit bryggfinansiering från Bolagets större aktieägare om 5,7 Mkr, vilken enligt avtal ska återbetalas med likvid från föreliggande nyemission.

De i december 2011 aviserade omstruktureringarna har verkställts under första kvartalet 2012. Produktionen har ytterligare fokuserats till Kina och verksamheten har skiftats från utveckling till försäljning varvid ytterligare försäljare anställts.

I mars 2012 blev Smarteq utsedd till en av två leverantörer, som under sommaren och hösten 2012 skall förse British Gas med antenner för fjärravläsning av el- och gasmätare till ett pilotprojekt.

Utöver vad som anges ovan har det inte inträffat några väsentliga förändringar vad gäller Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste delårsrapporten.

**TENDENSER I VERKSAMHETEN**

Smarteq känner inte till några tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på emittentens affärsutsikter.

# Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden

## AKTIER OCH AKTIEKAPITAL

Smarteq bolagsordning är antagen på årsstämman den 4 maj 2011. Enligt bolagsordningen skall aktiekapitalet vara i svenska kronor och aktiekapitalet skall vara lägst 10 000 000 kr och högst 40 000 000 kr fördelat på lägst 75 000 000 aktier och högst 300 000 000 aktier. Varje aktieägare är berättigad att rösta för det fulla antalet av denne ägda och företräd- da aktier vid bolagsstämma. Aktiekapita- let i Smarteq uppgår till 17 629 787,00 kr, fördelat på 0 A-aktier och 176 297 870 B-aktier. Samtliga aktier har ett kvotvärde om 0,10 kr och medför lika rätt till andel i Smarteq tillgångar och resultat. A-aktier- na medför tio röster per aktie och B-aktierna medför en röst per aktie. Aktierna är utgivna i svenska kronor och har utfärdats enligt aktiebolagslagen. Smarteq är anslutet till Euroclears konto-

baserade värdepapperssystem, varför inga fysiska aktiebrev utfärdas. Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken.

Beslut om eventuell utdelning fattas av bolagsstämman (på förslag av styrelsen). Utbetalningen ombesörjs av Euroclear. Rätt till utdelning tillfaller den som vid av bolagsstämman fastställd avstämnings- dag var registrerad som ägare i den av Euroclear förda aktieboken. Om aktie- ägare inte kan nås genom Euroclear kvar- står aktieägarens fordran på Bolaget av- seende utdelningsbelopp och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbe- loppet Smarteq. För aktieägare bosatta utanför Sverige föreligger inga särskilda förfaranden eller restriktioner.

Vid en eventuell likvidation har aktie- ägare rätt till andel av överskott i förhål- lande till det antal aktier som innevararen äger. Vid nyteckning av aktier har aktie- ägare företräde i förhållande till det antal aktier som innehavaren äger om inte annat beslutas av bolagsstämman.

Aktierna i Smarteq är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av bud- plikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Det har inte förekommit några offentliga uppköpserbjudanden i fråga om Smarteqs aktier under det innevarande eller föregående räkenskapsåret. Smarteq innehar inga egna aktier.

## AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

Bolagets aktiekapital har sedan 1 januari 2007 förändrats enligt tabellen nedan:

ÅR	TRANSAKTION	FÖRÄNDRING A-AKTIER	FÖRÄNDRING B-AKTIER	TOTALT ANTAL AKTIER	AKTIEKAPITAL	AKTIENS KVOTVÄRDE (KR)
2007				88 148 935	88 148 935,00	1,00
2007	Nyemission		17 629 787	105 778 722	105 778 722,00	1,00
2009	Minskning av aktiekapitalet <sup>1)</sup>			105 778 722	61 351 658,76	0,58
2009	Minskning av aktiekapitalet <sup>2)</sup>			105 778 722	10 577 872,20	0,10
2009	Nyemission		70 519 148	176 297 870	17 629 787,00	0,10
2012	Föreliggande nyemission		88 148 935	264 446 805	26 444 680,50	0,10

1) Vid årsstämman den 27 maj 2009 beslutades att minska aktiekapitalet från 105 778 722 kr till 61 351 658,76 kr, d.v.s. med 44 427 063,24 kr. Minskning av aktiekapitalet skedde för att täcka Bolagets förlust. Antalet aktier förändrades inte och inte heller skedde någon värdeöverföring från Bolaget.

2) Vid extra bolagsstämma den 2 juli 2009 beslutades att minska aktiekapitalet från 61 351 658,76 kr till 10 577 872,20 kr, d.v.s. med 50 773 786,56 kr. Minskning av aktiekapitalet skedde för avsättning till överkursfonden, vilket innebär att det egna kapitalet förblev oförändrat. Antalet aktier förändrades inte och inte heller skedde någon värdeöverföring från Bolaget.

**ÄGARFÖRHÅLLANDEN**

Antalet aktieägare i Smarteq uppgick till cirka 1 400 per den 31 december 2011. Av tabellen framgår viss information avseende ägarförhållandena i Bolaget. Tabellen baseras på Bolagets ägare per den 31 december 2011.

**Smarteqs 10 största aktieägare per den 31 december 2011**

	B-AKTIER	% AV KAPITAL OCH RÖSTER
Consafe IT AB	55 528 852	31,50%
Sten K Johnsson gm bolag	36 392 222	20,64%
Arne Wennberg	20 798 416	11,80%
Bo Lengholt & bolag	12 200 000	6,92%
Jan Robert Pärsson	4 200 000	2,38%
Ulf B Jacobsson & bolag	3 799 998	2,16%
Avanza pension	2 654 956	1,51%
Yngve Andersson	1 800 000	1,02%
Nordnet pensionsförsäkring AB	1 633 491	0,93%
Carl Adam Lewenhaupt	1 591 900	0,90%
<b>Summa 10 största ägare</b>	<b>140 599 835</b>	<b>79,75%</b>
Övriga	35 698 035	20,25%
<b>TOTALT</b>	<b>176 297 870</b>	<b>100,00%</b>

Källa: Euroclear

**UTDELNINGSPOLICY**

Storleken på kommande utdelningar beror på Bolagets framtida resultat, finansiella ställning, kapitalbehov och kassaflöden. Smarteq har hittills inte lämnat utdelning till sina aktieägare. Bolaget väntas befinna sig i en expansiv investeringsfas de närmaste åren varför Bolagets eventuella utdelningsbara medel med stor sannolikhet kommer att återinvesteras i verksamheten. Till följd av detta gör Styrelsen för Smarteq bedömningen att kontant utdelning till aktieägarna ej kommer att lämnas de närmaste åren. Vidare krävs särskilt tillstånd från Bolagsverket för att kunna besluta om utdelning under räkenskapsåret 2012 till följd av den minskning av Bolagets aktiekapital som genomfördes under 2009.

**AKTIEBASERADE INCITAMENTSPROGRAM**

Smarteq har för närvarande ett optionsprogram. Under 2011 utgavs ett optionsprogram som omfattade Bolagets anställda. Totalt tecknades 2 500 000 teckningsoptioner inom ramen för optionsprogrammet. Varje teckningsoption berättigar till nyteckning av en (1) ny B-aktie till en teckningskurs av 0,60 kronor. Nyteckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan ske från och med den 1 maj 2014 till och med den 31 maj 2014. Vid fullt utnyttjande av teckningsoptionerna kommer aktiekapitalet att öka med högst 250 000 kronor genom utgivande av högst 2 500 000 B-aktier. Teckningsoptionerna förvärvades av anställda till marknadsvärde beräknat enligt Black-Scholes optionsvärderingsmodell.

**HANDEL I AKTIEN**

Smarteqs aktie handlas på First North som är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag vars aktier handlas på First North kan därför vara mer riskfylld än en placering i ett bolag på en reglerad marknad. Bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. Smarteqs Certified Adviser är Remium. NASDAQ OMX övervakar kontinuerligt handeln och kontrollerar även att Certified Advisers lever upp till sina åtaganden.

# Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer

## STYRELSE

NAMN	LEDAMOT SEDAN	FÖDELSEÅR	POSITION	INNEHAV I BOLAGET FÖRE NYEMISSIONEN
Yngve Andersson	2009	1942	Styrelseordförande	1 800 000 aktier
Thomas Landberg	2009	1950	Styrelseledamot	–
Christer Palm	2009	1947	Styrelseledamot	–

### YNGVE ANDERSSON, STYRELSEORDFÖRANDE

Född: 1942

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande i Kapitalkraft i Sverige AB, org. nr 556057-3569, styrelseordförande i Medcore Sweden AB, org. nr 556592-3710, styrelseordförande i Medcore AB, org. nr 556470-2065, styrelseordförande i Yvonne Lin AB, org. nr 556501-0740, styrelseordförande i Vidbynäs Golfanläggning AB (publ), org. nr 556608-4330, styrelseledamot i ICA Banken AB, org. nr 516401-0190, styrelseledamot GustaviaDavegårdh Holding Aktiebolag, org. nr 556791-1044, styrelseledamot Paynova AB, org. nr 556584-5889, styrelseledamot GustaviaDavegårdh Fonder Aktiebolag, org. nr 556560-2611, styrelseledamot i Y.A.N. Konsult Aktiebolag, org. nr 556552-4898, styrelseledamot i Fastighets AB Båset, org. nr 556493-6416.

*Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Yngve Andersson har sedan drygt tio år tillbaka arbetat på heltid med styrelseuppdrag. Bland avslutade uppdrag kan följande nämnas: Dial NXT Group AB, org. nr 556543-3553, Malte Månsson Holding AB (publ), org. nr. 556566-7614, TO i Sverige AB, org. nr 556606-7855, Seamless Distribution AB, org. nr 556610-2660, Remium Nordic Holding AB, org. nr. 556611-4905, Golfresan Media AB, org. nr 556624-7275, Compricer AB, org. nr 556655-5727, E-Health Sweden AB, org. nr 556679-8855, Vidbynäs Golf AB (publ), org. nr 556693-7552, Davegårdh & Kjäll Fonder AB, org. nr 556730-9561, Monetar Holding AB, 556807-6474.

*Innehav:* 1 800 000 aktier

### THOMAS LANDBERG, STYRELSELEDAMOT

Född: 1950

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande i Ryssnäs AB, org. nr 556491-9339, styrelseledamot i Ryssnäs Consulting AB, org. nr 556803-4499, styrelseledamot i Cybercom Group AB, org. nr 556544-6522.

*Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Inga.  
*Innehav:* Inga aktier.

### CHRISTER PALM, STYRELSELEDAMOT

Född: 1947

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande i Aktiebolaget C.I. Pihl, org. nr 556046-8406, styrelseordförande i Abraham Prospect AB, org. nr 556683-9998, styrelseordförande i FKG – Fordonskomponentgruppen AB, org. nr 556332-5181, styrelseledamot i Kilafors Industri AB, org. nr 556078-9496, styrelseledamot i S.E Hjelms Hydraul och Fordonsteknik Aktiebolag, org. nr 556119-3714, styrelseledamot i Translink Holding AB, org. nr 556121-6028, styrelseledamot i Ory AB, org. nr 556213-6647, styrelseledamot och VD i CH. Palm AB, org. nr 556747-8093.

*Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande och VD i Plastal Holding AB, org. nr 556667-2688, styrelseordförande i Svenska Industriborstar i Västerås Aktiebolag, org. nr 556109-2221, styrelseordförande i Abraham Invest Aktiebolag, 556496-3345 (fusion avslutad 22 april 2010), styrelseordförande och VD i Plastal Building AB, 556102-0271 (fusion avslutad 7 juni 2010).

*Innehav:* Inga aktier



LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

NAMN	ANSTÄLLD SEDAN	FÖDELSEÅR	POSITION	INNEHAV I BOLAGET FÖRE NYEMISSIONEN
Johan Hårdén	2011	1976	VD	10 500 aktier och 415 446 teckningsoptioner
Christian Olsson	2011	1973	Operativ chef	300 000 teckningsoptioner
Martin Romanowski	2012	1972	Försäljningschef	–
Jan Benjaminson <sup>1)</sup>	2012	1958	Ekonomichef	–

1) Jan Benjaminson verkar sedan 1 januari 2012 som Ekonomichef i Bolaget på konsultbasis och är således inte formellt anställd av Smarteq.



**JOHAN HÅRDÉN,  
VD OCH KONCERNCHEF**

Född: 1976.

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande i Töre Service Center Aktiebolag, org. nr 556465-7483, styrelsesuppleant i Hotel-pocket AB, org. nr 556676-6498. *Tidigare uppdrag de senaste fem åren:* VD och styrelsesuppleant i Smartsign AB, org nr. 556539-2353, styrelseledamot i MedCore Sweden AB, org. nr 556592-3710, styrelseledamot i SEBE Parkering AB, org. nr 556614-8853, styrelseledamot i SEBE Flygets Långtidsparkering AB org. nr 556750-0656, styrelsesuppleant i IC Software AB, 556753-1024. *Innehav:* 10 500 aktier, 415 446 teckningsoptioner.



**CHRISTIAN OLSSON,  
OPERATIV CHEF**

Född: 1973.

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Inga. *Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Inga. *Innehav:* Inga aktier, 300 000 teckningsoptioner.



**MARTIN ROMANOWSKI,  
FÖRSÄLJNINGSCHEF**

Född: 1972

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Inga. *Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Inga. *Innehav:* Inga aktier.



**JAN BENJAMINSON,  
EKONOMICHEF**

Född: 1958.

*Styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Styrelseordförande i Level Eight AB, org. nr 556838-1031, styrelseledamot i Change Alliances Generated by Excess and Novel Talent Sweden AB, org. nr 556761-0075. *Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag:* Extern firmatecknare i Resurs Bemanning CNC AB (publ) org. nr 556554-6750, Styrelseledamot i IT-Resurs CNC AB, org. nr 556605-0513, styrelseledamot i First Medical Sverige AB, org. nr 556644-1134, styrelseledamot i Ekonom-Resurs CNC AB, org. nr 556649-3937, styrelselordförande i Resolution Interactive AB, org. nr 556650-2679, extern VD i Micus Sverige AB, org nr 556532-0537, extern VD i Micus AB (publ), org nr 556798-3316. *Innehav:* Inga aktier.

### ÖVRIGA UPPLYSNINGAR AVSEENDE STYRELSE OCH LEDNINGSGRUPPEN

Samtliga personer i styrelsen och ledningsgruppen har en kontorsadress hos Smarteq AB, Kronoborgsgränd 7, 164 46 Kista. Inga styrelseuppdrag är tidsbestämda på annat sätt än vad som följer av aktiebolagslagen (2005:551).

Tidigare styrelseuppdrag och andra uppdrag som anges ovan avser de senaste fem åren. Ingen av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har, utöver vad som anges nedan, under de fem senaste åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit ställföreträdare i bolag som försatts i konkurs, försatts i tvångslikvidation, genomgått företagsrekonstruktion eller varit inblandat i konkursförvaltning, (iii) varit föremål anklagelser eller sanktioner av myndigheter eller (iv) ålagts näringsförbud.

Yngve Andersson var styrelseordförande i E-Health Sweden AB, org. nr 556679-8855 som försattes i konkurs år 2008 (konkursen avslutad 19 oktober 2010), samt styrelseledamot i Dial NXT Group

AB, org. nr 556543-3553, som försattes i konkurs år 2002 (konkursen avslutad 21 juli 2008). Jan Benjaminson var VD i Micus AB (publ), org. nr 556798-3316, respektive Micus Sverige AB, org. nr 556532-0537, som båda försattes i konkurs 2010.

Inga familjeband föreligger mellan Bolagets styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare. Ej heller föreligger några intressekonflikter, varvid styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen.

Att vissa personer i styrelsen och ledningsgruppen har ekonomiska intressen i Bolaget genom aktie- eller optionsinnehav framgår av uppräknings ovan. Ingen av dessa personer har ingått några s.k. lockupavtal som begränsar deras möjligheter att avyttra avseende sina aktie- eller optionsinnehav under en viss tid.

### REVISORER

Vid årsstämman 2011 valdes auktoriserade revisionsfirman Ernst & Young Aktie-

bolag till Bolagets revisor för tiden intill slutet av årsstämman 2012, med auktoriserade revisorn Per Hedström, född 1964, som huvudansvarig revisor. Under verksamhetsåret 2011 utgick arvode för revisionstjänster avseende Smarteq om totalt 186 tkr och ersättning avseende andra uppdrag utgick med 1 tkr. Per Hedström är medlem av FAR.

### ERSÄTTNINGAR TILL STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Ersättning till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner samt pensionsförmån. Med andra ledande befattningshavare avses de tre personer som tillsammans med verkställande direktören utgör koncernledningen. För koncernledningens sammansättning, se Ledande befattningshavare. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om 6 månader för verkställande direktören och 3–6 månader för andra ledande befattningshavare.

Nedan framgår ersättningar till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2011:

TKR	GRUNDLÖN/ STYRELSEARVODE	RÖRLIG ERSÄTTNING	ÖVRIGA FÖRMÅNER	PENSIONS- KOSTNAD	ÖVRIG ERSÄTTNING	SUMMA
Yngve Andersson, Styrelsens ordförande	200	0	0	0	0	200
Thomas Landberg, styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Christer Palm, styrelseledamot	100	0	0	0	0	100
Verkställande Direktören <sup>1)</sup>	997	0	0	248	0	1 245
Övriga ledande befattningshavare	2 882	0	0	832	0	3 714
<b>SUMMA</b>	<b>4 279</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 080</b>	<b>0</b>	<b>5 359</b>

1) Ersättning till verkställande direktören består dels av 976 tkr i grundlön samt 244 tkr i pensionskostnad till föregående verkställande direktör Henrik Lindén som var verkställande direktör till och med den 12 november 2011 utgår med fast månadslön om 80 tkr och pension uppgående till 25% av månadslönen samt tjänstebil. För 2011 uppgick ersättningen till Johan Hårdén till 21 tkr i grundlön samt 8 tkr i pensionskostnad.

Utbetalning av styrelsearvode sker halvårsvis med 1/2 av arvode beslutat av bolagsstämman. Utbetalt arvode har kostnadsförts. Arvode ovan avser den kostnad som påverkat årets resultat. Koncernen har både avgiftsbestämda och förmånsbestämda pensionsplaner. Båda dessa redovisas under avgiftsbestämda. Pensionskostnad avser den kostnad som

påverkat årets resultat. Styrelsens ordförande har ej erhållit någon ersättning utöver styrelsearvode. Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats.

Det förekommer inte avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats. Bolaget har inga avsatta eller upplupna belopp eller hos dess dotterbolag för pensioner och liknande förmåner efter avträdande av tjänst.

# Bolagsordning

- § 1 Firma** Bolagets firma är Smarteq AB (publ).
- § 2 Styrelsens säte** Styrelsen skall ha sitt säte i Täby kommun.
- § 3 Verksamhet** Bolaget skall tillverka, köpa, sälja och marknadsföra tillbehör för mobil kommunikation samt bedriva därmed förenlig verksamhet.
- § 4 Aktiekapital** Aktiekapitalet skall utgöra lägst 10 000 000 kronor och högst 40 000 000 kronor.
- § 5 Akties antal** Antalet aktier skall vara lägst 75 000 000 och högst 300 000 000.
- § 6 Aktieslag** Aktierna skall utges i två serier, serie A och serie B. A-aktie medför 10 röster per aktie och B-aktie medför 1 röst per aktie. A- och B-aktier kan i vardera serien utges till högst det antal som motsvarar 100 procent av hela aktiekapitalet.
- Vid ökning av aktiekapitalet genom nyemission som inte sker mot betalning med apportegendom skall innehavare av aktier av serie A samt 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 totala antal aktier de förut äger i bolaget. I den mån detta inte kan ske vad avser viss aktie/vissa aktier, sker fördelning genom lottning.
- Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontant- eller kvittningsemision med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.
- Vad som föreskrivs ovan om aktieägares företrädesrätt skall äga motsvarande tillämpning vid emission av teckningsoptioner och konvertibler.
- Vid 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 som nu sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.
- § 7 Styrelse och revisorer** Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter samt högst tre suppleanter. Dessa väljs årligen på årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma.
- Bolaget skall ha en eller två revisorer med eller utan suppleanter. Till revisor får även ett registrerat revisionsbolag utses.
- § 8 Kallelse** Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och genom att kallelsen hålls tillgänglig på bolagets webbplats. Upplysning om att kallelse har skett kommer att ske i Svenska Dagbladet.
- Kallelse till årsstämma samt kallelse till extra bolagsstämma där frågan om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor före och senast fyra veckor före stämman.
- Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före bolagsstämman.
- För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig samt antalet biträden hos bolaget senast kl. 16.00 den dag som anges i kallelsen till bolagsstämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Ombud behöver ej anmäla antalet biträden.
- § 9 Årsstämma** På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling.
1. Val av ordförande vid stämman.
  2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
  3. Godkännande av dagordning.
  4. Val av minst en justeringsman.
  5. Prövning huruvida stämman har blivit behörigen sammankallad.
  6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse och i förekommande fall, koncernårsredovisning och koncernrevisionsberättelse.
  7. Beslut om fastställande av resultat- och balansräkning och i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning.
  8. Beslut om disposition av bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen samt eventuellt beslut om avstämningsdag för beslutad utdelning.
  9. Beslut om ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktör.
  10. Val av styrelse och i förekommande fall revisor.
  11. Fastställande av arvoden till styrelse och revisor.
  12. Annat ärende som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.
- § 10 Räkenskapsår** Bolagets räkenskapsår skall vara 0101 – 1231.
- § 11 Avstämningsförbehåll** Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument.
- § 12 Omvandling av A-aktie till B-aktie** A-aktie skall kunna omvandlas till B-aktie i nedan angiven ordning. Framställan om sådan omvandling skall göras skriftligen till bolagets styrelse. Därvid skall anges hur många aktier, som önskas omvandlade och om omvandlingen inte avser vederbörandes hela innehav av A-aktier, vilka av dessa omvandlingen skall omfatta. Styrelsen för bolaget är skyldig att på närmast följande styrelsesammanträde efter framställningen behandla ärendet. Omvandlingen skall utan dröjsmål anmälas för registrering och är verkställd, när registrering sker samt antecknas i avstämningsregistret.

---

Fastställd på bolagsstämma den 4 maj 2011.

# Legala frågor och kompletterande information

## LEGAL STRUKTUR

Smarteqkoncernen utgörs av Bolaget och dess helägda dotterbolag Smarteq Wireless AB, org. nr 556128-5437. Såvitt styrelsen känner till ingår inte Smarteq som ett dotterbolag i någon koncern och Bolaget kontrolleras inte, direkt eller indirekt, av någon. För information om ägare med betydande inflytande, se avsnittet *Risikfaktorer*.

## VÄSENTLIGA AVTAL

### Distributionsavtal med Avnet Europe Comm VA

Smarteq Wireless AB har ingått ett distributionsavtal med Avnet Europe Comm VA ("Avnet") enligt vilket Avnet skall distribuera Bolagets produkter i vissa angivna länder i Europa, Mellanöstern och Afrika. Avtalet trädde i kraft den 6 juni 2011 och löper tills vidare med en uppsägningstid om 60 dagar.

### Tillverkningsavtal med Exceltek Electronics Co Ltd

Smarteq Wireless AB har ingått ett produktionsavtal med Exceltek Electronics Co Ltd, ("Exceltek"), daterat den 27 november 2008, avseende tillverkning av produkter för Smarteq. Smarteq tilldelas rättigheterna till samtliga immateriella rättigheter som uppkommer vid arbete med utveckling och design och som efterfrågats och betalats för av Smarteq. Avtalet gäller tills vidare med en uppsägningstid om ett år.

### Tillverkningsavtal med Orion Electronics Ltd

Smarteq Wireless AB har ingått ett avtal med Orion Electronics Ltd ("Orion"), enligt vilket Orion skall tillverka och försälja produkter till Smarteq Wireless AB. Avtalet trädde i kraft den 9 maj 2004 och gäller tills vidare med en uppsägningstid om ett år.

### Utvecklingsavtal med Volvo Trucks Corporation

Smarteq Wireless AB har ingått ett avtal med Volvo Trucks Corporation ("Volvo") avseende ett utvecklingsprojekt avseende antenner till lastbilar. Avtalet trädde i kraft 20 april 2009 och skall vara i kraft under hela projektets livslängd såsom denna fastställts enligt den överenskomna tidsplanen. Försäljning av antenner som utvecklas i enlighet med avtalet har ännu inte påbörjats.

### ANSTÄLLNINGS- OCH KONSULTAVTAL

Bolaget tillämpar sedvanliga anställnings- och konsultavtal.

### PATENT OCH ANDRA IMMATERIELLA RÄTTIGHETER

Bolaget arbetar målmedvetet med hanteringen av dess immateriella rättigheter såsom patent, mönsterskydd och varumärken. I detta arbete ingår bland annat att löpande utvärdera de olika idéer som kan ligga till underlag för patentansökningar samt att kontinuerligt se över att Koncernens immateriella tillgångar har ett adekvat skydd. Koncernen har för närvarande 14 varumärkesregistreringar, 24 patent, 4 patentansökningar samt 24 mönsterregistreringar. Ett exempel på Koncernens patent är den nya multifunktions antennplattformen som kommer att användas av AB Volvo Lastvagnar. Patentet omfattar förutom antennen även unik lösning på montering för effektiv produktivitet inom fordonsindustrin. Samtliga immateriella tillgångar är väsentliga för verksamheten då de kan sägas utgöra ett nätverk av antenner för olika frekvenser. Bolaget samarbetar i patent- och övriga immaterialrättsfrågor med Groth & Co.

## FÖRSÄKRINGSSKYDD

Bolaget har tecknat gällande och sedvanlig företagsförsäkring, vilken uppdateras regelbundet med hänsyn taget till förändringar i behovet av försäkringskydd i Bolaget. Bolaget bedömer att de upprätthåller ett adekvat försäkringskydd med hänsyn till de risker som antas uppkomma i verksamheten.

## RÄTTLIGA TVISTER

Bolaget eller dess dotterbolag är inte eller har inte under den senaste tolv månadersperioden varit part i någon tvist, rättegång eller skiljeförfarande som skulle kunna ha effekt på koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Bolagets styrelse har inte heller någon kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller framtida processer.

## TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Bolaget eller dess dotterbolag har inte under de tre senaste räkenskapsåren haft några transaktioner med närstående utöver de garantiåtaganden och aktieägarlån som redovisas nedan avseende främst Consafe IT AB och Tibia Konsult AB samt Yngve Andersson som är styrelsens ordförande.

## GARANTIÅTAGANDEN OCH AKTIEÄGARLÅN

NAMN/FÖRETAG	AKTIEÄGARLÅN, KR	DATUM FÖR AKTIEÄGARLÅN
Consafe IT AB	2 500 000	Mars 2012
Tibia Konsult AB	2 900 000	November 2011 respektive mars 2012
Bo Lengholt och Recapital AB	1 000 000	Mars 2012
Jan R Pärsson	400 000	Mars 2012
Ulf B Jacobsson	300 000	Mars 2012
Yngve Andersson	100 000	Mars 2012
<b>SUMMA</b>	<b>7 200 000</b>	

NAMN/FÖRETAG	GARANTI-ÅTAGANDE, KR	ADRESS	DATUM FÖR GARANTIÅTAGANDE
Consafe IT AB	2 500 000	Box 53230, 400 16 Göteborg	2012-03-01
Tibia Konsult AB	5 911 378	c/o Midway Holding AB, Gustav Adolfs Torg 47, 211 39 Malmö	2012-02-24
Recapital AB och Bo Lengholt	1 000 000	Box 7668, 103 94 Stockholm, respektive Nybrogatan 76, 4 tr, 114 41 Stockholm	2012-02-24
Jan R Pärsson	400 000	c/o Venture House AB, Sturegatan 60, 114 36 Stockholm	2012-02-24
Ulf B Jacobsson	400 000	Strandvägen 13, 114 56 Stockholm	2012-02-24
Yngve Andersson	500 000	Nybrogatan 76, I, 114 41 Stockholm	2012-02-24
<b>SUMMA</b>	<b>10 711 378</b>		

Ovan angivna aktieägarlån och garantiåtaganden är oåterkalleliga. För de aktieägarlån som har erhållits utgår marknadsmässig ränta. Som ersättning för garantiåtagande erhåller emissionsgaranterna ersättning om 10% av det belopp som respektive emissionsgarant har garanterat utöver sin företrädesrätt till teckning av aktier. Garantiersättningen ska utgå oavsett om emissionsgarantin behöver tas i anspråk eller inte. Bolaget har inte krävt att emissionsgaranterna skall säkerställa garantin genom insättning av likvida medel, pantsättning av värdepapper, presentation av bankgaranti eller på annat sätt. Emissionsgaranterna är dock medvetna om att garantin innebär en juridisk bindande förpliktelse gentemot Bolaget och förpliktas sig att hålla erforderliga medel tillgängliga för det fall emissionsgarantin skall tas i anspråk. Således finns det en risk att garantiåtagandena inte fullgörs i sin helhet. Styrelsen har för avsikt att fatta beslut om kvittning av aktieägarlånen enligt aktiebolagslagen 13 kapitlet 41 §

om förutsättningarna i nämnda lagrum är uppfyllda.

Smarteq's styrelseordförande Yngve Andersson har genom garantiåtagande utfäst sig att teckna aktier i Nyemissionen liksom bland andra Consafe AB, Tibia Konsult AB samt Recapital AB, som kontrolleras av Bo Lengholt. Consafe IT AB, Tibia Konsult AB och Recapital AB, tillsammans med Bo Lengholt, har utfäst att vardera teckna aktier som motsvarar mer än 5% av den totala Nyemissionen.

Det föreligger inga avtal om lockup, vare sig avseende aktieägares befintliga innehav eller genom Nyemissionen tillkommande innehav av aktier i Smarteq.

## ÖVRIG BOLAGSINFORMATION

Bolagets organisationsnummer är 556387-9955. Bolaget är publikt (publ) och säte i Täby. Bolaget inregistrerades vid Patent- och Registreringsverket (nuvarande Bolagsverket) den 7 mars 1990. Bolaget har bedrivit verksamhet

under nuvarande firma sedan den 25 april 1996. Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Aktieägarnas rättigheter förknippade med aktierna kan endast ändras i enlighet med detta regelverk.

Företag noterade på reglerade marknadsplatser måste tillämpa svensk kod för bolagsstyrning ("Koden"). Eftersom Smarteq är listat på First North är Bolaget inte skyldigt att följa Koden och följer således inte heller Koden.

Bolaget har inga kommittéer för revisions- och ersättningsfrågor.

## HANDLINGAR SOM HÅLLS TILLGÄNGLIGA FÖR INFORMATION

Smarteq bolagsordning samt alla rapporter, historisk finansiell information, värderingar och utlåtanden som utförts av sakkunnig finns tillgängliga hos Bolaget i pappersform för inspektion under prospektets giltighetstid. Information avseende Smarteq finns även tillgängligt på Bolagets hemsida [www.smarteq.se](http://www.smarteq.se).

# Vissa skattefrågor i Sverige

*Nedan redovisas vissa skattekonsekvenser som kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag i anledning av Erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget. Sammanfattningen är baserad på nu gällande regler och är endast avsedd som allmän information för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, såvida inte annat anges. Redogörelsen behandlar inte värdepapper som innehåser som lagertillgångar i näringsverksamhet eller av handelsbolag. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud för kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga på innehav av aktier i Bolaget som anses näringsbetingade. Inte heller omfattas de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit s.k. fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av s.k. kvalificerade aktier i fåmansföretag. Beträffande vissa kategorier av skattskyldiga gäller särskilda skatteregler. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje aktieägare och innehavare av teckningsrätter rekommenderas därför att rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenser som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal.*

## BESKATTNING VID AVYTTRING AV AKTIER

### Fysiska personer

Fysiska personer beskattas för hela den eventuella kapitalvinsten i inkomstslaget kapital vid försäljning eller annan avyttring av aktier. Skatt tas ut med 30% av kapitalvinsten om det är fråga om marknadsnoterade aktier. Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningsersättningen efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp (anskaffningsutgift).

Vid kapitalvinstberäkningen används genomsnittsmetoden. Enligt denna skall omkostnadsbeloppet för en aktie utgöras av det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för aktier av samma slag och sort. Det bör noteras att BTA (betalda tecknade aktier) därvid inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i Nyemissionen förrän beslutet om nyemission registrerats vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier, såsom aktier i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20% av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter.

Uppkommer kapitalförlust på marknadsnoterade aktier är denna fullt avdragsgill

mot skattepliktiga kapitalvinster samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter utom andelar i investeringsfonder som enbart innehåller svenska fordringsrätter (räntefonder). Kapitalförlust som inte kan kvittas på detta sätt är avdragsgill med 70% mot annan inkomst av kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30% av underskott som inte överstiger 100 000 kr och med 21% av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

### Juridiska personer

För aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktiga kapitalvinster och utdelningar, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3%. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bola-

gen. Kapitalförluster som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler gäller för vissa speciella företagskategorier, exempelvis investeringsfonder, investmentföretag och försäkringsföretag.

## UTNYTTJANDE AV TECKNINGSRÄTTER

När teckningsrätter utnyttjas för teckning av nya aktier sker inte någon beskattning. Anskaffningsutgiften för en aktie utgörs av emissionskursen. Om teckningsrätter som utnyttjats för teckning av aktier förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga inte erhållits baserat på innehav av befintliga aktier) får teckningsrätternas omkostnadsbelopp beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. En teckningsrätt som varken utnyttjas eller säljs och därför förfaller anses avyttrad för 0 kr.

## AVYTTRING AV ERHÅLLNA TECKNINGSRÄTTER

Teckningsrätterna kommer att marknadsnoteras. För aktieägare som inte önskar utnyttja sin företrädesrätt att delta i Nyemissionen och avyttrar sina teckningsrätter uppstår en skattepliktig kapitalvinst. Teckningsrätter som erhållits till följd av eget aktieinnehav anses anskaffade för 0 kr. Hela försäljningsintäkten efter avdrag för utgifter för avyttringen skall således tas upp till beskattning. Schablonmetoden får inte tillämpas i detta fall. Omkostnadsbeloppet för de ursprungliga aktierna påverkas inte.

## FÖRVÄVADE TECKNINGSRÄTTER

För teckningsrätter som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (det vill säga som inte erhållits till följd av eget aktieinnehav) utgör vederlaget anskaffningsutgift för teckningsrätterna. Utnyttjande av inköpta teckningsrätter för teckning av aktier utlöser inte beskattning. Teckningsrätternas omkostnadsbelopp

skall beaktas vid beräkning av omkostnadsbeloppet för förvärvade aktier. Avyttras istället teckningsrätterna utlöses kapitalvinstbeskattning. Omkostnadsbeloppet för teckningsrätter beräknas enligt genomsnittsmetoden. Schablonmetoden får användas för marknadsnoterade teckningsrätter förvärvade på ovan angivet sätt.

### BESKATTNING AV UTDELNING

För privatpersoner beskattas utdelning i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30%. För fysiska personer som är bosatta i Sverige innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30% på utdelat belopp. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. För aktiebolag beskattas utdelning i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 26,3%.

### AKTIEÄGARE OCH INNEHAVARE AV TECKNINGSRÄTTER SOM ÄR BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning från svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. Skattesatsen är 30% men är i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället, om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigades hemvist föreligger. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30% kupongskatt innehålls vid utdelningstillfället till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller kupongskatt annars innehållits med för högt belopp kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningstillfället.

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige beskattas normalt inte i Sverige för kapitalvinster på aktier. Aktieägaren kan dock bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild regel kan dock fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av vissa svenska värdepapper (såsom aktier, BTA och teckningsrätter) om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio kalenderår som föregått det år då avyttringen skedde varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av regeln kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Adresser

## **SMARTEQ AB (publ)**

Kronborgsgränd 7  
164 46 Kista  
Sverige  
Telephone: +46 8 792 92 00  
Fax: +46 8 792 92 90

## **FINANSIELL RÅDGIVARE**

### **Remium Nordic AB**

Kungsgatan 12-14  
111 35 Stockholm  
Tel: +46 8 454 32 00

## **KONTOFÖRANDE INSTITUT**

### **Euroclear Sweden AB**

Box 7822  
103 97 Stockholm  
Tel: +46 8 402 90 00

## **REVISOR**

### **Ernst & Young Aktiebolag**

Box 7850  
103 99 Stockholm  
Tel: +46 8 520 590 00



