

# INFORMATIONSMEMORANDUM



# VIKTIG INFORMATION

Med "DAHL" eller "Bolaget" avses, beroende på sammanhang, DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ), org. nr. 556854-8670. Med "Memorandumet" avses föreliggande Informationsmemorandum.

Med "Erbjudandet" avses erbjudandet till allmänheten att med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt teckna Aktier enligt villkoren i Memorandumet. Med "Aktier" respektive "Aktien" avses de nyemitterade aktier i Bolaget som omfattas av Erbjudandet.

## UPPRÄTTANDE OCH REGISTRERING AV MEMORANDUMET

Detta Memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet är undantaget från prospektskyldighet enligt 2 kap. 4 § Lag (1991:980) om handel med finansiella instrument beaktat att det belopp som sammanlagt ska betalas av investerarna under en tid av tolv månader motsvarar högst 2,5 MEUR. För Memorandumet och Erbjudandet gäller svensk rätt. Tvist i anledning av detta Memorandum, Erbjudandet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Aktierna i DAHL har varken registrerats eller kommer att registrerats enligt United States Securities Act från 1933 enligt dess senaste lydelse och inte heller enligt någon motsvarande lag i någon delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, Hong Kong eller Kanada eller i något annat land där Erbjudandet eller distribution av Memorandumet strider mot tillämpliga lagar eller regler eller förutsätter ytterligare memorandum, registreringar eller andra åtgärder än de krav som följer av svensk rätt. Memorandumet får följaktligen inte distribueras i eller till sådan jurisdiktion. Anmälan om teckning av Aktier i strid med ovanstående kan komma att anses

vara ogiltig. Följaktligen får teckningsrätter inte direkt eller indirekt, utbjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

## MARKNADSFÖRUTSÄTTNINGAR, INFORMATION FRÅN TREDJE PART OCH VISS FRAMTIDSIKRIKTAD INFORMATION

Memorandumet innehåller viss historisk marknadsinformation. I det fall information har hämtats från tredje part ansvarar Bolaget för att informationen har återgivits korrekt. Såvitt Bolaget känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra informationen felaktig eller missvisande i förhållande till de ursprungliga källorna. Bolaget har emellertid inte gjort någon oberoende verifiering av den information som lämnats av tredje part, varför fullständigheten eller riktigheten i den information som presenteras i Memorandumet inte kan garanteras. Ingen tredje part enligt ovan har, såvitt Bolaget känner till, väsentliga intressen i Bolaget.

Information i Memorandumet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framåtriktad information återspeglar Bolagets aktuella syn och förväntningar på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling men är alltid förenad med osäkerheter eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Memorandumet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av att ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet.

## ÖVRIGT

En investering i Bolaget är förenad med risker, se avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget enligt detta Memorandum, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita på sig på informationen i detta Memorandum samt eventuella tillägg till detta Memorandum. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som återfinns i detta Memorandum och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget och Bolaget ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Memorandum eller några transaktioner som genomförs i anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Memorandum är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Memorandumet, eller att det inte har förekommit någon förändring avseende Bolaget efter denna dag.



DAHL Pro

## INNEHÅLL

### NYEMISSION

Sammanfattning .....	4
Inbjudan till teckning av aktier .....	7
Bakgrund och motiv .....	8
VD och Ordförande har ordet .....	10
Villkor och anvisningar .....	11
DAHL:s unika position i marknaden .....	18
Styrelse, befattningshavare och revisorer .....	19

### INFORMATION OM BOLAGET

Finansiell översikt .....	23
Bolagsordning .....	28
Riskfaktorer .....	29
Skattefrågor .....	31
Övriga upplysningar .....	32
Formell information .....	32
Adresser och rådgivare .....	32

# SAMMANFATTNING

Denna sammanfattning skall endast ses som en introduktion till erbjudandet. Varje beslut om att investera i de Aktier som erbjuds i Bolaget skall grundas på en bedömning av detta IM i sin helhet. Det är därför av stor vikt att noggrant studera alla delar, och inhämta råd från expertis i olika frågor rörande emissionen eller den information som behandlas i detta IM, om så skulle behövas.

## STYRELSENS BESLUT

Den 3 maj 2019 beslutade styrelsen för DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ), med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, som registrerades hos Bolagsverket den 2 maj 2019, att öka aktiekapitalet med högst 150 000 kronor genom utgivande av högst 15 000 000 aktier utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare. Vid fullteckning av emissionen tillförs Bolaget 15 000 000 kronor före emissionskostnader, vilka beräknas uppgå till högst 2 500 000 kronor. Av nettoinkomsten från nyemissionen, vilken

vid fullteckning beräknas uppgå till 12 500 000 kronor, avsätts 4,5 MSEK för marknadsföring/försäljning, 3 MSEK för löpande teknikutveckling, 3 MSEK för varulager och 2 MSEK för övriga kostnader.

**Övertilldelningsoption (ÖT).** Vid stort intresse har styrelsen beslutat att emittera ytterligare maximalt 10 000 000 miljoner aktier. Tecknas även ÖT fullt ut tillförs Bolaget ytterligare 10 000 000 kronor före emissionskostnader vilka beräknas uppgå till högst 1 000 000 kronor. Om så ökar aktikapitalet med ytterligare 100 000 kronor.

## ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

<b>Aktie:</b>	Dahl Sweden Mobile Technology AB (publ)
<b>Teckningskurs:</b>	1 SEK per aktie
<b>Teckningspost, antal aktier:</b>	10 000, därefter i jämna 3 000-tal
<b>Teckning:</b>	Sker utan företrädesrätt för Bolagets aktieägare
<b>Utestående aktier, före nyemissionen:</b>	64 656 770 st.
<b>Emissionsbelopp vid fullteckning:</b>	15 000 000 SEK
<b>Bolagsvärde innan nyemissionen:</b>	64 656 770 SEK
<b>Teckningstid:</b>	27 maj – 12 juni 2019
<b>Betalning:</b>	Efter besked om tilldelning
<b>ISIN-Kod:</b>	SE0005250149
<b>Skatterabatt:</b>	Utgår för investering i tillväxtbolag enligt gällande lag
<b>Utdelning:</b>	Aktierna medger rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2019
<b>Övertilldelningsoption:</b>	Ytterligare aktier motsvarande maximalt 10 000 000 SEK kan vid stort intresse komma att emitteras

På [www.eminova.se](http://www.eminova.se) eller [www.dahlmobile.com](http://www.dahlmobile.com) kan du teckna elektroniskt. (Bank ID-krävs). Du kan även ladda ner anmälningseddor eller fullständigt Informationsmemorandum. Anmälningsedel och/eller fullständigt Informationsmemorandum kan även beställas per telefon från DAHL, 08-595 00 12

## BAKGRUND OCH MOTIV

DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ), DAHL, bildades 2011 som ett resultat av de kontakter och den erfarenhet som Robin Dahl hade inom mobiltelefonfoni, där han varit verksam sedan tidigare 2000 tal.

Robin hade kunskapen om tekniken, marknaden och kontakterna i produktionsledet men saknade den strukturella och finansiella kunskapen. Sören Alm drev vid tillfället en framgångsrik ekonomisk och juridisk byrå, genom vilken Sören och Robin kom i kontakt. Här uppstod ett partnerskap och man beslutade sig för att med nyttjande av Robins nätverk och kontakter med bland annat Foxconn och Wingtech, börja utveckla, tillverka och sälja mobiltelefoner, "smartphones", surfplattor och tillbehör för vissa specifika marknader, där de stora och mer kända tillverkarnas produkter helt enkelt var för dyra.

DAHL fokuserar på kunder i utvecklingsländer i Asien och Afrika och har i dag levererat produkter till kunder i Gambia, Mauretaniens, Marocko, Burkina Faso, Sierra Leone och Vietnam. Marknader som alla är under mycket start expansion.

Som svenskt bolag bemöts DAHL med stor respekt av Bolagets nuvarande och tilltänkta kunder och står för kvalitet, seriositet och säkerhet.

I Afrika dominerar kinesiska varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTel Mobile. Dessa omsätter över en miljard SEK årligen enkom på att sälja

sina produkter i utvecklingsländer. Det är med dessa producenter DAHL konkurrerar.

Under 2018 uppgick den globala marknaden för smartphones till cirka 1,5 miljarder sålda enheter, betydande ett totalt försäljningsvärde om cirka 4 880 miljarder kronor i konsumentledet. Utöver smartphones säljs cirka 500 miljoner så kallade "feature phones", vilket i grunden är de knapptelesoner som var vanliga i Sverige under 1990 talet. Dessa är mycket populära i utvecklingsländerna och säljs i huvudsak på grund av det attraktiva priset som ligger kring 250 kronor till slutkund. Även denna del av marknaden är mycket intressant för DAHL då detta segment kommer att vara volymmässigt stort för lång tid framöver.

DAHL har i dag liggande order på 14,8 MSEK för leverans under 2019 samt tecknade avsiktsförklaringar med kunder i Kenya och Nigeria om cirka 465 MSEK under kommande treårsperiod. DAHL behöver nu ytterligare kapital för att kunna leverera redan tagna order samt även konvertera avsiktsförklaringar och övriga intressenter till order och leverans.

DAHL: s styrelse och ledning utgörs av erfarna personer med god erfarenhet av internationella affärer och projekt inom mobiltelefonfoni.

## AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapitalet i DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ) uppgår till 646 567 kronor fördelat på 64 656 770 aktier. Det finns enbart A aktier i Bolaget, betydande att en (1) aktie ger en röst.

Samtliga aktier har lika andel av Bolagets resultat och utdelning. Nedan tabell visar aktiefördelningen före nyemissionen.

	Totalt antal aktier	Antal Röster	Ägarandel %	Röstandel %
<b>Robin Dahl</b>	28 700 000	28 700 000	44,39	44,39
<b>Sören Alm</b>	25 085 409	25 085 409	38,80	38,80
<b>Övriga</b>	10 871 361	10 871 361	16,81	16,81
<b>Totalt</b>	64 656 770	64 656 770	100 %	100 %

## ÖVRIGA BOLAGSFAKTA

<b>Firmanamn:</b>	DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ)
<b>Säte:</b>	Stockholms län
<b>Land:</b>	Sverige
<b>Organisationsnummer:</b>	556854-8670
<b>Bolagsbildning:</b>	2011-06-05
<b>Juridisk form:</b>	Publikt svenskt aktiebolag
<b>Lagstiftning:</b>	Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen
<b>ISIN-kod:</b>	SE 0005250149
<b>Adress:</b>	Klarabergsviadukten 63, Box 190, 101 23 Stockholm
<b>Hemsida:</b>	<a href="http://www.dahlmobile.com">www.dahlmobile.com</a>

## RISKFAKTORER

En investering i DAHL: s Aktier innebär ett risktagande, där flera faktorer påverkar eller kan komma att påverka Bolagets verksamhet. Nedan nämnda risker är endast en sammanfattning av de riskfaktorer en investerare bör ha i åtanke vid en investering i Bolaget. För att få en helhetsbild av riskerna med att investera i Aktierna som erbjuds i detta IM, är det av stor vikt att alla relevanta risker som beskrivs i avsnittet Riskfaktorer beaktas. Utelämnande eller införande av en risk i denna sammanfattning är inte en indikation på dess betydelse. Potentiella investerare bör således noggrant överväga beskrivna riskfaktorer liksom övrig information i detta Informationsmemorandum innan beslut fattas om teckning av Aktier i DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ).

Verksamhetsrelaterade risker utgörs t.ex. av risker hänförliga till Bolagets historik med hittills begränsade intäkter som kan leda till fortsatta förluster och beroende av ytterligare kapitalanskaffning.

Oförutsedda tekniska problem som kan leda till kostsamma nyutvecklingar eller tester. Konkurrenter och deras agerande eller produkter under utveckling kan inte förutses av Bolaget. Den tekniska utvecklingen för nya telefoner kan gå fortare eller på annat sätt påverka Bolagets verksamhet i större utsträckning än förväntat.

Global utveckling av ekonomiska förhållanden och politiska beslut kan påverka Bolagets verksamhet. Politiska beslut kan t.ex. utgöras av subventioner som skulle kunna missgynna Bolagets produkter i förhållande till andra teknologier.

Affärsrisker såsom lägre intresse för Bolagets produkter än förväntat, risker i kundfordringar, risk för tvister och garantiförbindelser. Finansiella risker utgörs av risk för bristande likviditet i Bolaget och behov av ytterligare kapital. Aktieoch aktiemarknadsrelaterade risker utgörs t.ex. av risk för att utdelning uteblir, att aktiekursen inte utvecklas positivt eller att möjligheterna att avyttra Aktierna är begränsade.

DAHL People+



## INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Härmed inbjuds, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, allmänheten till teckning av Aktier i DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ) i enlighet med villkoren i detta Informationsmemorandum, IM.

Den 3 maj 2019 beslutade styrelsen för DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ) att med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, som registrerades hos Bolagsverket den 2 maj, 2019, att öka Bolagets aktiekapital med högst 150 000 kronor fördelat på högst 15 000 000 aktier.

Samtliga Aktier erbjuds till en teckningskurs om 1 krona per Aktie och det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 15 000 000 kronor.

Bolaget kommer således att tillföras upp till 15 000 000 kronor före emissionskostnader, vilka vid fullteckning beräknas uppgå till cirka 2 500 000 kronor. Nyemissionen innebär att Bolagets aktiekapital kan öka från 646 567 kronor till högst 796 567 kronor.

Antalet utestående aktier kan samtidigt öka från 64 656 770 stycken till högst 79 656 770 stycken. Utspädningseffekten för de befintliga aktieägare som väljer att inte teckna Aktier uppgår därmed till cirka 18,83 %.

Övertilldelningsoption (ÖT). Vid stort intresse har styrelsen beslutat att emittera ytterligare maximalt 10 000 000 miljoner aktier. Tecknas även ÖT fullt ut tillförs Bolaget ytterligare 10 000 000 kronor före emissionekostnader vilka beräknas uppgå till cirka 1 000 000 kronor. Om så ökar aktikapitalet med ytterligare 100 000 kronor, till högst 896 567 kronor. Utspädningseffekten för befintliga aktieägare som väljer att inte teckna Aktier, uppgår, förutsatt att såväl nyemissionen som övertilldelningen tecknas fullt ut, till cirka 27,88 %.

Aktierna beräknas vara registrerade hos Bolagsverket under juli månad 2019, varefter leverans av Aktier till berörda tecknare kommer att ske.

Detta IM har upprättats av styrelsen för DAHL med anledning av nyemissionen. Styrelsen försäkrar att den har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta IM, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm den 3 maj, 2019  
DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ)

**Styrelsen**

# BAKGRUND OCH MOTIV

## BAKGRUND

DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ), DAHL, bildades 2011 som ett resultat av de kontakter och den erfarenhet och utbildning som Robin Dahl hade inom mobiltelefoniområdet, där han varit verksam sedan tidigt 2000 tal.

Robin har bland annat samarbetat med Texas Instruments i USA och därefter under 12 år i Kina även knutit vitala kontakter med Foxconn och Wingtech som är två av världens största tillverkare av mobiltelefoner. Foxconn tillverkar till exempel telefoner till Sony och Apple i dagsläget. Genom nära samarbeten med bland annat dessa ledande tillverkare kan DAHL erbjuda telefoner och surfplattor som står sig mycket bra i konkurrens med världens övriga varumärken, dessutom till ett väsentligt attraktivare pris för slutkunden då DAHL inte har samma utvecklings- och overheadkostnader.

Robin hade kunskapen om tekniken, marknaden och kontakterna i produktionsledet men saknade den strukturella och finansiella kunskapen. Sören Alm drev vid tillfället en framgångsrik ekonomisk- och juridisk byrå, genom vilken Sören och Robin kom i kontakt. Här uppstod ett partnerskap och man beslutade sig för att med nyttjande av Robins nätverk och kontakter med bland annat Foxconn och Wingtech, börja utveckla, tillverka och sälja mobiltelefoner "smartphones" surfplattor och tillbehör för vissa specifika marknader, där de stora och mer kända tillverkarnas produkter helt enkelt var för dyra.

Under 2018 uppgick den globala marknaden för smartphones till cirka 1,5 miljarder sålda enheter, betydande ett totalt försäljningsvärde om cirka 4 880 miljarder kronor i konsumentledet. Utöver smartphones säljs cirka 500 miljoner så kallade "feature phones", vilket i grunden är de knapptelefoner som var vanliga i Sverige under 1990 talet. Dessa är mycket populära i utvecklingsländerna och säljs i huvudsak på grund av det attraktiva priset som ligger kring 250 kronor till slutkund. Detta segment är volymmässigt mycket stort och bedöms så vara under lång tid framåt.

## MOTIV

DAHL har i dag liggande order på (14,8) MSEK för leverans under 2019 samt tecknade avsiktsförklaringar från kunder i Kenya och Nigeria om cirka 465 MSEK för kommande treårsperiod. DAHL behöver nu ytterligare kapital för att kunna leverera redan tagna order samt även konvertera avsiktsförklaringar och övriga intressenter till order och leverans. Motivet för nyemissionen är därför att tillgodose det kapitalbehov som erfordras för en bred lansering av DAHLs produkter på i första hand valda marknader i Asien och Afrika. Lanseringen kräver kapital för att utveckla marknadsförings- och försäljningsorganisationen. Samtidigt behövs medel för att löpande utveckla nya modeller och färdigställa befintliga modeller under utveckling.

## KORT OM DAHL

Bolaget har i dag cirka 175 aktieägare och största ägare är Robin Dahl och Sören Alm som tillsammans, före nyemissionen, äger cirka 83 % av Bolaget.

DAHL fokuserar på kunder i utvecklingsländer i Asien och Afrika och har i dag levererat produkter till kunder i Gambia, Mauretania, Marocko, Burkina Faso, Sierra Leone och Vietnam. Marknader som alla är under mycket stark expansion.

DAHL har identifierat trender och möjligheter på dessa marknader som kräver billigare modeller med god kvalitet och bra funktionalitet men till ett lägre pris.

Som svenskt bolag bemöts DAHL med stor respekt av Bolagets nuvarande och tilltänkta kunder och står för kvalitet, seriositet och säkerhet. I Afrika dominerar varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTell Mobile som alla är kinesiska. Det är med dessa varumärken som DAHL konkurrerar på de utvalda marknaderna.

Ett nytt svenskt varumärke på en marknad som tills nu helt dominerats av asiatiska företag, öppnar många dörrar.



Sören Alm är i dag VD i DAHL och Robin Dahl ordförande med ansvar för utveckling, produktion och distribution. Som en del i den framtida expensionsplanen planerar DAHL att lista Bolagats aktie på First North vid Nasdaq Stockholm under 2020.

## MARKNADEN I KORTA DRAG OCH INITIAL MÅLBILD

Under 2018 uppgick den globala marknaden för smartphones till cirka 1,5 miljarder sålda enheter, betydande ett totalt försäljningsvärde om cirka 4 880 miljarder kronor i konsumentledet. Av dessa har 46 % av de sålda enheterna ett pris mellan 1 400 - 3 800 kronor. Hela DAHL:s produktportfölj av smartphones ligger för närvarande under eller inom detta intervall. Utöver smartphones säljs cirka 500 miljoner så kallade "feature phones", vilket i grunden är knapptelefoner som var vanliga i Sverige under 1990 talet. Dessa är mycket populära i utvecklingsländerna och säljs i huvudsak på grund av det attraktiva priset som ligger kring 250 kronor till slutkund. Denna del av marknaden är mycket intressant för DAHL som har två "featurephones" som med god marginal för DAHL säljs till återförsäljare för under 100 kronor och mellan 150 - 200 kronor till slutkund.

Detta är en marknad och ett segment som de stora tillverkarna inte är intresserade av och ej heller producerar produkter för. Men likväl ett segment som volymmässigt är mycket stort och så bedöms så vara under lång tid framöver. I Afrika dominerar kinesiska varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTel Mobile. Dessa omsätter över en miljard SEK årligen enkom på att sälja sina produkter i utvecklingsländer. Det är med dessa producenter DAHL konkurrerar.

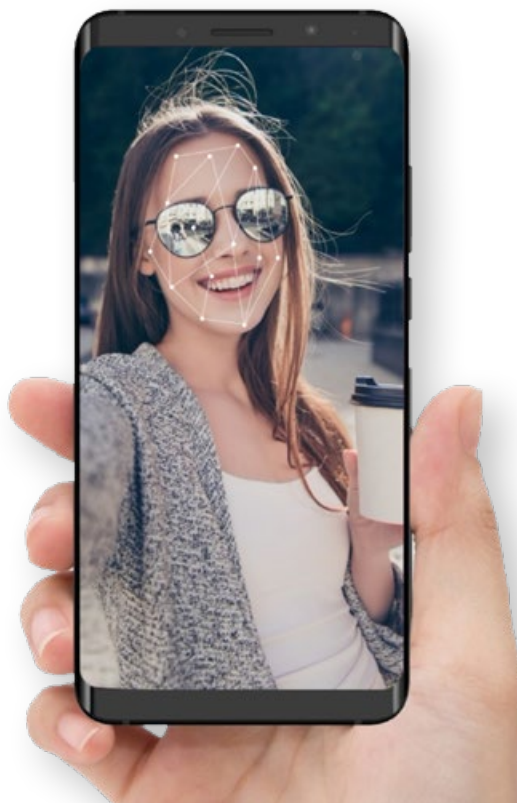
De kinesiska varumärkena har under åren levererat produkter med dålig kvalitet och har därför dåligt rykte. Svenska företag tvärtom ett mycket gott rykte och högt anseende då vi av tradition levererat produkter och tjänster av hög kvalitet. Detta är till stor fördel för DAHL när Bolaget nu gör intåg på denna marknad. DAHL har idag kontakt med över femtio (50) företag verksamma inom försäljning av mobiltelefoner, bestående av mobiloperatörer, distributörer samt återförsäljare fördelade över flera kontinenter. Dessa representerar gemensamt ett potentiellt ordervärde för Bolagets produkter uppgående till över 1,5 miljard kronor per år.

DAHL:s mål är beräknat på dagens prisbild och produkter. För DAHL betyder det ett snittpris på cirka 750 kronor per enhet. Med hänsyn till den snabba teknikutvecklingen är det svårt att göra antagande om framtidens produkter. Bolaget har som mål att nå en försäljning om cirka 3 miljoner enheter under 2023, betydande en omsättning motsvarande cirka 2,2 miljarder SEK. Potentialen är dock betydligt större, och en global marknadsandel om 2-5%, eller mellan 30 000 000-75 000 000 enheter 2023 är möjlig att nå. Detta skulle i sin tur betyda en omsättning om cirka 22-56 miljarder SEK och ett rörelseresultat om cirka 2-5 miljarder SEK.

## TYPISKA KUNDER

Mobiloperatörer, distributörer samt återförsäljare i valda utvecklingsmarknader är DAHL:s primärkunder. De marknader DAHL primärt siktar på som t.ex. Vietnam, Kenya och Marocko, är mycket folkrika och flera av de operatörer Bolaget är i kontakt med har mer än 100 miljoner abonnenter. Många av de ledande återförsäljarna har mellan 2 500 och 5 000 försäljningsställen och vissa av dem har ännu fler. Antalet kunder skapar en mycket bra plattform för stark tillväxt och stora volymer. Utöver försäljning via samarbetspartners, kommer DAHL på valda marknader genom nätbaserad försäljning, också sälja direkt mot slutkund.

DAHL Pro



## Bäste aktieägare och investerare!

När vi för drygt 10 år sedan fick smarta mobiltelefoner tappade Ericsson och Nokia sin position och de ledande tillverkarna blev i stället Samsung, Apple, HTC, Motorola och Blackberry. Nu står vi inför ett likande skifte igen, men nu heter de nya tillverkarna Huawei, Xiaomi, Oppo, VIVO och Oneplus. Vårt mål med DAHL är att, inom vårt segment, också bli en av dessa nya ledande tillverkare.

Hur många av er har hört talas om Oneplus? Bolaget startades för cirka fem år sedan av svenskkinesen Carl Pei, en avhoppare från Handelshögskolan i Stockholm, som satsade på att pressa priset på premiumtelefoner genom direktförsäljning via E-handel. Det visade sig fungera mycket bra och under 2018 sålde Oneplus smartphones för 13 miljarder kronor. Oneplus och flera andra har visat att det går att bli en mycket framgångsrik producent av mobiltelefoner, även om du inte heter Samsung, Huawei eller Apple.

Marknaden är mycket stor men i utvecklingsländerna, som mår DAHL: s fokusområden, har kunderna andra behov och önskemål och inte samma köpkraft. Telefonerna måste därför ha ett lägre pris, men fortfarande vara av god kvalitet och ha en prestanda som uppfyller kundens krav och förväntningar. DAHL uppfyller dessa krav och har utvecklat telefoner som är specifikt anpassade för dessa marknader och vi har genom vår försäljning och de order vi hittills tecknat, visat att vårt koncept är rätt.

I Afrika och Asien dominerar varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTel Mobile. Dessa omsätter över 1 miljard USD årligen och deras marknad finns i princip uteslutande i utvecklingsländer. På dessa marknader har för oss i Sverige okända varumärken mer än 50 % i marknadsandel. Det är med dessa kinesiska varumärken vi konkurrerar. De säljer stora volymer genom ett lågt pris. Kinesiska varumärken har dock av tradition ett dåligt rykte eftersom de historiskt levererat produkter av sämre kvalitet.

Vi erbjuder produkter i samma prisklass men med bättre kvalitet och funktionalitet. Detta är en mycket stor konkurrensfördel för DAHL då en kund i ett utvecklingsland i Afrika eller Asien helt säkert väljer DAHL 's svenskt utvecklade produkt om valet står mellan en produkt/varumärke med samma prestanda och pris från Sverige vid jämförelse med en liknande produkt från Kina.

Den globala marknaden för smartphones är gigantisk. En marknadsandel om cirka 1 promille, d.v.s. en tusendel motsvarar en årlig omsättning om cirka 4,8 miljarder kronor. Givet en sådan marknadsandel och med en beräknad vinst före skatt om cirka 10-15 % av omsättningen, vilket är fullt rimligt i de marknader vi verkar, skulle resultatet uppgå till cirka 500 miljoner kronor. Med vårt svenska varumärke, våra produkter samt med DAHL:s partners i produktionsledet, är det fullt möjligt att på sikt erövra 2-5% av den globala marknaden. Det ger oändliga tillväxtmöjligheter. Inledningsvis ligger dock vårt fokus på marknader i utvecklingsländer i Asien och i Afrika.

Vi behöver nu kapital för att växa och intensivifiera marknadsföringen av våra produkter på våra utvalda marknader. **Under 2020 har vi som mål att notera Dahl Sweden Mobile Technology AB (publ) på First North vid Nasdaq Stockholm.** Inom fem år har vi en uttalad målsättning att nå en marknadsandel om cirka 2 % på de utvalda marknader vi har valt att bearbeta och etablera oss på. För DAHL betyder det en årlig omsättning på över 2 miljarder kronor.

Jag och Robin har personligen satsat mer än 10 MSEK i Bolaget och vägen mot framgång har varit allt annat än rak. Vi får med denna emission en rejäl möjlighet att göra avtryck på våra valda marknader och är därefter väl positionerade för framgång på bred front. Teckningstiden löper mellan 27 maj och 12 juni 2019 och vi hoppas på Ditt stöd i emissionen.

Välkommen som aktieägare i DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ)

Med vänliga hälsningar



Sören Alm,  
Grundare, VD



Robin Dahl,  
Grundare, Ordförande

# VILLKOR OCH ANVISNINGAR

## FÖRETRÄDESRÄTT TILL TECKNING

Den 3 maj 2019 beslutade styrelsen för Dahl Sweden Mobile Technology AB (556854-8670), att med stöd av bolagsstämmans bemyndigande som registrerades hos Bolageverket den 2 maj 2019, att genomföra en nyemission av högst 15 000 000 nya aktier utan företräde för befintliga aktieägare. Fulltecknad emission kommer att tillföra bolaget 15 000 000 kronor före emissionskostnader. I det fall emissionen blir övertecknad kan styrelsen fatta beslut om utgivande av ytterligare 10 000 000 aktier till samma teckningskurs och tilldelningsprincip.

## TECKNINGSKURS

De nya aktierna emitteras till en kurs om 1 SEK per aktie. Emissionskursen är fastställd av styrelsen och baserar sig på en bedömning utifrån Bolagets affärs-mässiga potential och framtidsutsikter.

## ANTAL AKTIER I ERBJUDANDET

Erbjudandet omfattar högst 15 000 000 aktier, samtliga med samma rösträtt, en (1) röst per aktie och samma rätt till Bolagets vinst.

## TECKNINGSTID

Teckning av nya aktier skall ske på nedan angivet sätt under perioden 27 maj till och med den 12 juni 2019, med rätt för styrelsen att förlänga teckningstiden.

## TECKNINGSPOST

Minst 10 000 aktier, därefter i jämna 3 000-tal.

## ANMÄLAN

### Anmälningssedel

Anmälningssedel kan beställas från / laddas ned från [www.eminova.se](http://www.eminova.se) samt [www.dahlmobile.com](http://www.dahlmobile.com). Det går även att anmäla om teckning digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se) (Bank-ID krävs).

Endast en anmälningssedel per person kommer att beaktas och i det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den först inkomna att registreras. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedelkan komma att lämnas utan avseende. Inga tillägg eller ändringar får göras i den tryckta texten på anmälningssedeln. Anmälan är bindande!

I det fall depån eller VP-kontot är kopplat till en kapitalförsäkring, är en IPS eller ISK (investeringsspar-konto) gäller särskilda regler vid nyteckning av aktier. Tecknaren måste kontakta sin bank/förvaltare och följa dennes instruktioner för hur teckningen/betalningen ska gå till. I det fall teckningen inte sker på ett korrekt sätt kommer leverans av tilldelade aktier inte att kunna ske till dessa depåtyper. Teckningen är bindande och insänd anmälningssedel kan inte återkallas. Det är tecknarens ansvar att se till att teckningen sker på sådant sätt att leverans kan ske till angiven depå.

### Anmälan insändes till:

Eminova Fondkommission AB

Biblioteksgatan 3, 3tr

111 46 Stockholm

Fax: 08-684 211 29

E-post: [info@eminova.se](mailto:info@eminova.se) (inskannad anmälningssedel)

Anmälan kan även ske digitalt via [www.eminova.se](http://www.eminova.se)

**Anmälan måste vara Eminova tillhanda senast klockan 16:00 den 12 juni 2019.**

## AKTIEÄGARE BOSATTA I VISSA OBERÄTTIGADE JURISDIKTIONER

Aktieägare bosatta i annat land där deltagande i nyemissionen helt eller delvis är föremål för legala restriktioner äger ej rätt att delta i nyemissionen (exempelvis Australien, Hong Kong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, USA, Schweiz). Dessa aktieägare kommer inte att erhålla teckningsrätter, emissionsredovisning eller någon annan information om nyemissionen. Eminova förbehåller sig rätten att neka tecknare bosatta i länder där Eminova inte bedriver verksamhet.

## TILDELNING

Det finns ingen övre gräns för hur många aktier en enskild tecknare kan anmäla sig för, inom gränserna för nyemissionen. Styrelsen för Bolaget beslutar om tilldelning enligt nedanstående tilldelningsprincip.

Målet är att så många tecknare som möjligt ska få tilldelning. I händelse av överteckning fattar styrelsen beslut om en fördelning. Tilldelning kan därmed komma att ske med lägre antal aktier än anmälan avser eller helt utebli. I det fall tilldelning skulle reduceras kommer tilldelning ske pro rata i förhållande till antalet anmälda aktier, dock ej i poster understigande 3 000 aktier.

Besked om tilldelning sker via utskickad avräkningsnota, till postadress som angivits på anmälningsedel. De som ej erhållit tilldelning får inget meddelande.

## BETALNING

Full betalning för tilldelade aktier skall erläggas kontant till bankgiro enligt anvisningar på utsänd avräkningsnota, samt vara Eminova tillhanda senast tre bankdagar efter utsändandet av avräkningsnota. Om betalning inte sker i tid kan aktierna komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger teckningskursen enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den person som ursprungligen tilldelades aktierna. Observera att beloppet inte dras från angivet VP-konto eller depå.

## ERHÅLLET AV AKTIER

När emissionen är registrerad hos Bolagsverket bokas aktierna ut på angivet VP/depåkonto. Registrering hos Bolagsverket beräknas ske under juli 2019. Euroclear sänder ut en VP-avi med specificering av antalet aktier som registrerats på mottagarens VP-konto. Avisering till investerare vars innehav är förvaltarregistrerat kommer att ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare. Några betalda tecknade aktier, s.k. BTA, kommer inte att utgas.

## ANGÅENDE LEVERANS AV TECKNADE VÄRDEPAPPER

Felaktiga eller ofullständiga uppgifter i anmälningsedel, registreringshandläggning vid Bolagsverket, sena inbetalningar från investerare, rutiner hos förvaltande bank eller depåinstitut eller andra för Eminova icke påverkbara faktorer, kan fördröja leverans av aktier till investerarens vp-konto eller depå. Eminova

avsäger sig allt ansvar för förluster eller andra konsekvenser som kan drabba en investerare till följd av tidpunkten för leverans av aktier.

## OFFENTLIGGÖRANDE AV RESULTAT

Styrelsen kommer genom pressmeddelande att offentliggöra resultatet av emissionen efter det att beslut om tilldelning skett.

## RÄTT TILL UTDELNING

De nya aktierna medför rätt till utdelning första gången på den avstämningsdag för utdelning som inträffar närmast efter det att de nya aktierna registrerats hos Bolagsverket.

## AKTIEBOK

Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hantearas av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm, Sverige.

## TILLÄMPLIG LAGSTIFTNING

Aktierna ges ut under aktiebolagslagen (2005:551) och regleras av svensk rätt. Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig i detta IM och på Bolagets hemsida och dels av aktiebolagslagen (2005:551).

DAHL People +



## AKTUELLA AFFÄRER, ORDER OCH AVSIKTSFÖRKLARINGAR

DAHL har till dags dato levererat kommersiella produkter till kunder i Gambia, Mauretanien, Marocko, Burkina Faso, Sierra Leone och Vietnam. Det totala ordervärdet för dessa leveranser uppgår till cirka 2,2 MSEK. Majoriteten av dessa leveranser har skett under 2019.

I dagsläget finns även ett flertal avsiktsförklaringar (Letter of Intent) undertecknade med ett antal kunder och partners. Dessa är listade nedan.

### NIGERIA

Här har DAHL erhållit ett Letter of Intent via vårt dotterbolag med ett värde på omkring 30 MSEK per år.

### KENYA

Här har DAHL sex (6) tecknade avsiktsförklaringar genom Bolagets distributör. Dessa löper över tre år och har ett potentiellt ordervärde uppgående till cirka 365 MSEK.

### MAROCKO

Här har DAHL tecknat ett avtal med en lokal distributör med ordervärde på cirka 6,8 MSEK under 2019.

### VIETNAM

Här har DAHL en tecknad order motsvarande 8 MSEK för leverans under 2019 och räknar med ytterligare order från samma part under året.

## PARTNER/INVESTERARE I SYDAFRIKA

DAHL har tecknat en avsiktsförklaring (Letter of Intent) med en sydafrikansk partner/investerare som innebär att denne vid slutligt avtal, investerar 10 miljoner Sydafrikanska Rand, motsvarande cirka 6,8 MSEK. Pengarna investeras i DAHL:s Sydafrikanska dotterbolag. Denna investering sker för att säkra lagerhållning, uppbyggnad och drift av DAHL:s Sydafrikanska dotterbolag. Detta kommer generera betydande order under 2019.

I samband med avsiktsförklaringen rörande den lokala investeringen i Sydafrika lämnades även en avsiktsförklaring av samma part avseende deltagande i DAHL:s föreliggande nyemission om upp till ett belopp av 10 MSEK.

## STRATEGI

På de traditionella marknaderna i västvärlden är konkurrensen hård, så hur skall ett nytt svenskt varumärke som DAHL konkurrera med de stora etablerade aktörerna? Svaret är att DAHL inte skall konkurrera med dessa alls. Genom att identifiera kundernas behovsmönster och köpbeteende väljer DAHL marknader därefter genom att tillämpa följande strategi:

- **Rätt prissättning**

För det absolut övervägande antalet kunder på de marknader DAHL identifierat är priset mycket betydelsefullt vid val av mobil. DAHL utvecklar alla sina modeller själva och har en liten och mycket kostnadseffektiv organisation. Genom nära samarbeten med ledande producenter kan DAHL erbjuda telefoner och surfplattor som mer än väl står sig i konkurrens med världens övriga tillverkare och detta till ett väsentligt attraktivare pris.

- **Rätt design och prestanda**

Att DAHL snabbt anpassar sig till de trender och önskemål som marknaden ger uttryck för och ligga långt fram i teknik -och designcykeln, anses av många som en av de viktigaste framgångsfaktorerna.

- **Smart och kostnadseffektiv marknadsföring via sociala medier och webben**

Fler och fler konsumenter i allt fler länder följer tester och undersökningar av nya varumärkens modeller via web och sociala medier. Det innebär att nya och även mindre kända varumärken såsom DAHL har en fantastisk möjlighet att relativt billigt, snabbt och enkelt skapa ett kraftfullt avtryck på den globala scenen.

- **Tidpunkt & marknad**

Att utvecklingsmarknaderna är öppna för nya varumärken samtidigt som västvärldens konsumenter blivit mindre lojala mot de etablerade varumärkena ger DAHL en unik möjlighet att bli en av de nya kommande vinnarna på den gigantiska globala mobilmarknaden, med vår attraktiva design och prissättning. DAHL väljer här marknad baserat på pris och trender och konkurrerar på detta sätt inte med de största och mest kända varumärkena i dag. DAHL:s konkurrenter är i stället kinesiska varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTel Mobile vilka är verksamma på de marknader där DAHL avser att etablera sig i första skedet.

## ANDRA HAR LYCKATS MED SAMMA STRATEGI SOM DAHL MOBILE

Xiaomi Technology Co. Ltd bildades 2010 dvs ett år innan DAHL och hade inledande svårigheter att lansera sina produkter under eget varumärke. Dessutom hade man stora juridiska och inte minst finansiella problem och tog vid upprepade tillfällen in kapital både från privata och institutionella investerare. Den strategi man jobbade efter, som i alla avseenden liknar DAHL's och Oneplus, visade sig vara rätt och för räkenskapsåret 2018 redovisade Xiaomi ett rörelseresultat som uppgick till cirka 8,6 miljarder Yuan, eller cirka 1,3 miljarder US\$.

## KONTAKTER OCH KUNSKAP ÄR AVGÖRANDE

Robin Dahl har sedan början av 2000-talet varit involverad i olika globala utvecklingsprojekt relaterade till mobiltelefonindustrin. Vid denna tid var de stora etablerade varumärkena helt dominerande i Sverige och i övriga västvärlden. Robin insåg då att mobilmarknaden i stora delar av världen såg och fortfarande ser helt annorlunda ut än här i västvärlden. Viljan och nödvändigheten att testa nya varumärken och nya funktioner är mycket större och långt mer utbredd i utvecklingsländerna, detta då befolkningen ofta är mycket mer motiverad att se till pris och funktion än till värdet av ett varumärke trots att det etablerade varumärket ofta garanterar kvalitet och trygghet. Robin har under sina 12 år i Kina skapat både personliga kontakter och affärsrelationer med ledande tillverkare som Foxconn och Wingtech vilka DAHL använder vid tillverkning av modeller med högre prestanda. Vid tillverkning av enklare telefoner



Montering av DAHL:s telefoner hos en av Bolagets produktionspartners

samarbetar DAHL även med mindre kända tillverkare som G Five och Blue Rock Technology. Robin har även skapat mycket goda relationer med ledande komponenttillverkare som Qualcomm och Media Tek och med Google, vars operativsystem Android är det som DAHL använder i samtliga smartphones.

## MOBILBRANSCHEN HAR FÖRÄNDRATS

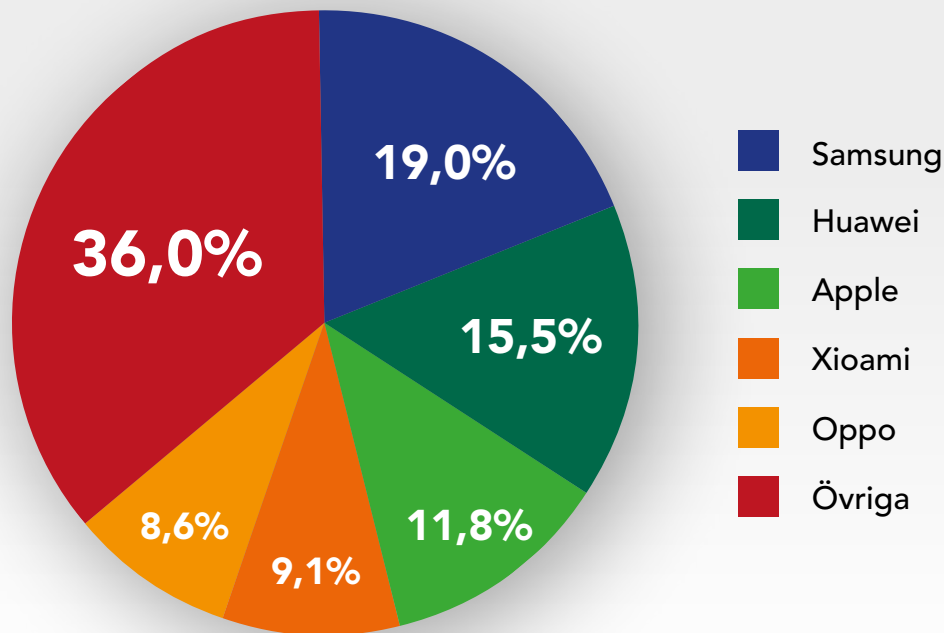
Mobilbranschen är global och i ständig förändring vilket har resulterat i att många av de gamla giganterna såsom Nokia, Ericsson, Sony, Motorola och Blackberry kraftigt förlorat marknadsandelar och i vissa fall helt försvunnit. Även senare framgångsrika varumärken såsom HTC, ZTE, Nexus, Lumia och LG har kraftigt tappat marknad, vilket har gynnat och främjat framgången för nya unga varumärken med fokus på pris och prestanda. Detta visar tydligt att det alltid finns plats för ett nytt varumärke så länge det lever upp till kundernas förväntningar avseende pris, prestanda och kvalitet.

Trenden är tydlig de mindre och okända varumärkena växer på de tidigare ledandes bekostnad. De stora vinnarna är de kinesiska märkena. På den globala marknaden, som till för några år sedan totalt dominerats av Samsung och Apple har det visat sig finnas utrymme för alternativ, vilket bäst kommit till uttryck genom att Huawei övertagit andraplatsen från Apple och att i västvärlden tämligen okända varumärken som, Xioami nu innehar fjärdeplatsen före Oppo på femte plats, bägge med nästan samma marknadsandel som Apple.

DAHL och dess olika samarbetspartners i produktionen har identifierat detta skifte i marknaden, vilket också är huvudskälet till de samarbeten DAHL har med de olika tillverkarna. Modellen består i att DAHL och tillverkaren fördelar utvecklingskostnaden för de olika modellerna på en viss volym. När denna är uppnådd uppstår en ren vinst i produktion för tillverkaren. Detta är tillverkarens ekonomiska incitament i samarbetet och även skälet till att man är villig att ta utvecklingskostnaden för de olika modeller som DAHL utvecklar under ledning av Robin Dahl.

Även i västvärlden påvisar nya trender att kunderna ofta ifrågasätter de etablerade varumärkenas pris-sättning och inte längre är beredda att betala överpriser enbart för att få en speciell logga på produkten. Utöver detta märks även en trend hos framförallt yngre personer, att välja mindre kända varumärken

## Marknadsandel Smartphones 2018



för att på så sätt avvika från det gängse, helt enkelt vara unika, trendiga och utmärka sig. Följden i Sverige och i övriga västvärlden har blivit att de "gamla" etablerade varumärkena på senare tid märkt av en svängning i kundernas lojalitet, något som framförallt uppmärksammats genom att Apple inte längre är världens näst största varumärke, då andraplatsen övertagits av det betydligt yngre och mer prisfokuserade varumärket Huawei.

DAHL har uppmärksammat dessa trender och utarbetat en strategi där de traditionella distributionskanalerna av något skäl inte vill, vågar eller kan tillåta nya varumärken eller där marknadsdominans, tröghet eller prisbilden försvårar för oss att lansera våra modeller.

På dessa marknader avser DAHL sälja sina produkter genom de nytänkande etablerade e-handelslösningarna som redan existerar, genom vår egen web shop eller via våra dotterbolag. Därmed undviker vi de distributionskanaler som väljer att enbart fokusera på de gamla traditionella märkena. Vi låter helt enkelt kunden välja.

Genom att slopa mellanled i form av distributörer och butiker, blir vinsten högre, vi minskar vårt beroende av lokala distributörer samtidigt som det skapar en direktkontakt med slutkunden. Som bonus och i kraft av att DAHL tar bort en mellanhand, kan kunden

få ett ännu attraktivare pris, som i sin tur ytterligare ökar efterfrågan på DAHL:s produkter.

### VÄRDET AV SVENSKT URSPRUNG

I Afrika och Asien är "entry level" (enklare) smartphones störst. Det finns idag cirka 1 000 kinesiska varumärken. Allt från mycket små till stora tillverkare. Kinesiska produkter har av tradition ett sämre rykte då de historiskt levererat produkter av sämre kvalitet. Svenska produkter har i motsats ett mycket gott renommé internationellt då svenska företag har levererat hög kvalitet av tradition. Detta är en stor konkurrensfördel för DAHL då en kund i ett utvecklingsland helt säkert väljer DAHL's produkt om valet står

mellan en produkt/varumärke med samma prestanda och pris från Sverige vid jämförelse med en produkt från Kina.

mellan en produkt/varumärke med samma prestanda och pris från Sverige vid jämförelse med en produkt från Kina.

### VÄRDET AV ANPASSADE PRODUKTER

I Afrika förändras användarmönstret snabbt från att enbart ringa och surfa till att använda telefonen som utbildningshjälpmedel, för bankärenden, inom hälsosektorn samt inom jordbruket. DAHL har möjlighet att förse denna kundgrupp med skraddarsytt innehåll.

**Vi låter helt enkelt kunden välja**

## PRODUKTER

DAHL har genom sina samarbeten med producenter, däribland Foxconn och Wingtech, utvecklat och producerat 9 modeller med god kvalitet och prestanda till ett mycket attraktivt pris.

DAHL:s marknad är global och alla produkterna är 100 % internationellt standardiserade och certifierade. DAHL har alla nödvändiga globala och lokala certifikat för sina produkter, såsom tex. CE för EU, FCC för USA, CCC för Kina, Rohs som är det globala certifikatet avseende strålning, MADA / GSM från Google för rättigheterna att använda de senaste versionerna av Android, UL vilket är ett globalt battericertifikat samt GMS som är ett antenncertifikat.

DAHL's produktkatalog omfattar idag följande modeller som är i produktion och/eller klara för produktion. Nedan angivna priser är till partners, vilket betyder att modellen kostar cirka 30 % mer till slutkund.

- DAHL InTro,  
featurephone med 1,8" skärm, med ett pris på \$ 8,7
- DAHL InTro +,  
featurephone med 2,4" skärm, med ett pris på \$ 9,35
- DAHL InTouch P,  
3G smartphone, med ett pris på \$ 49
- DAHL InTouch P+,  
4G smartphone, med ett pris på \$ 89
- DAHL People +,  
4G smartphone, med ett pris på \$ 100,83

DAHL InTime, smartwatch, med ett pris på \$ 40  
DAHL InTurbo, powerbank, med ett pris på \$ 21

DAHL har även medverkat i utvecklingen av en unik 4G modell, DAHL Vision som är världens första smartphone med inbyggd 360 graders kamera/video. Du kan se alla våra produkter på [www.dahlmobile.com](http://www.dahlmobile.com)

## PRODUKTER UNDER UTVECKLING

Ytterligare två modeller specifikt för våra partner i Afrika och Sydostasien är under utveckling och planeras att lanseras under hösten 2019.

- **DAHL People Lite**, är en "entry level" dvs en enkel 4G smartphone med relativt låg prestanda. Försäljningspriset till partners beräknas hamna mellan \$45–50, och till slutkund omkring \$65–75. Efterfrågan på modeller i denna prisklass är mycket stor på dessa marknader och förväntas öka kraftigt när allt fler byter till sin första smartphone. Testlanseringen har utfallit väl och produkten tagits emot mycket bra av marknaden.
- **DAHL Pro**, är en "middle range" dvs. en mer avancerad 4G smartphone med ett beräknat pris till partners på omkring \$250, vilket indikerar ett slutkundspris på cirka \$300-325. Denna telefon är en modell för den stora medelklassen i de aktuella länderna, som efterfrågar en bra produkt till ett attraktivt pris.



DAHL InTro

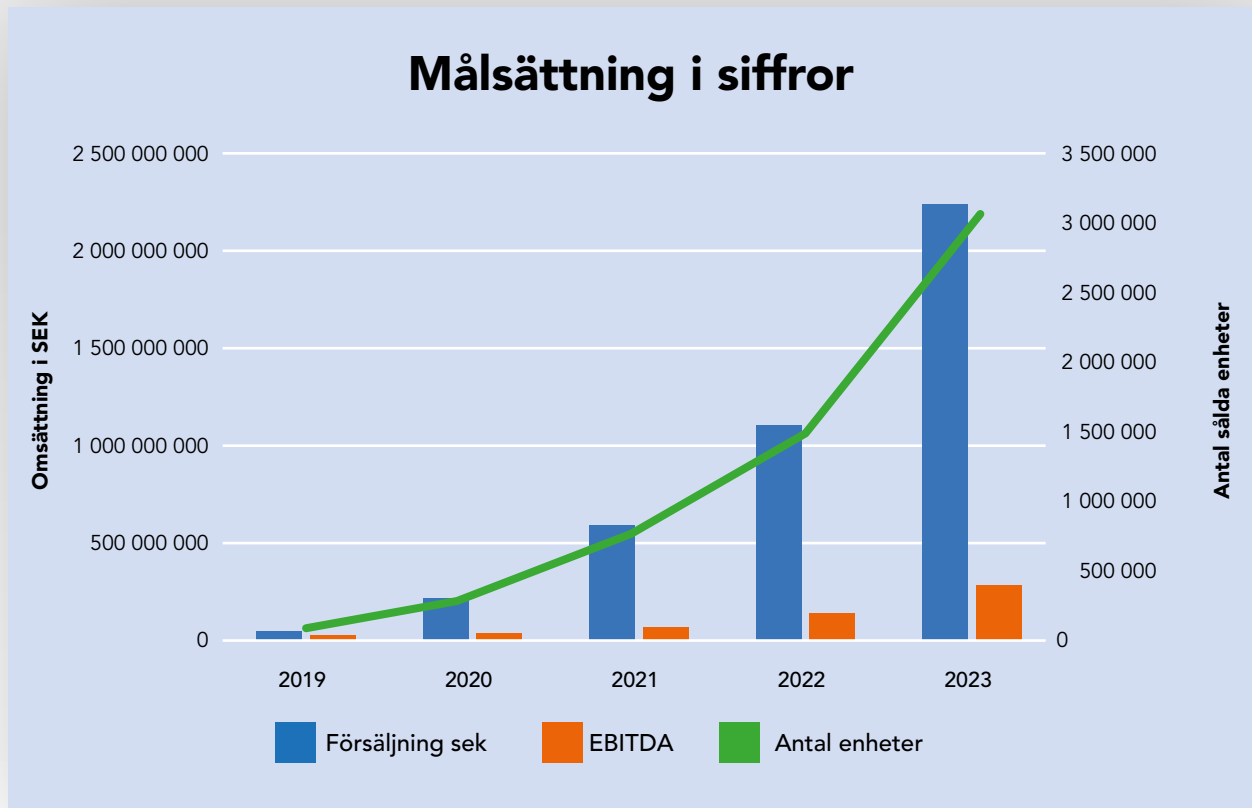


DAHL InTouch P+



DAHL People +





## MÅLSÄTTNING I SIFFROR

DAHL har idag kontakt med över femtio (50) företag verksamma inom försäljning av mobiltelefoner bestående av mobiloperatörer, distributörer samt återförsäljare fördelade över flera kontinenter. Dessa representerar gemensamt ett potentiellt ordervärde för Bolagets produkter uppgående till över 1,5 miljarder kronor per år. DAHL har tills idag levererat till åtta (8) av dessa och då endast initiala order till ett värde om cirka 2,2 miljarder kronor.

Målsättningen ovan är beräknad på dagens prisbild och produkter och för DAHL betyder det ett snittpris på cirka 750 kronor per enhet. I DAHL:s bransch går utvecklingen snabbt framåt med ny teknik som utvecklas och löpande lanseras. Det är därför svårt att göra antagande om framtidens produkter. I kalkylen ovan har Bolaget satt som mål att nå en försäljning om cirka 3 miljoner enheter under 2023. Potentialen är dock betydligt större, och en global marknadsandel om 2-5%, eller mellan 30 000 000-75 000 000 enheter 2023 är möjlig att nå. Detta skulle i sin tur betyda en omsättning om cirka 22-56 miljarder SEK och ett rörelseresultat om cirka 2-5 miljarder SEK.

DAHL People +



# DAHL:S UNIKA POSITION I MARKNADEN

Under 2018 uppgick den globala marknaden för smartphones till cirka 1,5 miljarder sålda enheter. Utöver smartphones säljs cirka 500 miljoner så kallade "feature phones", vilket i grunden är de knapptelefoner som var vanliga i Sverige under 1990 talet. Dessa är mycket populära i utvecklingsländerna och säljs i huvudsak på grund av det attraktiva priset som ligger kring 250 kronor till slutkund. Här konkurrerar DAHL inte med de stora tillverkarna som Samsung, Apple och Huawei, som inte är intresserade av dessa segment, eftersom man inte tillverkar denna typ av telefoner. DAHL å sin sida har två "featurephones" som med god marginal säljs till återförsäljare för under 100 kronor styck och mellan 150 – 200 kronor till slutkund. Ett segment som volymmässigt är mycket stort och så bedöms vara för lång tid framöver. I Afrika dominerar kinesiska varumärken som Tecno Mobile, Infinix Mobility och iTel Mobile. Dessa omsätter över 1 miljard SEK årligen enkom på att sälja sina produkter i utvecklingsländer. Det är med dessa producenter DAHL konkurrerar.

DAHL har idag kontakt med över femtio (50) företag verksamma inom försäljning av mobiltelefoner bestående av mobiloperatörer, distributörer samt återförsäljare fördelade över flera kontinenter. Dessa representerar gemensamt ett potentiellt ordervärde för Bolagets produkter uppgående till över 1,5 miljarder kronor per år.

Detta i kombination med nära samarbeten i produktion och distributionsledet med Foxconn och Wingtech som är de ledande tillverkarna i världen i dag, gör DAHL:s position unik. Med små medel och närvaro under lång tid har DAHL etablerat de samarbeten som behövs för att lyckas i denna nya del av marknaden i Afrika och Asien.

## ANDRA HAR LYCKATS MED SAMMA STRATEGI SOM DAHL MOBILE

Xiaomi Technology Co. Ltd bildades 2010 dvs ett år innan DAHL och hade inledande svårigheter att lansera sina produkter under eget varumärke. Man tog

vid upprepade tillfällen in kapital både från privata och institutionella investerare. Den strategi man jobbade efter, som i alla avseenden liknar DAHL's och Oneplus, visade sig vara rätt och för räkenskapsåret 2018 redovisade Xiaomi ett rörelseresultat som uppgick till cirka 8,6 miljarder Yuan, eller cirka 1,3 miljarder US\$.

## PRODUKTION

Genom DAHL:s unika position som ett svenskt varumärke inom en i stort sett 100 % asiatisk industri har DAHL lyckats teckna avtal med världsledande tillverkare för produktion av Bolagets produkter. Detta har varit möjligt dels genom Robins unika kontaktnät och erfarenhet inom industrin, men även genom att vi lyckats övertyga producenterna om värdet av kvalitet och långsiktigheten i DAHL:s modell och inte minst att DAHL är ett svenskt varumärke, vilket i sig är unikt. Detta är en modell som såväl stora som små producenter av mobiltelefoner och tillbehör har accepterat, vilket är vitalt för DAHL eftersom Bolaget tillverkar både enklare mobiler och premiummodeller. Produktionen av DAHL:s premiummodeller sker hos välkända tillverkare som Foxconn och Wingtech som med sin erfarenhet och kunskap borgar för högsta standard och bästa kvalitet. DAHL:s enklare modeller som är mer priskänsliga tillverkas av mindre kända företag såsom tex G Five och Blue Rock Technology som kan erbjuda ett lägre pris men ändå borga för en bra kvalitet. Detsamma gäller komponentstillverkarna då Bolaget både köper från världsledande etablerade amerikanska Qualcomm men även använder det relativt nya och okända kinesiska företaget Spreadtrum som leverantörer av DAHL:s processorer. För att i alla lägen säkra produktionen och samtidigt sprida riskerna har Bolaget valt att anlita från varandra fristående och i vissa fall även konkurrerande tillverkare.

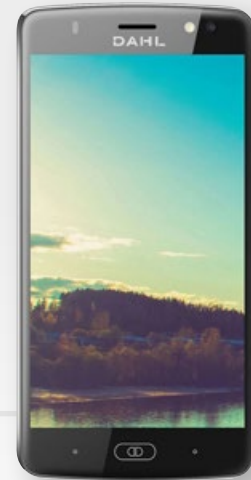
## AFFÄRSMODELLEN

DAHL:s styrka är att Bolaget kan anpassa både försäljningsstrategi och försäljningskanaler till den rådande lokala situationen och på så sätt skapa intäkter.

Där de etablerade aktörerna av någon anledning inte tillåter oss att etablera vårt varumärke väljer vi helt enkelt e-handelslösningen i stället och fokuserar på försäljning via externa eller egna e-handels kanaler. Detta gör oss i stort sett oberoende av traditionella försäljningskanaler på samma sätt som Xiaomi och OnePlus tidigare gjort med mycket gott resultat.

Detta skapar samtidigt en direktkontakt med kunden, vilket är stärkande.

DAHL InTouch People



## STYRELSE, BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

### Robin Dahl, Grundare, Ordförande

Robin har varit verksam inom mobiletelefoniområdet sedan tidigt 2000 tal och har unika kontakter med de ledande tillverkarna, och utvecklarna. Robin känner personligen många av ägarna och företagsledarna i mobilbranschen. Genom dessa unika relationer har Robin knutit vitala kontakter med bland andra Foxconn och Wingtech som är två av världens största utvecklare och tillverkare av mobiltelefoner. Robin inledde sin bana inom mobiltelefoni i USA och samarbetade där med Texas Instrument. För tolv år sedan flyttade Robin till Kina efter en inbjudan från Foxconn att medverka i ett så kallat Management Trainee Program. Robin accepterade och 2007-2012 lärde sig Robin alla faser i utvecklings, tillverknings- och testprocesserna rörande mobiltelefoni, smartphones och teknologi som relaterar till området. DAHL bildades 2011 som ett resultat av de kontakter och den erfarenhet som Robin Dahl hade inom mobiltelefoni. Foxconn tillverkar i stort sett alla modeller till bland andra Sony och Apple. Genom nära samarbeten med bland annat dessa ledande tillverkare kan DAHL erbjuda telefoner och surfplattor som står sig mycket bra i konkurrens med världens övriga varumärken, dessutom till ett väsentligt attraktivare pris för slutkunden då DAHL inte har samma utvecklings- och overheadkostnader. Robin har mycket ingående



kunskaper om teknik, produktion och logistik rörande mobiltelefonmarknaden.

Robin har en Master i Mobility Technology från Salford University och är ägare till 28 700 000 aktier i DAHL, motsvarande cirka 44,39 % av kapital och röster före nyemissionen.

## Sören Alm, Grundare, VD

Sören har jobbat på revisionsbyrå och har en gedigen erfarenhet inom ekonomi, juridik och drev under många år en framgångsrik ekonomisk och juridisk byrå som avyttrades till en stor internationell revisionsbyrå i samband med uppstarten av DAHL. Robin Dahl och Sören träffades redan 2005 via den byrå Sören ägde. Robin hade kunskapen om tekniken, marknaden och kontakterna i produktionsledet men saknade den strukturella och finansiella kunskapen. Här uppstod ett partnerskap och DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ) bildades. Sören har mångårig erfarenhet av företagsledning, utveckling, finansiering, kapitalanskaffning, försäljning och avtalsjuridik. Sörens främsta uppgift inom DAHL är förhandling, avtal och order med återförsäljare och övriga kunder.

Sören har under åren haft ett stort antal förtroendeuppdrag inom Sveriges Bokförings- och Revisorers Förbund (SBRF) samt styrelseuppdrag i Företagarna Solna samt Regionstyrelsen i Stockholm.



Sören är jurist och ekonom. Sören är ägare till 25 085 409 aktier i DAHL, motsvarande cirka 38,8 % av kapital och röster före nyemissionen.

## Stefan Ahlén, Ledamot och affärsutvecklare för DAHL

Stefan har gedigen kunskap och erfarenhet inom administration och ledarskap och har stor kunskap inom företagsekonomi och mycket goda kunskaper när det gäller förståelse för hur människor fungerar och arbetar i grupp. Att coacha ett team, arbeta med mål, individuella samtal, utbildningar och rekrytering är en av Stefans starka sidor. Stefan har god teknisk förståelse och är intresserad av nya teknologier samt har lätt för att se hur dessa kan förändra och förbättra möjligheterna och förutsättningarna för företag och individer.

### Dahl of Sweden-Affärsutvecklare

Stefan har globalt ledaransvar och svarar för kontakterna med Bolagets agenter samtidigt som tonvikten ligger på affärsutveckling och försäljning och då främst till valda marknader i Afrika och Sydostasien. Då DAHL är under uppbyggnad ställs det stora krav på flexibilitet och anpassning efter snabba förändringar i rutiner och det dagliga arbetet, vilket passar Stefans profil mycket väl.

### Erfarenheter/kunskaper:

Företagsuppbyggnad Ledarskap, Internationell försäljning Coaching, Internationellt nätverkande IT/Telecom, marknadsundersökningar Investerarpresentationer, internationell marknadsföring orderfinansiering,



kulturella skillnader i affärssammanhang Internationell affärsutveckling, förhandling av internationella avtal, etablering på nya marknader och internationella affärsmöten/resor.

**Stefan är direkt och indirekt ägare till 845 00 aktier i DAHL, motsvarande cirka 1,5 % av kapital och röster före nyemissionen.**

## Ismet Güler, Ledamot

Ismet är journalist i botten, har läst på socialhögskolan kombinerat med studier i ekonomi. Ismet har arbetat då inom världen i kommunal regi, som föreståndare på behandlingshem och som fältassistent. Denna erfarenhet resulterade i att Ismet startade eget bolag inom 2010 och utmanade den verksamhet som han tidigare verkat inom, då han ansåg att kommunens hantering av klienterna var trög och icke integrations främjande. Detta resulterade i att Ismets nyligen etablerade bolag vann upphandlingen och tog över driften av stadens verksamhet. Som entreprenör har Ismet varit mycket framgångsrik och hans företag kom snabbt att blomstra ekonomiskt med nöjda klienter som resultat. Ismet har valts in i DAHL:s styrelse för sitt goda och framgångsrika entreprenörskap.

**Ismet är direkt och indirekt ägare till 1 500 000 aktier i DAHL, motsvarande strax cirka 2,35 % av kapital och röster före nyemissionen.**



---

## Tabisa Yoyo, Ledamot

Tabisa är en erfaren karriärkvinna utrustad med starkt driv syftande till att skapa affärer. Tabisas passion är att utforma nya strategier och affärsmodeller i syfte att driva tillväxt. Under de senaste 15 åren har hon jobbat inom IT-och telekom inom system och teknikutveckling till ledning inom Digital Media, online. Övergången från IT till Telekommunikation drev Tabisas karriär in i att utveckla och hantera strategiska allianser för mobilnätoperatörerna (Cell C, MTN och Vodacom). Tabisa har verkat inom ITHUBA (National Lottery Operator) som oberoende konsult och ansvarade för design, reklamfilmer granskning och nationell utrullning av nätverkskommunikation i 9 000 butiker inom 6 månader. Därefter inrättade hon Onlinemiljö och konfigurerade e-handelsavdelningen som chef för e-handel inom ITHUBA.

**Tabisa har en Kandidatexamen inom business computing och en telecoms MBA. Tabisa äger inga aktier i DAHL.**



## Nathan E Browne, VD för DAHL i Sydafrika och ledamot

Nathan är en erfaren internationellt företagsledande med fokus på strategi, planering, förvaltning och administration. En erfaren ledare i tvärfunktionella projekt. Bevisad Försäljningsoch marknadsföringsstrategi samt optimering av försäljningskanaler. Nathan är effektiv, resultatfokuserad samt har förmågan att snabbt bedöma och utveckla alternativa lösningar vid behov, vilket förbättrar framtida resultat genom en entreprenörsinriktad syn.

Nathan är VD för DAHL i Sydafrika och Associate Director på Saturn Five Consulting och Brand Director & Business Strategist på Bridge Brand Marketing. Bland tidigare uppdrag, VD för BSV Motor Group och Marketing Manager på Nissan Nordic Europé.

**Nathan har en MBA från University of Stellenbosch. Nathan äger inga aktier i DAHL.**



## LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

<b>Peter Curnow-Ford</b> , England .....	Expertrådgivare inom telekom
<b>Yassine Ahrar</b> , Marocko .....	Försäljningsansvarig, Nordafrika
<b>John Murphy</b> , Vietnam .....	Försäljningsansvarig, Sydostasien
<b>Richard Murbeck</b> , Kenya .....	Försäljningsansvarig, Centralafrika
<b>Lamin Touray</b> , Gambia .....	Försäljningsansvarig, Västafrika
<b>Seugun Edo</b> , Nigeria .....	Försäljning, Västafrika

## TILLFÖRDA MEDEL OCH RESURSER

Sedan Bolagets bildande har cirka 50 MSEK investerats av DAHL:s grundare och övriga cirka 175 aktieägare. Medlen har investerats i teknikutveckling och i varumärket. Räknet i resurser och mantid har de kinesiska tillverkare och producenter som DAHL samarbetar med investerat cirka 250 MSEK i produktutveckling och marknadsundersökningar som relaterar till DAHL:s produkter.

DAHL har också ett eget team av ingenjörer i Kina under ledning av Robin DAHL. Dessa är knutna till de producenter som DAHL samarbetar med, men verkar specifikt för DAHL i Bolagets projekt. Den utvecklingen har finansierats av DAHL med de 50 MSEK som framgår ovan. Detta arbete har resulterat i att unik

mjukvara har säkerställts, vilket vid fullt utnyttjande i DAHLs produkter bedöms representera ett värde av cirka 150 MSEK.

Som en del i den långsiktiga kommersialiserings- och "exit"-planen avser Bolaget att notera aktien på First North vid Nasdaq Stockholm under 2020. Som ett led i denna strategi och för att ytterligare sprida ägandet i Bolaget och samtidigt kapitalisera detta, genomför Bolaget föreliggande nyemission.

# FINANSIELL ÖVERSIKT

Nedanstående finansiella information är ett sammandrag från Dahl Sweden Mobile Technology AB (publ) årsredovisningar avseende åren 2018, 2017 samt 2016 (räkenskapsåret 2016 omfattar 13 månader). Alla årsredovisningar är reviderade av bolagets revisor. Årsredovisningarna innehåller övriga upplysningar. Den finansiella översikten bör läsas tillsammans med Kommentarer till finansiell översikt, omedelbart efter de sammanfattande sifferredovisningarna.

## RESULTATRÄKNING

(SEK)	2018-01-01 2018-12-31	2017-01-01 2017-12-31	2015-12-01 2016-12-31
Aktiverat arbete för egen räkning	316 399	729 600	2 889 645
Nettointäkter	1 765 048	79 125	24 784
Övriga rörelseintäkter	0	100 000	0
	2 081 447	908 725	2 914 429
<b>Rörelsens kostnader</b>			
Handelsvaror / lagerjusteringar mm	-2 220 787	-594 600	-1 261 249
Övriga externa kostnader	-593 980	-457 449	-3 710 515
Personalkostnader	-0	-0	-0
	-2 814 767	-1 052 049	-4 971 764
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-733 312</b>	<b>-143 324</b>	<b>-2 057 335</b>
<b>Resultat innan finansiella poster</b>			
Avskrivningar & Nedskrivningar	-723 849	-625 537	-0
Räntekostnader och valutadifferenser	-20 943	27 181	-73 359
	-744 792	-598 356	-73 359
<b>Resultat efter finansiella poster</b>	<b>-1 478 112</b>	<b>-741 680</b>	<b>-2 130 694</b>
Återförda nedskrivningar	0	0	379 034
Lämnat koncernbidrag	-0	-0	-678 000
<b>Årets resultat</b>	<b>-1 478 112</b>	<b>-741 680</b>	<b>-2 429 660</b>

## BALANSRÄKNINGAR, TILLGÅNGAR

(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
Tecknat men ej inbetalt aktiekapital	0	0	0
<b>Summa tecknat men ej inbetalt aktiekapital</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Immateriella anläggningstillgångar</b>			
Balanserade utgifter för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	3 935 644	3 619 245	2 889 645
Ack avskrivningar för forsknings- och utvecklingsarbeten och liknande arbeten	-1 349 386	-625 537	0
<b>Summa immateriella anläggningstillgångar</b>	<b>2 586 258</b>	<b>2 993 708</b>	<b>2 889 645</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andra långfristiga fordringar	0	0	0
Andelar i koncernföretag	25 000	25 000	25 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>	<b>25 000</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>2 611 258</b>	<b>3 018 708</b>	<b>2 914 645</b>
<b>OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR</b>			
<b>Varulager m m</b>			
Färdiga varor och handelsvaror	1 205 951	2 053 168	1 615 069
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Kundfordringar	1 039 990	0	16 456
Fordringar koncernföretag	0	0	0
Övriga fordringar	471 987	21 667	11 950
<b>Kortfristiga placeringar</b>			
Övriga kortfristiga placeringar	0	0	0
Kassa och bank	253	56	8 709
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>2 718 181</b>	<b>2 074 891</b>	<b>1 652 184</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>5 329 439</b>	<b>5 093 599</b>	<b>4 566 829</b>



## BALANSRÄKNINGAR, EGET KAPITAL OCH SKULDER

(SEK)	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>			
<b>Eget kapital</b>			
<b>Bundet eget kapital</b>			
Aktiekapital	644 868	644 868	644 868
Ej registrerat aktiekapital	1 700	0	0
Fond för utvecklingsutgifter	2 586 258	2 993 708	2 889 645
	<b>3 232 826</b>	<b>3 638 576</b>	<b>3 534 513</b>
<b>Fritt eget kapital</b>			
Överkursfond	12 874 048	12 874 048	12 874 048
Ej registrerad överkursfond	423 300	0	0
Erhållet aktieägartillskott	3 930 000	1 130 000	380 000
Balanserad vinst eller förlust	-16 572 545	-16 238 315	-13 704 592
Årets resultat	-1 478 112	-741 680	-2 429 660
	<b>-823 309</b>	<b>-2 975 947</b>	<b>-2 088 204</b>
<b>Summa eget kapital</b>	<b>2 409 517</b>	<b>662 629</b>	<b>654 309</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>			
Skulder till kreditinstitut	0	0	0
Leverantörsskulder	1 462 676	1 425 509	2 622 354
Skulder till koncernföretag	30 423	26 823	26 138
Övriga skulder	751 823	2 978 638	1 264 028
Uppl kostnader och förutbetalda intäkter	675 000	0	0
<b>Summa kortfristiga skulder</b>	<b>2 919 922</b>	<b>4 430 970</b>	<b>3 912 520</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>	<b>5 329 439</b>	<b>5 093 599</b>	<b>4 566 829</b>

## KOMMENTAR TILL FINANSIELL ÖVERSIKT

Tillämpade redovisningsprinciper överensstämmer med årsredovisningslagen samt BFAR 2012:1.

### Årsredovisning (K3)

Fordringar har upptagits till de belopp varmed de beräknas inflyta. Övriga tillgångar och skulder har upptagits till anskaffningsvärden där inget annat ang-

es. Bolaget har betydande skattemässigt utnyttjade underskott vilket också innebär att det finns en s.k. uppskjuten skattefordran. På grund av regelverkets komplexitet samt den hittillsvarande förmågan att skapa intäkter så väljer Dahl Sweden Mobile Technology AB (publ) att ej redovisa någon uppskjuten skattefordran.

## UTDELNINGSPOLICY

Bolaget har ingen antagen utdelningspolicy. Eventuell utdelning beslutas av bolagstämman efter styrelsens förslag till beslut och rätt till utdelning tillfaller den som på av bolagstämman fastställd avstämningsdag är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden förda aktieboken. Eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear Sweden eller, för förval-

tarregistrerade aktier, av respektive förvaltare. Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet DAHL. Historiskt har inte någon utdelning utbetalats av Bolaget.

## BOLAGSSTYRNING

Bolaget styrs genom bolagsstämman, styrelsen, verkställande direktören och andra ledande befattningshavare i Bolaget. Bolaget följer gällande regler och föreskrifter om bolagsstyrning i enlighet med Aktiebolagslagen, bolagsordningen och arbetsordningen för styrelsen, inklusive instruktion för verkställande direktören.

### Bolagsstämma

Bolagsstämman är det högsta beslutsorganet i Bolaget där aktieägarna ges möjlighet att utöva sitt inflytande genom omröstning i centrala frågor avseende Bolagets förvaltning. På årsstämman ska beslut om fastställande av resultat och balansräkning samt koncernresultat och koncernbalansräkningen, disposition beträffande Bolagets resultat enligt den fastställda balansräkningen, ansvarsfrihet för styrelsen och verkställande direktören, fastställande av antalet styrelseledamöter, suppleanter och revisorer, fastställande av arvoden till styrelse och revisor, val av styrelsen och revisorer, samt antagande av uppförandekod. Andra frågor som enligt Aktiebolagslagen eller bolagsordningen är underställda bolagsstämman kan också avhandlas vid en årsstämma samt vid en extra bolagsstämma.

Årsstämman ska hållas inom sex månader från utgången av varje räkenskapsår. Kallelse till årsstämma och

extra bolagsstämma där antagande av ny bolagsordning ska beslutas ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex och senast två veckor före stämman. Kallelsen ska offentliggöras i Postoch Inrikes Tidningar samt på Bolagets webbplats. Vid tidpunkten för kallelse ska ett meddelande med information om att kallelse har skett offentliggöras i en rikstäckande dagstidning. Aktieägare som vill delta på bolagsstämman ska dels vara upptagen som aktieägare i utskrift eller annan framställning av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig hos Bolagets styrelse före kl. 12.00 viss i kallelsen angiven dag. Denna dag, som inte får vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton, och som inte får infalla tidigare än den femte vardagen före stämman, ska anges i kallelsen till stämman. Bolagsstämma ska hållas i Stockholm.

### Styrelsen

Styrelsen ansvarar för Bolagets organisation och förvaltningen av Bolagets angelägenheter och följer en skriftlig arbetsordning som revideras årligen och fastställs vid konstituerande styrelsemöte varje år. Arbetsordningen reglerar bland annat styrelsepraxis, funktioner och styrelsesammanträden. Styrelsen ska bestå av minst tre ordinarie ledamöter och högst sju

ordinarie ledamöter samt högst sju suppleanter. Styrelseordföranden ska leda styrelsen och utses av styrelsen vid det konstituerande styrelsemötet som hålls i samband med årsstämman om inte bolagsstämman valt ordförande bland styrelsens ledamöter. Styrelseledamöter utses fram till slutet av nästa årsstämma. Enligt nu gällande arbetsordning ska styrelsen hålla minst fyra möten varje år. Ett möte ska vara konstituerande styrelsemöte och hållas i samband med årsstämman. Utöver dessa styrelsemöten kan ytterligare styrelsemöten sammankallas för att hantera frågor som inte kan hänskjutas till ett ordinarie styrelsemöte. Utöver styrelsemötena har styrelseordföranden och den verkställande direktören en fortlöpande dialog rörande ledningen av Bolaget.

### Verkställande direktör

Verkställande direktören är underordnad styrelsen och ansvarar för Bolagets löpande förvaltning och den dagliga driften enligt styrelsens riktlinjer och anvisningar. Arbetsfördelningen mellan styrelsen och

den verkställande direktören anges i instruktionen för den verkställande direktören. Verkställande direktören får, inom ramen för aktiebolagslagen samt av styrelsen fastställd affärsplan, budget och instruktion för den verkställande direktören samt eventuella övriga riktlinjer och anvisningar som styrelsen meddelar, fatta de beslut som krävs för rörelsens utveckling.

### Revision

Revisor utses på årsstämman för att granska Bolagets finansiella rapportering samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning av Bolaget.

DAHL: s mobiltelefoner under  
sammansättning hos en av  
Bolagets producenter



# BOLAGSORDNING

## FÖR DAHL SWEDEN MOBILE TECHNOLOGY AB (PUBL)

Antagen 2016-11-22

### §1 Firma

Bolagets firma är Dahl Sweden Mobile Technology AB (publ).

### §2 Säte

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms (län), Solna (kommun).

### §3 Verksamhet

Föremålet för bolagets verksamhet är att bedriva utveckling, tillverkning, import, export samt handel med mobiltelefoner, persondatorer samt tillbehör till dessa och därmed förenlig verksamhet.

### §4 Aktiekapital

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

### §5 Antal aktier

Bolaget skall ha lägst 50 000 000 och högst 200 000 000 aktier.

### §6 Styrelse

Styrelsen skall bestå av lägst tre ledamöter och högst tio ledamöter med lägst noll och högst tio suppleanter. Styrelsen väljs årligen på årsstämma för tiden till dess nästa årsstämma har hållits.

### §7 Revisor

För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en revisor med eller utan revisorssuppleant.

### §8 Kallelse till bolagsstämma

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom brev med posten, tidigast sex och senast två veckor före stämman.

### §9 Ärenden på årsstämma

På årsstämman skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. I förekommande fall val av en eller flera justeringsmän.
4. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av förslaget till dagordning.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse.
7. Beslut angående
  - a. fastställelse av resultaträkningen och balansräkningen,
  - b. dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, och
  - c. ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Fastställande av arvoden åt styrelse och revisor.
9. Val av styrelse och revisor samt i förekommande fall styrelsesuppleanter och revisorssuppleanter.
10. Annat ärende, som ankommer på bolagsstämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

### §10 Avstämningsförbehåll

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

### §11 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall omfatta perioden 1 januari-31 december.

# RISKFAKTORER

Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på verksamheten i Bolaget. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara fullständiga eller heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas utan att en samlad utvärdering av övrig information i föreliggande investeringsmemorandum tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer bör även därför all annan information i föreliggande informationsmemorandum beaktas. Det kan också finnas risker som för närvarande inte är kända för Bolaget och som kan få icke oväsentlig påverkan på Bolaget och dess utveckling.

## VERKSAMHETS- OCH BRANSCHRELATERADE RISKER

### Teknikutveckling

Bolaget är beroende av att den tekniska utvecklingen löpande resulterar i uppdateringar och produktförbättringar av befintliga produkter och teknik, likväl som att denna även genererar effektivare och mer kostnadseffektiva produkter, och att utvecklingen och löpande tekniska landvinningar därefter resulterar i nya uppdaterade produkter som kan försäljas på marknaden. Denna del är central i Bolagets övergripande strategi. Trots att Bolaget med sina partner besitter mycket kompetens inom området och hittills lyckats väl, är det ingen garanti för att man framdeles kommer att lyckas lika väl eller att Bolaget framgent får tillgång till sina samarbetspartners resurser och kompetens för att löpande utveckla nya mobiltelefoner och tillbehör.

### Konkurrens

Inom Bolagets verksamhetsområde finns ett stort antal konkurrenter med liknande teknologi. Inom området mobiltelefoni finns många tillverkare och Bolaget har etablerat nära samarbete med ett antal av dessa tillverkare. Här finns en risk för att konkurrenter erbjuder Bolagets partners bättre ekonomiska villkor

för att tillverka deras produkter, med risk att Bolaget står utan tillverknings- och utvecklingskapacitet. Det kan också visa sig att marknaden föredrar dessa konkurrenters produkter framför Bolagets, vilket skulle påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning negativt.

### Globala ekonomiska förhållanden

Genom att Bolaget verkar på en växande marknad kommer förhållanden i den globala ekonomin att påverka försäljningen av dess produkter.

### Affärsrisker

Innan Bolagets produkter är väl etablerade på marknaden föreligger en kommersiell risk. Det finns risker för att produkten inte motsvarar kundernas förväntningar, vilket kan leda till reklamationer och minskad försäljning. Vidare finns en risk att marknaden inte utvecklas lika positivt som Bolaget själva och övriga bedömare tror, vilket i sig kan leda till att det tar längre tid att bygga upp företagets försäljning än vad som nu förutspås. Marknaden kan också visa sig vara mindre och potentialen inte lika stor som beräknats, vilket också begränsar tillväxtpotentialerna.

## FINANSIELLA RISKER

### Behov av ytterligare kapital

Bolagets produkter och system befinner sig i en inledande kommersialiseringsfas. Det finns därmed en risk att dessa inte kommer att accepteras av marknaden på det positiva sätt och i den omfattning som Bolaget har bedömt. Det kan därför inte uteslutas att ytterligare kapital kan komma att behövas för att finansiera Bolagets verksamhet och fortsatta expansion. Om Bolaget erhåller finansiering genom att emittera aktier eller aktierelaterade instrument kan Bolagets aktieägare komma att drabbas av utspädning medan skuldfinansiering, om sådan är tillgänglig för Bolaget, kan innehålla begränsande villkor som kan inskränka Bolagets flexibilitet. Det kan inte garanteras att kapital kan anskaffas då behov uppstår eller på för Bolaget acceptabla villkor.

### Likviditetsbrist

Det finns risk för att Bolaget inte kan möta sina kortfristiga betalningsåtaganden till följd av likviditetsbrist.

Misslyckas Bolaget i att möta kortfristiga betalningsåtaganden kan detta påverka Bolaget negativt, t.ex. som en följd av försämrade relationer med leverantörer.

### Förändrade valutakurser och marknadsräntor

Oro på valutamarknaden innebär valutarisker då Bolaget verkar på en internationell marknad och även köper komponenter i andra valutor än svenska kronor. En försvagning av den svenska kronan, skulle innebära ökade kostnader för anskaffning av dessa komponenter och påverka Bolagets resultat och finansiella ställning. Ökande marknadsräntor kan påverka kundernas inköpsvilja, vilket får en negativ inverkan på Bolagets resultat och finansiella ställning.

### Kreditrisk

Då Bolaget inte tillverkar själv och inte säljer med kredit föreligger inga kreditrisker. Bolaget har i dagsläget heller inga finansiella placeringar som skulle kunna utgöra en potentiell kreditrisk.

## AKTIE- OCH AKTIEMARKNADSRELATERADE RISKER

DAHL:s aktie är i dagsläget inte föremål för handel på någon marknadsplats, med begränsad eller ingen likviditet (omsättning) i aktien som följd.

Möjligheten att sälja aktierna innan tilltänkt listning på en marknad med daglig handel, är därmed starkt begränsad. Prissättningen av aktien kan vara svår att göra då bevakning från finansiella rådgivare oftast saknas för onoterade aktier. Till detta kommer att aktier i mindre bolag, generellt sett, är mer beroende av utvecklingen på aktiemarknaden som helhet, då priset på aktier i mindre bolag med en låg eller ingen handel i aktierna är mer känsliga för försämrade kapitalmarknad än aktier i mer etablerade företag. Nuvarande och potentiella investerare i DAHL bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk och att det inte finns några garantier för att aktiekursen kommer att utvecklas positivt. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer utöver Bolagets verksamhet, vilka Bolaget inte har möjlighet att påverka. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns det därför risk att utvecklingen för Bolagets aktie är negativ.

### Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att kunna lämnas i framtiden. Styrelsen gör bedömningen att någon utdelning i vart fall inte kommer att vara aktuell för 2019. Detta får till följd att avkastningen på en investering i Bolaget för närvarande är helt avhängig utvecklingen av aktiekursen.

### Risker förknippade med erbjudandet

Det finns inga garantier som har garanterat kapitaliseringen. Detta innebär att det finns risk för att Bolaget inte får in det sökta kapitalet och att Bolaget därmed tvingas att söka ytterligare kapital, med den osäkerhet som därmed föreligger, dels sammanhängande med möjligheterna att hitta ytterligare kapital, dels med till vilka villkor detta kommer att ske. Det finns heller inga garantier för att senare kapitaliseringar inte kan komma att behöva göras till lägre kurs och/eller andra villkor än den som nu genomförs.

# SKATTEFRÅGOR

Följande är en sammanfattning av vissa svenska skatteregler som aktualiseras av föreliggande nyemission av aktier i HVR. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är avsedd för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Denna sammanfattning är inte avsedd att vara uttömmande och omfattar inte:

- Situationer då värdepapper innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet,
- Situationer då värdepapper innehas av handelsbolag, investmentföretag eller investeringsfonder,
- De särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier eller teckningsrätter i Bolaget som anses vara näringsbetingade,
- De särskilda reglerna som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som tidigare varit fåmansföretag eller på aktier som förvärvats med stöd av sådana aktier,
- Utländska företag som bedriver verksamhet från fast driftsställe i Sverige,
- Utländska företag som har varit svenska företag.

Den skattemässiga behandlingen av varje enskild innehavare av värdepapper beror på dennes specifika situation. Särskilda skattekonsekvenser som inte finns beskrivna nedan kan aktualiseras. Varje innehavare av aktier och andra värdepapper bör därför rådfråga skatterådgivare beträffande de skattekonsekvenser som kan uppkomma med anledning av emissionen för dennes del, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och dubbelbeskattningsavtal.

## Fysiska personer

För fysiska personer och dödsbon beskattas kapitalinkomster såsom utdelning och kapitalvinster avseende marknadsnoterade aktier och andra marknadsnoterade delägarätter med 30 procent i inkomstslaget kapital. För fysiska personer innehålls normalt preliminär skatt avseende utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Kapitalvinst respektive kapitalförlust vid avyttring av aktier och andra delägarätter såsom teckningsrätter och teckningsoptioner beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för eventuella försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet (anskaffningsutgifter).

Omkostnadsbeloppet för samtliga delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Det bör noteras att betalda och tecknade aktier inte anses vara av samma slag och sort som de aktier vilka berättigade till företräde i emissionen förrän beslutet om nyemission registrerats. För marknadsnoterade delägarätter, såsom aktierna i Bolaget, får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförlust på marknadsnoterade aktier och marknadsnoterade delägarätter (såsom teckningsrätter och marknadsnoterade teckningsoptioner) får dras av fullt ut mot skattepliktiga kapitalvinster som uppkommer samma år dels på aktier och dels på marknadsnoterade delägarätter (utom andelar i sådana investeringsfonder som innehåller endast svenska fordringsrätter, s.k. räntefonder). Av kapitalförlust som inte dragits av genom nu nämnda kvittningsmöjlighet medges avdrag mot övriga inkomster samma år i inkomstslaget kapital med 70 procent av förlusten. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt mot fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av underskott upp till 100 000 SEK och med 21 procent av återstående del. Underskottet kan inte sparas till senare beskattningsår.

DAHL InTime I



## ÖVRIGA UPPLYSNINGAR

### **Twister och rättsliga processer**

Bolaget är inte part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden som skulle kunna få effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet. Inte heller har Bolaget kännedom om tvister som kan uppkomma.

### **Upprättande av Informationsmemorandum**

Detta Informationsmemorandum har upprättats av Bolagets ledning och styrelse. Styrelsen har, så långt det är rimligt och möjligt, vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i detta investeringsmemorandum, så vitt styrelsen

känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

### **Viktiga avtal**

Bolaget har ett antal viktiga avtal med leverantörer, distributörer/agenter och samarbetspartners. Dessa avtal representerar möjligheter och syftar till att bidra till Bolagets tillväxt samt utgör för verksamheten normala affärsavtal. Inga avtal är av sådan karaktär att de begränsar eller på något sätt hindrar Bolaget i sin verksamhet i händelse av att dessa skulle sägas upp av endera Bolaget eller motparten.

## FORMELL INFORMATION

Med DAHL menas i detta informationsmemorandum DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ).

Detta informationsmemorandum har utarbetats av DAHL för att användas i en spridning av Bolagets aktier utan företräde för tidigare aktieägare.

Då detta erbjudande inte omfattar en emissionsvolym på 2,5 miljoner Euro är det undantaget från krav på prospekt enligt Lag (1991:980) och har därför inte heller granskats av eller registrerats hos Finansinspektionen.

## ADRESSER OCH RÅDGIVARE

### **BOLAGET**

DAHL Sweden Mobile Technology AB (publ)  
Klarabergsviadukten 63  
Box 190  
101 23 Stockholm  
08-595 007 12  
soren.alm@dahlmobile.com  
www.dahlmobile.com

### **REVISOR**

Lars-Åke Andreasson  
Grant Thornton Sweden  
Sveavägen 20  
Box 7623  
103 94 Stockholm  
Telefon: 08- 563 071 80  
lars.ake.andreasson@se.gt.com  
www.grantthornton.se

### **CENTRAL VÄRDEPAPPERSFÖRVALTARE**

Euroclear Sweden AB  
Box 191  
101 23 Stockholm  
Telefon: 08-402 90 00  
www.ncsd.eu

### **EMISSIONSINSTITUT**

Eminova Fondkommission AB  
Biblioteksgatan 3  
111 46 Stockholm  
Telefon: 08-684 211 00  
info@eminova.se  
www.eminova.se



**DAHL**<sup>®</sup>  
OF SWEDEN

SWEDISH TECH FOR  
SMART PEOPLE™



