

Inbjudan till teckning av aktier i Netmore Group AB (publ)

Företrädesemission april-maj 2020



netmore

DISCLAIMER: G&W Fondkommission är finansiell rådgivare åt Netmore Group AB (publ) i samband med förestående emission. Då samtliga uppgifter härrör från Netmore friskriver sig G&W från allt ansvar i detta dokument. Detta även avseende andra än direkta eller indirekta ekonomiska konsekvenser till följd av investerings- eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i dokumentet.

G&W
FONDKOMMISSION

Definitioner

"Netmore" eller **"Bolaget"** avser i detta Memorandum Netmore Group AB (publ), org nr. 556830-1351.

"Erbjudandet" eller **"Emissionen"** avser erbjudandet om teckning av totalt 30 209 760 aktier i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

"Emissionslikviden" avser det belopp som Bolaget tillförs vid full teckning av Erbjudandet, det vill säga 22,7 MSEK.

"G&W" eller **"Rådgivare"** avser G&W Fondkommission, en del av G&W Kapitalförvaltning AB, org nr 556549-4613.

"Delphi" avser Advokatfirman Delphi KB, org nr 969649-9988

"Euroclear" avser Euroclear Sweden AB, org nr 556112-8074.

"Aktieinvest" eller **"Emissionsinstitutet"** avser Aktieinvest Fondkommission AB, org nr 556072-2596.

"First North" avser Nasdaq First North Growth Market, en alternativ marknadsplats för handel med aktier och värdepapper.

Memorandumets distributionsområde

Erbjudande att förvärva aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i detta Memorandum riktar sig inte till personer med hemvist i USA, Kanada, Australien, Nya Zeeland, Hongkong, Japan, Singapore eller Sydafrika, eller i något annat land där deltagande i emissionen skulle förutsätta ytterligare Memorandum, registrerings- eller andra åtgärder än enligt svensk rätt eller strida mot regler i sådant land. Inga aktier, betalda tecknade aktier (BTA), teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Netmore har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act 1933, eller enligt värdepapperslagstiftningen i någon delstat i USA eller någon provinslag i Kanada. Därför får inga betalda tecknade aktier, aktier, teckningsrätter eller andra värdepapper utgivna av Netmore överlåtas eller erbjudas till försäljning i USA eller Kanada annat än i sådana undantagsfall som inte kräver registrering. Anmälan om förvärv av aktier i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltig och lämnas utan avseende.

G&W Fondkommission är finansiell rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av detta Memorandum. Eftersom all information i Memorandumet härrör från Bolaget friskriver sig G&W Fondkommission från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget samt i förhållande till alla övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på information i detta Memorandum. Tvist som uppkommer med anledning av innehållet i detta Memorandum och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning

Detta Memorandum är upprättat i enlighet med Lag (2019:414) med kompletterande bestämmelser till EU:s prospektförordning, där emissioner som understiger 2,5 miljoner euro enligt 2 kapitel, 1 § är undantagna från prospektskyldighet. Det innebär att Memorandumet inte har registrerats vid eller godkänts av Finansinspektionen.

Memorandumets tillgänglighet

Memorandumet finns tillgängligt på Netmores huvudkontor, på Bolagets hemsida www.netmoregroup.com, på www.gwkapital.se, samt via www.aktieinvest.se.

Marknadsinformation och framtidsinriktad information

Detta Memorandum 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 detta Memorandum som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Memorandumet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i detta Memorandum avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, vare sig uttryckligen eller underförstått.

Innehåll

Erbjudandet i sammandrag	4
Inbjudan till teckning av aktier i Netmore Group AB (publ)	5
Bakgrund och motiv.....	6
Villkor för Erbjudandet.....	7
VD har ordet.....	10
Marknadsöversikt	11
Verksamhetsbeskrivning	13
Strategi och mål	16
Information om Bolaget	18
Bredbandsson AB	19
Risikfaktorer	20
Företagsstyrning.....	22
Finansiell information och nyckeltal.....	24
Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden.....	27
Legala frågor	29
Skattefrågor i Sverige	31
Bolagsordning	33
Adresser	35

Erbjudandet i sammandrag

Emissionsbelopp vid full teckning

30 209 759 aktier motsvarande cirka 22,7 MSEK före emissionskostnader.

Företråde

Fem (5) befintliga aktier ger rätt teckna en (1) ny aktie av respektive serie.

Emissionskurs

0,75 SEK per aktie

Sista dag för handel inklusive rätt till deltagande

17 april 2020

Avstämningsdag

21 april 2020

Teckningstid

Teckningstiden pågår under perioden 23 april 2020 till 8 maj 2020.

Handel med teckningsrätter

Handel pågår under perioden 23 april 2020 till 6 maj 2020.

Handel med BTA B

Handel pågår under perioden 23 april 2020 till dess att de nya aktierna registrerats av Bolagsverket.

Emissionsgaranti

Totalt 22,7 MSEK motsvarande 100 procent av det totala Emissionsbeloppet har garanterats Vincero Utveckling AB som är ett helägt dotterbolag till Vincero AB. Vincero AB är en av Bolagets större aktieägare. För det fall Vincero AB skulle uppnå budpliktsnivån om 30 procent av totala antalet röster i Netmore Group genom Vincero Utveckling AB:s fullgörande av emissionsgarantin och Aktiemarknadsnämnden inte skulle medge undantag från budpliktsregeln, öppnar avtalet för att garantin kan justeras ned så att Vincero AB:s totala aktieinnehav i Bolaget efter fullgörande av garantin understiger 30 procent av totala antalet röster i Bolaget. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Tilldelning

Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota, vilket beräknas ske omkring den 13 maj 2020.

Handel

Handel i Bolagets B-aktie sker på Nasdaq First North Stockholm under kortnamn NETM B.

ISIN-koder

Aktien: SE0009921976

TR A: SE0014398889

TR B: SE0014398905

BTA A: SE0014398897

BTA B: SE0014398913

Organisationsnummer: 556830-1351

LEI-kod: 5493009DQ58IEGLZY018



Inbjudan till teckning av aktier i Netmore Group AB (publ)

I syfte att säkerställa Netmore Group AB:s (publ) fortsatta utveckling beslutade styrelsen den 24 mars 2020 om en företrädesemission enligt villkor i föreliggande Memorandum, utifrån bemyndigandet som erhöles vid årsstämma den 9 maj 2019 samt efter beslut om bolagsordningsändring på extrastämma den 18 februari 2020.

Härmed inbjuds investerare att teckna aktier i Netmore Group AB (publ), i enlighet med villkoren i detta Memorandum.

Fem (5) befintliga aktier i Bolaget berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Nya aktier emitteras till en kurs om 0,75 SEK styck. Aktier av serie A ger rätt att teckna A-aktier och aktier av serie B ger företrädesrätt att teckna B-aktier. Teckningar utan stöd av teckningsrätter kommer enbart att tilldelas B-aktier.

Vid full teckning av Erbjudandet tillförs Bolaget cirka 22,7 MSEK före avdrag för emissionskostnader som beräknas uppgå till totalt cirka 1,1 MSEK. Ersättning till garantier sker med aktier till samma villkor som i Emissionen.

Nyemissionen uppgår till högst 30 209 760 aktier, motsvarande en ökning från 151 048 800 till 181 258 560 aktier. Detta medför att aktiekapitalet ökar till följd av nyemissionen med högst 3 020 976 SEK till högst 18 125 856 SEK.

De i samband med Erbjudandet emitterade aktierna motsvarar cirka 16,7 procent av aktiekapitalet i Bolaget efter genomförd nyemission (förutsatt fulltecknat Erbjudande).

Bolaget har erhållit garantier om 100 procent av erbjudandet från Vincero Utveckling AB som är ett helägt dotterbolag till Vincero AB. Vincero AB är en av Bolagets större aktieägare. För det fall Vincero AB skulle uppnå budpliktsnivån om 30 procent av totala antalet röster i Netmore Group genom Vincero Utveckling AB:s

fullgörande av emissionsgarantin och Aktiemarknadsnämnden inte skulle medge undantag från budpliktsregeln, öppnar avtalet för att garantin kan justeras ned så att Vincero AB:s totala aktieinnehav i Bolaget efter fullgörande av garantin understiger 30 procent av totala antalet röster i Bolaget. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Utfallet i Erbjudandet beräknas offentliggöras på Bolagets hemsida (netmoregroup.com) samt genom pressrelease omkring den 13 maj 2020. Styrelsen förbehåller sig rätten att senast då även offentliggöra eventuellt fattat beslut om att förlänga teckningstiden för Erbjudandet.

Styrelsens ansvarsförsäkran

Styrelsen i Netmore är ansvarig för innehållet i detta Memorandum.

Härmed försäkras att styrelsen har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Memorandum, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Stockholm, april 2020

Styrelsen för Netmore Group AB (publ)



Bakgrund och motiv

Netmore Group AB levererar kompletta IoT-lösningar till hem, företag, industrier och organisationer med egenskaper som, enligt Bolaget, möjliggör den fulla potentialen av IoT-användning redan vid enklare introduktion av IoT. Lösningarna ger företag och organisationer möjlighet att använda IoT för att bli effektivare.

Användningen av IoT väntas möjliggöra ökad effektivisering för många företag, organisationer och även samhällen. Idag måste företag och fastighetsägare integrera flera olika IoT-system till existerande IT-miljöer som ofta är komplexa och resurskrävande. Därför står företag och organisationer inför utmaningar att kunna kombinera olika sensorer och tekniker. Netmores roll i denna värdekedja är att tillhandahålla ett erbjudande som knyter ihop ovan nämnda lösningar till en process.

Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att användas till att finansiera en planerad acceleration av Netmore Groups kärnverksamheter: Connected Property, Connected Industry och Connected City som är i snabb tillväxt i Sverige, England, Tyskland och Irland. Vidare kommer Emissionslikviden användas till att integrera och utveckla förvärvet av Bredbandsson AB. Bredbandsson förvärvades under första halvåret 2020 primärt för att skapa en diversifierad och mer redundant nätverksstruktur inför utrustning av stora mängder installationer.

Bolagets nya strategi är fullt ut implementerad. Intresset för Netmore Groups lösningar från fastighetsägare, industri och publika kunder ökar snabbt. Bolaget har utöver tidigare kommunicerad affär med Akelius Fastigheter, där installationer skett i fem länder

och en accelererad leverans ska påbörjas under andra och tredje kvartalet 2020, pågående diskussioner med flera liknande aktörer. Under februari 2020 ingick bolaget – som del av ett konsortium – leveransåtagande för ett av de första 5G näten i England, i syfte att erbjuda Sherwoodskogens besökare möjligheten att möta realtidsupplevelser på plats.

Samtidigt har den svenska utrustningen av IoT-nät för svenska kommuner passerat 50 stycken, med en snabb tillväxt av applikationer och sensorer. Som del av vårt erbjudande avseende konnektivitet till våra kunder ökar intresset snabbt för privata nät baserat på 4G/5G, WiFi, LoRaWAN och andra tekniker. För att möta dessa möjligheter och bygga ut bolagets datanät med Bredbandsson som bas tillsammans med Netmore Groups nät kommer investeringar i 4G/5G corenät ske med funktionalitet för alla våra verksamheter. Med detta genomförs en finansiering för den nya större koncernens kommersialisering, vilket även inkluderar vår Europasatsning.

Bolaget kommer vid full teckning maximalt erhålla en nettolikvid om 21,6 MSEK genom Erbjudandet, efter emissionskostnader om cirka 1,1 MSEK. Ersättning till garanten sker med aktier till samma villkor som i Emissionen. Nettolikviden kommer i prioritetsordning att användas som följer:

Acceleration av säljarbete och distribution	33 %
Produktutveckling	33 %
Investering i produktionskapacitet	33 %

Villkor för Erbjudandet

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 21 april 2020 är aktieägare i Netmore Group AB äger företrädesrätt att teckna aktier i Netmore Group AB utifrån befintligt aktieinnehav i Bolaget.

Teckningsrätter (TR)

Aktieägare i Netmore Group AB erhåller för varje befintlig aktie, oavsett serie, en (1) teckningsrätt i samma serie. För att teckna en (1) ny aktie, oavsett serie, krävs fem (5) teckningsrätter i samma serie.

Erbjudandets storlek

Erbjudandet omfattar högst 30 209 760 nya aktier, varav 2 785 933 A-aktier och 27 423 826 B-aktier, motsvarande totalt cirka 22,7 MSEK.

Teckningskurs

Teckningskursen är 0,75 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB, (VPC) för rätt till deltagande i Emissionen är den 21 april 2020. Sista dag för handel i Netmore Group AB:s aktie med rätt till deltagande i Emissionen är den 17 april 2020. Första dag för handel i Netmore Group AB:s aktie utan rätt till deltagande i Emissionen är den 20 april 2020.

Teckningstid

Teckning av nya aktier ska ske under tiden från och med den 23 april 2020 till och med den 8 maj 2020. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Efter teckningstiden kommer outnyttjade teckningsrätter, utan avisering från Euroclear (VPC), att bokas bort från aktieägarnas VP-konton.

Handel med teckningsrätter (TR B)

Handel med teckningsrätter B kommer att ske på First North under perioden från och med den 23 april 2020 till och med den 6 maj 2020. Värdepappersinstitut med erforderliga tillstånd handlägger förmedling av köp och försäljning av teckningsrätter. Den som önskar köpa eller sälja teckningsrätter ska därför vända sig till sin bank eller fondkommissionär. Teckningsrätter som ej utnyttjas för teckning i företrädesemissionen måste säljas senast den 6 maj 2020 eller användas för teckning av aktier senast den 8 maj 2020 för att inte bli ogiltiga och förlora sitt värde.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på ovan nämnda avstämningsdag är registrerade i, den av Euroclear Sweden (VPC) för Bolagets räkning förda, aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med (VPC), särskild anmälningssedel 1 och 2 samt informationsbroschyr. Av den förtryckta emissionsredovisningen framgår bland annat erhållna teckningsrätter. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteck-

ning över panthavare med flera, erhåller inte någon emissionsredovisning utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Netmore Group AB är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller informationsbroschyr. Teckning och betalning, med respektive utan företrädesrätt, ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 8 maj 2020. Teckning genom betalning ska göras antingen med den, med emissionsredovisningen utsända, förtryckta inbetalningsavin eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningssedeln 1 enligt följande alternativ:

1) Förtryckt inbetalningsavi

I de fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den utsända förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Särskild anmälningssedel 1 ska då ej användas. Observera att anmälan om teckning är bindande.

2) Särskild anmälningssedel 1

I de fall teckningsrätter förvärvas eller avyttras, eller ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, ska den särskilda anmälningssedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på särskild anmälningssedel 1 uppge det antal aktier som denne tecknar sig för och på bifogade inbetalningsavin fylla i det belopp som ska betalas. Betalning sker således genom utnyttjande av inbetalningsavin. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Särskild anmälningssedel 1 kan erhållas från Aktieinvest FK AB på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 8 maj 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) särskild anmälningssedel 1. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan avseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Aktieinvest FK AB
Emittentservice
BOX 7415
103 91 STOCKHOLM
Telefon: 08-5065 1795
E-post: emittentservice@aktieinvest.se

Teckning utan stöd av företrädesrätt

Teckning av B-aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 23 april 2020 till och med 8 maj 2020. Anmälan om teckning utan företrädesrätt genom att Särskild anmälningsedel 2 ifylls, undertecknas och skickas till Aktieinvest FK AB på adress enligt ovan eller till förvaltaren. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan om teckning av B-aktier utan företrädesrätt, utan sker i enlighet med vad som anges nedan. Särskild anmälningsedel 2 ska vara Aktieinvest FK AB tillhanda senast klockan 17.00 den 8 maj 2020. Det är endast tillåtet att insända en (1) Särskild anmälningsedel 2. I det fall fler än en anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningsedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Observera att anmälan om teckning är bindande.

Tecknare med depå: För att återropa subsidiär företrädesrätt måste teckningen gå via samma förvaltare som teckningen med företrädesrätt.

Utspädning

Totalt antal aktier efter Erbjudandet kommer vid full teckning att uppgå till 30 209 760, vilket innebär en 16,7 procentig utspädning för de aktieägare som inte önskar delta.

Tilldelningsprinciper vid teckning utan stöd av företrädesrätt

B-aktier som inte tecknas med företrädesrätt ska tilldelas dem som tecknat utan stöd av teckningsrätt. Tilldelning sker på följande grunder:

1. i första hand till dem som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats med stöd av teckningsrätter, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier, i stället via lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.
2. i andra hand till andra som tecknat aktier utan företrädesrätt, pro rata i förhållande till hur många aktier som tecknats, dock att tecknare som med tillämpning av denna tilldelningsprincip skulle ha tilldelats färre än 50 aktier, i stället via lottning ska tilldelas antingen 50 aktier eller inga aktier.

Vänligen observera: Förvaltarregistrerade (depå) tecknare, som vill öka sannolikheten att få tilldelning utan företrädesrätt genom att även teckna aktier med företrädesrätt, måste dock teckna aktier utan företrädesrätt genom samma förvaltare som de tecknat aktier med företrädesrätt. Annars finns det vid tilldelningen ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier tecknade utan företrädesrätt lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast den dag som framkommer av avräkningsnotan. Något meddelande lämnas ej till den som inte erhållit tilldelning. Erläggs ej likvid i rätt tid kan aktierna 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.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz, Singapore eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt eller som strider mot regler i sådant land) vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Aktieinvest FK AB på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

Tilldelning av teckningsrätter och utgivande av nya aktier vid utnyttjande av teckningsrätter till personer som är bosatta utanför Sverige kan påverkas av värdepapperslagstiftningar i sådana länder. Med anledning härav kommer, med vissa undantag, aktieägare som har sina befintliga aktier direktregistrerade på VP-konton och har registrerade adresser i till exempel USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Sydkorea, Hong Kong, Schweiz eller Singapore inte att erhålla detta Memorandum. De kommer inte heller att erhålla några teckningsrätter på sina respektive VP-konton. De teckningsrätter som annars skulle ha registrerats för sådana aktieägare kommer att säljas och försäljningslikviden, med avdrag för kostnader, kommer att utbetalas till sådana aktieägare. Belopp understigande 100 SEK kommer inte att utbetalas.

Betald tecknad aktie (BTA)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear Sweden AB (VPC) så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller tecknaren en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA) skett på tecknarens VP-konto. De nytecknade aktierna är bokförda som BTA på VP-kontot tills nyemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Handel i BTA B

Handel i BTA B kommer att ske på First North från den 23 april 2020 till och med att Emissionen registrerats hos Bolagsverket. Denna registrering beräknas ske omkring vecka 22 2020.

Leverans av aktier

Så snart Emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av november, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear Sweden AB. För de aktieägare som har sitt aktieinnehav förvaltarregistrerat kommer information från respektive förvaltare. De nyemitterade aktierna kommer att tas upp till handel på First North i samband med ombokningen.

Uptagande till handel

Aktierna är föremål för handel på First North. De B-aktier som emitteras i samband med Emissionen kommer att upptas till handel på First North så fort de registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 22 2020. Från och med den 23 april 2020 fram tills dess handlas BTA B.

Offentliggörande av utfallet i Emissionen

Bolaget planerar att offentliggöra utfallet av Emissionen den 13 maj 2020. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolaget hemsida.

Övrig information

Bolaget äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning i Företrädesemissionen. En eventuell förlängning av teckningstiden ska offentliggöras genom pressmeddelande senast sista teckningsdagen i Företrädesemission, det vill säga den 8 maj 2020. Då beslut om företrädesemissionen i enlighet med Erbjudandet fattas av styrelsen kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för de nya aktierna kommer Aktieinvest att ombesörja att överskjutande belopp återbetalas. Aktieinvest kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Aktieinvest kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. En teckning av nya aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier.

Ofullständiga eller felaktigt ifyllda anmälningssedlar kan komma att lämnas utan beaktande. Om teckningslikviden inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer i så fall att återbetalas.

Garantiåtagande

Erbjudandet omfattas av garantiåtaganden uppgående till 22,7 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet, från Vincero Utveckling AB som är ett helägt dotterbolag till Vincero AB. Vincero AB är en av Bolagets större aktieägare. För det fall Vincero AB skulle uppnå budpliktsnivån om 30 procent av totala antalet röster i Netmore Group genom Vincero Utveckling AB:s fullgörande av emissionsgarantin och Aktiemarknadsnämnden inte skulle medge undantag från budpliktsregeln, öppnar avtalet för att garantin kan justeras ned så att Vincero AB:s totala aktieinnehav i Bolaget efter fullgörande av garantin understiger 30 procent av totala antalet röster i Bolaget. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet. Den totala ersättningen för garantiåtagandet utgör cirka 1,9 MSEK och sker genom kvittning mot B-aktier till samma villkor som i Emissionen.

VD har ordet

Netmores kontrakt startar oftast med projektering. Efter en initial period följer leverans och implementering av utrustning/system vilka ger återkommande serviceintäkter. Vanligtvis tillkommer tilläggsleveranser. Vår tillväxt baseras på de affärsenheter som etablerats under året och som tillsammans med Netmores egna integrationsplattform, TALE, skapar en stark grund att stå på. Denna har resulterat i en omfattande orderbok stor nog att räcka för flera års tillväxt. Därutöver har intresset från flera stora fastighetsaktörer gått över till olika stadier av kontraktsgesamtal – några av vilka vi förväntar oss kunna offentliggöra under början av 2020.

Netmore har utvecklat sin plattform för integration TALE för kunder under flera år, i olika steg. Utvecklingen fortsätter och skapar konkurrenskraft för att effektivt kunna integrera olika system/flöden hos kunder på ett effektivt sätt. Den används i många projekt och är ett viktigt element i vår leverans till Akelius.

Under andra halvåret 2019 har Netmore genomfört en stor insats för att utveckla en egen globalt användbar plattform för smarta SIM-kort för machine-to-machine-marknaden (M2M). I december 2019 satte vi ihop en säljorganisation och påbörjade marknadsföringen. Verksamheten har haft en bra start då vi enbart i januari 2020 på några veckor sålde fler än 1 000 nya M2M-kort i totalt nio europeiska länder. M2M-plattformen kommer även 2020 att kräva fortsatt utveckling och förenklingar för att snabbt kunna växa vidare.

Netmore samarbetar med ett 50-tal kommunala bolag/enheter på ett 50-tal orter som börjat etablera LoRaWAN-nät för IoT-applikationer och -sensorer, varav 15 kommuner (bland andra i Stockholm, Södertälje, Uddevalla och Kävlinge) tillkommit det senaste året. Enligt vår uppfattning är vi därmed en av de största aktörerna inom LoRaWAN. Vi ser många områden där intresset för tillämpade lösningar ökar, såsom vattenmätare, sophantering, luftmätning, och fuktmetare. Vi har funnit att vår affärsmodell ökar i volym när vi tillsammans med våra nätägare skapar en möjlighet till snabb tillväxt. Investeringarna under året har medfört att vi förbättrat vår portal och tjänstelogik avsevärt, vilket kommer ge resultat under 2020.

2019 förvärvade vi Omnipoint, som är en leverantör av säkerhetssystem baserat på alarm.com (en av världens stora teknikplattformar för säkerhet, noterat i New York och med mer än 7,2 miljoner installationer). Omnipoints version av alarms plattform förfinades och en marknadsplanering genomfördes, vilket resulterade i ett flertal samarbetsavtal för att öka säljinsatsen under 2020 med stadsnät samt andra intresseorganisationer.

Vidare har Netmore Group under andra halvåret 2019 arbetat med att etablera tre stycken joint ventures i Irland, England och Tyskland. Länderna är valda ur ett marknads- och regulatoriskt perspektiv för att de stämmer väl med Bolagets produktportfölj och erbjudande. Satsningen har redan lett till affärer för cirka 0,75 MSEK i Irland samt en god portfölj i England och Irland av projekt under bearbetning. Under Q1 2020 har vi offentliggjort att vi är del av ett konsortium som levererar 5G-nät till Sherwood-skogen i England.

Under 2020 års andra hälft är det Netmores avsikt att börja med volymleveranser till flera kunder samt fortsätta vår expansion. Vi överväger ytterligare förvärv för att öka expansionstakten eller för att nå nya kundgrupper, samtidigt innebär detta att de delar av Netmore som bedöms inte vara eller kommer kunna bli fullt integrerade utvärderas om sin framtid inom gruppen.

Jag vill till alla kunder, medarbetare och styrelsen samt alla intresserade aktieägare rikta ett stort tack för stark insats under kvartalet som skapar en bra bas för fortsatt tillväxt!

Erik Hallberg, VD



Marknadsöversikt

Internet of Things (IoT) är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater och andra saker förses med inbyggda elektroniska produkter. Enheterna kommunicerar bland annat med varandra via så kallade Machine-to-Machine SIM-kort ("M2M"). Tekniken möjliggör datainsamling från olika typer av uppkopplade enheter som sedan kan utnyttjas genom analys, uppdatera programvaror eller skicka instruktioner till de uppkopplade enheterna. Genom att analysera data som inhämtas från de uppkopplade enheterna kan användaren effektivisera allt från energiförbrukningen i en fastighet till jordbruket på en gård. Tekniken skapar därmed stora möjligheter för samhället.

Användandet av IoT-lösningar är fortfarande i en tidig fas. 2018 genomförde Bain & Co en kundundersökning som visade att endast 10 procent av företagen använde sig av IoT-lösningar för att stödja sina affärsprocesser. Studien visade också att över hälften av företagen löpande experimenterar med IoT.¹ Enligt Bolaget tyder detta på att aktörer på marknaden är nyfikna att i större utsträckning utnyttja IoT. För att fullt ut tillvarata potentialen i IoT är, enligt Bolaget, kombabilitet och anslutningslösningar mellan existerande IT-system centrala.

De mer traditionella industrierna har, enligt Bolaget, hittills haft svårt att se värdet av IoT-lösningar. Dock har det, enligt Bolaget, skett en förändring i inställning de senaste åren från att betrakta lösningarna som rena teknikprojekt till att upptäcka affärsmöjligheter utifrån realiserad effektivisering.

Marknadsstorlek

Baserat på Bain & Co uppskattningar förväntas den kombinerade globala IoT-marknaden fördubblas från 2017 till 2021 till över 500 miljarder USD. Analysen visar vidare att cirka 40 procent av värdet skapas på den hanterade anslutningsnivån.²

Enligt IoT Analytics prognoser förväntas den primära drivkraften för tillväxt under kommande år komma från privata lösningar (WiFi, Bluetooth, Zigbee etc.) och smalbandslösningar (LoRaWAN, Sigfox, NB-IoT etc.), även om mobilnät fortsätter att spela en viktig roll i IoT-affären.³

Den nordiska marknaden för IoT uppskattades 2016 uppgå till 7 miljarder SEK, där svenska marknaden utgör den största marknaden med ett marknadsvärde på 2,5 miljarder SEK.⁴ 2017 uppskattade OECD att Sverige hade den högsta penetrationen i världen av M2M SIM-kort per invånare, med nästan 9,5 miljoner uppkopplade enheter.⁵ Enligt Bolaget ligger den genomsnittliga årliga intäkten per användare på cirka 7,50 SEK. Enligt konsultföretaget Arthur D Little (ADL) kommer invånare i Norden att öka antalet uppkopplade enheter från tre 2017 till sex år 2022,

fyra gånger fler än snittet i övriga världen. Vidare bedömer ADL att den genomsnittliga årliga tillväxten (CAGR) för den nordiska IoT-marknaden kommer att vara 20 procent fram till och med 2021 då den svenska IoT-marknaden, enligt prognosen, kommer uppgå till 170 miljarder SEK.⁶

Marknadssegment

Netmore har identifierat ett antal marknadssegment där Bolaget ser en stark utveckling inom Internet of Things. Marknadssegmenten som Bolaget har identifierat går under betäckningarna smarta företag och smarta byggnader, smarta hem samt smarta städer.

Smarta företag och byggnader

Strävan efter hållbarhet och flexibilitet har fått allt fler företag att anpassa sina verksamheter och byggnader till IoT. Möjligheten att övervaka och hantera nyckelområden såsom säkerhet, vatten och energiförbrukning, temperaturreglering samt säkerhet öppnar upp för betydande kostnadsbesparingar, ökat välbefinnande för anställda och ett ökat miljömedvetande.

Fastighetsbolag

Enligt Ekonomifakta står fastighetssektorn för cirka en tredjedel av samhällets totala energianvändning, och hela 39 procent av de globala koldioxidutsläppen kan härledas från byggnader.⁷ Enligt Industrifakta skulle energieffektivisering kunna reducera nuvarande förbrukningsnivåer med 30 procent vid full implementering av IoT.⁸ Därutöver ställer fastighetsägare allt större krav på att fastigheterna ska vara så effektiva och smarta som möjligt. Smarta lösningar skapar möjlighet för fastighetsägare och konsumenter att få kontroll över vatten-, el- och gasförbrukning och möjliggör att vidta åtgärder för minskning av energianvändning. Andelen energieffektiva byggnader väntas öka framledes.⁹ Detta kombinerat med att antalet installerade smarta nät, enligt Bolaget, väntas öka i framtida skapar stora möjligheter att erbjuda lösningar för fastighetsbranschen.

1 Unlocking opportunities in the Internet of Things, Bain & Company, 2018

2 Unlocking opportunities in the Internet of Things, Bain & Company, 2018

3 IoT Analytics Rapport, 2018

4 Hans Dahlberg et al. (2018). CONNECTED THINGS. <https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/about-telia-company/connected-things---2017-edition.pdf>.

5 OECD. (2018). IoT uppskattningar och applikationer. https://www.ospi.es/export/sites/ospi/documents/documentos/Innovacion-en-el-sector-Publico/IoT_Measurement_and_Applications.pdf

6 Hans Dahlberg et al. (2018). CONNECTED THINGS. Tillgänglig: <https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/about-telia-company/connected-things---2017-edition.pdf>.

7 www.ekonomifakta.se

8 Industrifakta. (2019). Smarta Fastigheter. <https://www.se.com/se/sv/work/campaign/innovation/buildings/iot-report.jsp?asds%2%A0%2%A0>

9 Marcus Frånberg. (2018). Hårdare krav på energisnåla hus vid årsskiftet. <https://sverigesradio.se/sida/artikel.aspx?programid=78&artikel=7114492>



Smarta hem

Ett smart hem är en bostad med internetanslutet datorsystem för att automatisera och styra tekniska system.¹⁰ Elektroniska hjälpmedel i hemmet så som kylskåp och andra vitvaror, brandvarnare och låsmekanik har historiskt varit analoga. Övergången till ett smart hem innebär att dessa utrustas med sensorer samt M2M SIM-kort som med hjälp av en internetuppkoppling länkar samman dem med tillhörande mjukvara i molnet. Övergången till en digitalisering av hjälpmedlen medför stora möjligheter när det gäller automatisering, energieffektivisering och säkerhet i hemmet. Idén bygger på att de uppkopplade elektroniska enheterna kommunicerar med varandra och styrs centralt från en applikation via mobiltelefonen. Ur exempelvis energibesparingssynpunkt kan värmen i huset justeras ned om de bosatta är bortresta och sedan justeras upp i lagom tid till att de återvänder.

McKinsey uppskattar att en automatisering av hushållssysslor år 2025 kommer kunna spara upp till 100 arbetstimmar årligen per smart hushåll. Ur energieffektiviseringssynvinkel uppskattas den årliga besparingen globalt från och med 2025 uppgå till 1,056 miljarder SEK. Det ekonomiska värdet av ökad säkerhet kopplat till minskade dödsfall och skador i hemmet uppskattas årligen uppgå till 196 miljarder SEK från och med 2025.¹¹

Smarta städer

Enligt McKinsey Global Institute förväntas världens 600 största städer år 2025 generera cirka 65 procent av den globala BNP:n och bosättas av drygt 4,7 miljarder människor.¹² För att kunna implementera smarta städer och värna om en mer hållbar stad behöver kommuner och städer privata aktörers branschspecifika kunskaper. En fortsatt ökad urbanisering skapar både utmaningar och möjligheter för städer. För att kunna tillvarata möjligheter och klara av utmaningar väntas IoT komma att spela en viktig roll.

McKinsey uppskattar att de största ekonomiska vinsterna som IoT kommer generera hänförs till offentlig säkerhet och hälsa, transport och resurshantering.¹³ Hälsa och säkerhet kopplas till applikationer som övervakar vatten- och luftkvalité och kan användas i syfte att reducera föroreningar och därmed förbättra livskvalitén för invånarna. Inom transport ingår allt från hantering av trafik till självstyrande bilar till markant reduktion av kollektivtrafikens buffertider. Effektivare resursutnyttjande av vägar och transport innebär en stor möjlighet att minska koldioxidutsläpp samt minska antalet trafikolyckor.

¹⁰ <https://www.ne.se/uppslagsverk/encyklopedi/l%C3%A5ng/smart-hem>

¹¹ James Manyika et al. (2016), McKinsey - *Unlocking the potential of the Internet of Things*, Executive summary, sidan 8

¹² Urban World: Mapping the economic power of cities, McKinsey Global Institute, 2011

¹³ Urban World: Mapping the economic power of cities, McKinsey Global Institute, 2011



Verksamhetsbeskrivning

Genom att kombinera Netmores egna corenät med andra fasta och mobila tekniker kan Netmore snabbt implementera all typ av IoT-användning. Netmores teknik erbjuder täckning med lokala nät, hög tillgänglighet, hög IT-säkerhet och skalbarhet med roaming, både nationellt och globalt. Se figur nedan för dessa teknikers egenskaper.

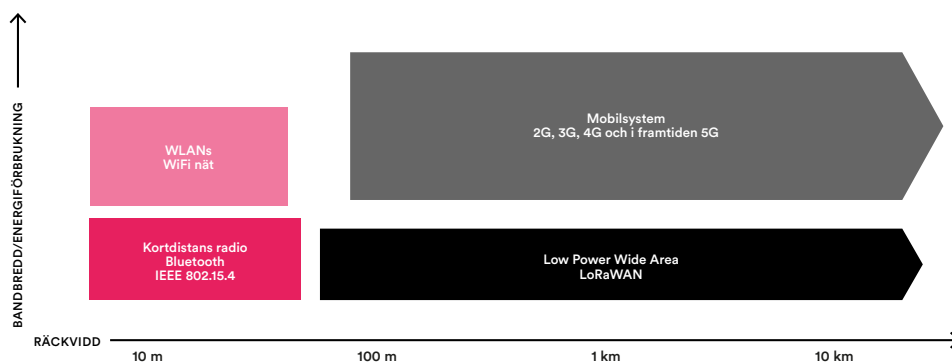
Bolaget erbjuder en heltäckande IoT-lösning, Netmore Smart IoT som levererar tillförlitlig, säker och operatörsberoende uppkoppling till fastighetsbolag, små- och medelstora företag (SME), kommuner samt bostadshus. Tjänsten innebär täckning överallt, inte minst i utmanande miljöer, så att IoT och SIM-kort kan användas överallt, till exempel inomhus i byggnader, med tillgång till alla mobilnät, nät-oberoende abonnemang nationellt och globalt.

I värdekedjan ansvarar Netmore för anslutning och serviceansvar samt erbjuder abonnemang till applikationsleverantörer och slutkunder. För att möjliggöra IoT-användning i utmanande miljöer erbjuder Netmore också lokala nät som garanterar täckning där kunden behöver använda sina IoT-lösningar. För detta erbjuds system, installation och service av WiFi, mobilnät och LoRaWAN.

Nationell och internationell mobilservice erbjuds via roamingavtal, dels i Sverige med mobiloperatören Tre och globalt via internationell roaming med 251 operatörer. Roamingavtalen är basen för att säkerställa landsomfattande täckning av 2G, 3G och 4G-nätverk runt hela världen.

Netmores produkterbjudande består sammanfattningsvis av

- privat 3G och 4G, LoRaWAN, Wifi-nätverk tillsammans med kundspecifika applikationer till kundsegment inom smarta städer och samhällen,
- privat mobil- och Wifi-nätverksinstallation och hantering samt LoRaWAN till kundsegment inom smarta byggnader,
- IoT-lösningar, M2M samt LoraWAN abonnemang till kundsegment inom smarta företag,
- och smarta hem- och kontorsapplikationer samt säkerhetslösningar med Securitas säkerhetsservice till kundsegment inom smarta hem.



Netmore är en operatör med fokus på industriella lösningar för företag och publika kunder. Vår fabrik för att leverera kommunikationstjänster byggs kring den centrala telekommunikationsanläggningen som innehåller allt som behövs för att kunder skall kunna bygga sin lösning, såväl lokalt som globalt. Netmore har sitt centrum kring en fullständig telekomcentral som innehåller komplett mobilnätverks-kapacitet baserad på egen tilldelad nummerserie tilldelad av Post och Telestyrelsen.

Global mobiltäckning

Kring denna har bolaget byggt en komplett verksamhet för mobilnätlösningar för 2G/3G, röstteknik, etc. Bolaget har avtal med mobiloperatören 3 att genom National Roaming kunna använda deras nät som bas i Sverige och utomlands. Som en del av verksamheten ingår också avtal som per idag ger access genom international roaming till 192 länder och 728 operatörer. Kring denna mobila fabrik så bygger bolaget åt kunder privata 4G nät i Sverige baserat på de undantagstillståndsregler som finns.

Internet core

Netmore centrala verksamhet innehåller utöver mobil service en komplett kärnverksamhet för att stödja internet baserad datatrafik via sitt eget nät. Här finns alla delar som behövs för att säkra en privat nätlösning för kunder som måste eller vill ha sin datatrafik via säkra nät. Kring denna del tillsammans med mobillösningarna så har bolaget adderat flera delar som använder basdelarna av fabriken.

LoRaWAN

Netmore är en ledande leverantör av LoRaWAN baserade nät för att ansluta sensorer i olika massvisa lösningar. Tekniken är öppen och extremt kostnadseffektiv för lösningar där man vill kunna ha lång accesstid i sensorer och en effektiv hantering. Netmore har för denna teknik utvecklat en portal där applikationsleverantörer kan direkt implementera sina tjänster hos olika nätägare på enkelt sätt och samtidigt kunna drifva dessa. Portalen är den ledande mötesplatsen i Sverige och har lett till Netmore under 2020 totalt kontrakterat 50 kommuner/stadsnät som börjat bygga nät för detta. Den privata sektorn med fastighetsbolag och andra industrier är nästa grupp av kunder som nu accelererar och bygger nät för sina behov. LoRaWAN använder sig av Netmore mobila tjänster för sekundär eller primär access. Trafik kan säkert hanteras via vårt datanät.

Privata nät

Under många år har Netmore byggt privata nät till olika kunder. Vi använder olika teknik för olika behov hos kunderna. WiFi är en teknik som byggts för olika kunder inom t.ex. larm för vårdsystem eller täckning i industriella applikationer som kommunala produktionsanläggningar till publika WiFi-nät. En annan typ av privata nät är industriella privata 4G nät för kunder som absolut vill ha högsta säkerhet och möta krav inom detta område. Bolaget ser att intresset för privata nät ökar snabbt samtidigt som många länders regulatorer nu erbjuder licenser för privata 5G-nät riktade till industri och fastighetsägare som exempel. Netmore ser med sin långa och gedigna bakgrund en stor potential inom detta område. Sådana lösningar driver såväl projekt och installationsintäkter som långsiktiga återkommande service och trafikintäkter.

Connected Property

Netmore erbjuder fastighetsägare eller deras partner att på ett effektivt sätt skapa konnektivitet från deras olika styrsystem till en gemensam datacentral där de kan se sitt data, reagera på olika parametrar samt agera. Att skapa ägande av data är basen för all digitalisering. Netmore adderar med sin egen integrationsplatt-

form TALE ett verktyg som effektiviserar dataflödet och installation av de olika delarna i ett system.

För fastighetsägaren är Netmores lösning ett första steg att få grepp om sina styrsystem för IoT och drift samtidigt som lösningen skapar en entré för att fastighetsägaren skall kunna skapa sitt eget datanät i fastigheten, antingen för deras eget behov eller för sina hyresgäster/kunders behov.

Genom detta skapas möjligheten att kapa kostnader samtidigt som egen drift förenklas och skapar första steget för nya intäktsmöjligheter.

Connected Industry

Industrin har samma behov som ett fastighetsbolag, att inom sin produktionsenhet oberoende var kunna säkra en säker produktion och insamling av data. Logiken som etablerats inom fastighetsvärlden kommer användas och appliceras för industri. Detta kopplas med olika typer av privata nät i fabrik eller produktionslokaler. Näten kan vara av typ WiFi, 4G, LoRaWAN och i olika marknader 5G.

Inom området kommer Netmore att säkra kompletteringar för att snabbt adressera detta segment.

Connected City

Netmore har via förvärvet av Blink Services 2019 skapat en stark plattform för tillväxt i detta område. Med ca 50 kommuner eller stadsnät som kunder etableras nu steg för steg, mer och mer täckande radionät för IoT-applikationer som tas ut i marknaden tillsammans med välpositionerade partners.

Intresset för kritiska applikationer som vattenmätare, fukt, luft, sophantering med flera ökar snabbt inom alla de kommunala verksamheterna, men även att kunna använda tekniken inom industri och fastighetssektorn har ökat. Bolaget har under 2019 sett att flera företag börjat bygga sina egna nät som ansluts till Netmores nätverk.

M2M and Security

Netmore har en unik position som oberoende operatör kunna skapa SIM-kort för IoT-lösningar. Vi kallar det för M2M SIM kortsprodukter. Under andra hälften av 2019 påbörjades en modernisering av plattform och sälj och distribution av denna produktserie. Netmore agerar som en lokal och internationell mobiloperatör som använder sin produktionsenhet för att skapa trafik och intäkter i sin fabrik.

Under slutet av 2019 startade försäljning genom central marknadsföring och sälj från vårt Stockholmskontor. I början av 2020 hade vi redan nått en försäljningsvolym om flera tusen SIM-kort per månad som levererats till 9 länder. Samtidigt som vi bygger upp marknad värderas produktionslogik och distributionslogik för att kunna möta den tillväxt som vi ser framöver.

Under 2019 förvärvades Omnipoint som är ett av de mest intressanta säkerhetskoncepten i marknaden. Omnipoint drivs som ett eget bolag. Bolaget har avtal med amerikanska alarm.com som är en världens stora av tekniklösningar för detta område med mer än 7,2 miljoner installationer. Omnipoint har under 2019 vidareutvecklat och anpassat teknik och kundapplikation för att kunna öka säljtakten under 2020. Samarbetsavtal med flera stadsnät med egna bredbandskunder och intresseorganisationer ingicks under Q4 för att skapa bas för tillväxt.

Erbjudande

Netmore har utvecklats till att bli en ny unik IoT-leverantör som erbjuder kunder att enkelt introducera IoT-lösningar i sin verksamhet för att bli effektivare.

IoT, Internet of Things, är saker försedda med sensorer som är anslutna till internet. Det är en del av vår vardag men som vi kanske inte tänker på. De senaste två åren har marknaden för IoT-användning ökat markant och kommer de närmaste åren att mångdubblas enligt flera oberoende marknadsanalytiker. Användningen av IoT kommer att revolutionera många företag, organisationer och även samhällen och bidra till ökad effektivisering, vilket är det som driver efterfrågan på marknaden idag.

Historiskt sett har IoT-produkter och tjänster byggts kring enskilda vertikaler (t.ex. ett mobilnätverk, SigFox, LoRaWAN, ZigBee etc.). Denna metod var tillräcklig i en värld där en eller två IoT-lösningar genomfördes på ett företag eller i en byggnad. Idag måste företag och fastighetsägare integrera flera olika IoT-system till existerande IT-miljöer som ofta är komplexa och resurskrävande. Därför står företag och organisationer inför utmaningen att kunna kombinera olika sensorer och tekniker och ansluta dessa till en enhetlig och fungerande process i sin verksamhet.

IoT handlar inte bara om olika överföringstekniker, det handlar även om informationssäkerhet och processer för att förhindra intrång och sabotage för all data som IoT-systemen samlar ihop, kontrollerar och styr.

Täckning överallt

Tjänsten innebär full täckning överallt, inte minst i utmanande miljöer så att IoT och SIM-kort kan användas överallt, till exempel inomhus i byggnader, med tillgång till alla mobilnät, nät-oberoende abonnemang nationellt och globalt.

Kombination av olika accesstekniker

Styrkan är kombinationen av olika accesstekniker som passar flera användningsområden och miljöer: mobilsystem, WiFi och LoRaWAN.

LoRaWAN har den stora fördelen med lång räckvidd, upp till ca 15 km (i vissa fall mer), och låg energiförbrukning med batteritider upp till 10 år. Smalbandiga såväl som bredbandiga mobilsystem är robusta och har stor räckvidd (2G, 3G, 4G och NB-IoT). WiFi har 10 till 100 meters räckvidd.

Informationssäkerhet

Även den enklaste enhet som är ansluten till internet medför risk för dataintrång eller sabotage och utgör därmed en affärskritisk risk. Netmore levererar därför högsta informationssäkerhet tack vare eget corenät, baserat på Ericssons och Ciscos system, som transporterar data säkert till den plats kunden önskar.

IoT data management

Det är enkelt för kunderna att introducera IoT till en existerande verksamhet, företag eller organisation. Användningen och introduktionen av nya IoT-system ansluts till redan existerande IT-miljö på ett enkelt och smart sätt.





Strategi och mål

Infrastrukturfördelar

Netmore har investerat över 100 miljoner SEK i ett eget corenät vilket gör att Bolaget kan erbjuda kunder hög IT-säkerhet då Netmore kontrollerar trafiken hela vägen. Därtill bedömer Bolaget att man har en kostnadsfördel relativt konkurrenter, då Netmore inte behöver betala för nyttjade av tredje parts corenät. Netmores integrations- och datahanteringslösning baseras på det patenterade Tarifflex Abstraction Layer (samverkanssystem för olika system) och är fullt skalbar för både privat och offentlig IT-infrastruktur.

Med Netmore Smart IoT erbjuds flera accesstekniker som kan användas i olika miljöer och för olika IoT-lösningar. Via det egna corenätet transporteras data till Netmore Data Management som länkar samman applikationsleverantörer och slutkunden. Genom att äga det egna corenätet kan Netmore styra kostnader och erbjuda anslutning till konkurrenskraftiga prisnivåer vilket är en förutsättning för att kunna erbjuda informationssäkerhet och dataintegritet.

Marknadsföring och försäljning

Netmore Group ska bedriva aktiv marknadsföring av Netmore Smart IoT för att stödja kundens behov av lösningar för smarta samhällen, smarta städer, smarta företag, smarta fastigheter, smarta kontor och smarta hem. Netmore Group ska vidare inom området IoT skapa långsiktiga förutsättningar för sina kunder att få maximal effekt av sina IoT-investeringar. Detta sker dels genom hjälp att etablera och integrera kundens IoT-lösning och dels genom att svara för underhåll och säker kommunikation. Netmore Group planerar på sikt att bygga upp en portfölj av tjänster på

abonnemangsbasis för alla sina kunder samt att bli en långsiktig partner till dessa.

Netmore har en säljorganisation med projektstöd och support efter implementering till kundsegment inom smarta städer och samhällen samt smarta byggnader. Mot smarta företag och smarta hem sker försäljning i större utsträckning online och via partners.

Vision

Netmore skall vara den ledande IoT-operatören i europeiska länder. Genom kundbaserad utveckling och conceptualisering som är fullt integrerat för obegränsad skalning till etablerade marknader.

Mission

Netmore möjliggör Internet of Things genom att leverera robusta och högkvalitativa lösningar för mobil och trådlös kommunikation till kunder med krav på kapacitet, tillgänglighet och tillförlitlighet som inte naturligt uppfylls av traditionell mobil utomhustäckning.

Stark ledning

Bolaget har en mycket erfaren ledning och styrelse från bland annat branscher som: försäkring, finans, telecom, teknik och säkerhet. Det är en variation av tekniskt kunnande och säljfokus för att ge dynamik och förståelse från olika perspektiv. Den gemensamma visionen och inriktningen är förankrad genom hela organisation. Netmore har en säljfokuserad VD med teknisk bakgrund som leder och stöttar affärerna framåt, varje dag.

Strategi

För att följa vision och mission i att ta rollen som ledande IoT-operatör, även utanför Sverige, finns en tydlig strategi i tre steg:

- Egen utveckling efter kunders och marknadens behov
- Konceptualisering
- Skala upp

Kundsegmentet är definierat till fastighetsägare, städer och industrier. Affärsområdena benämns som Connected Property, Connected City och Connected Industry. Intelliganda områden som bedrivs i systerbolagsstruktur är försäljning av abonnemang och M2M simkort samt, via Omnipoint AB, "Connected homes and small business". Geografiskt sett finns inga gränser för Netmores erbjudande men fokuseringen under perioden 2020-2022 är Europa. Netmore har en unik position med eget corenät och möjligheten att leverera alla attraktiva kommunikationstekniker såsom privata 3G/4G/5G, LoRaWAN och WiFi.

Fokus

Netmore ska vara lösningsorienterade, tekniskt integrerade och kostnadseffektiva. Tillsammans med tidigare nämnda tekniker erbjuds ett ekosystem för IoT med flera hundra tjänster. Netmore samlar partners som erbjuder tjänster i nätet, samtliga tekniskt integrerade med en administrativ enhets- och datahantering, via den egenutvecklade portalen som även administrerar och övervakar nätet. Helt redundant lösningsarkitektur för Carrier Grade som körs genom det egna IP och mobile core. Genom central hantering och egen utveckling kan Netmore erbjuda kostnadseffektiva lösningar som är mycket konkurrenskraftiga på marknaden.

Affärsstruktur

Netmores Interna kapacitet ska möta strategin kommersiellt, utvecklings- och driftmässigt. Arbetet internt påbörjades 2019 och följs av strategiska beslut och uppköp. Det finns en fokuserad sälj

och marknadsorganisation för respektive affärsområde, produktutvecklingen följer befintliga projekt och efter en tydlig produktledning och driften ska vara av hög standard för bästa kundupplevelsen med bland annat redundant corenät, NOC och kundsupport.

Hållbarhet

Hållbarhet är en viktig fråga för Netmore, begreppet är brett och omfattar många områden så som miljö, energiförbrukning, koldioxidutsläpp men också frågor som säkerhet på arbetsplatser, mänskliga rättigheter, antikorrupktion.

Netmore arbetar kontinuerligt med en hållbarhetsplan som omfattar alla relevanta delar för vår verksamhet. Detta arbete ser Bolaget som ett ständigt pågående arbete som ska spegla omvärld och samhälle.

Energiförbrukning och CO2-utsläpp

Dagens mobilkommunikation med mobiltelefoni och bredbandstjänster kräver enorma mängder energi för att generera de radiosignaler som krävs för att kunderna skall kunna ringa och surfa framförallt inomhus. Eftersom ca 80 procent av all mobiltrafik idag sker inomhus och de allra flesta basstationer står utomhus sker ett enormt energislöseri genom att basstationer utomhus ofta går för full effekt för att skapa radiovågor med en viss energi för att kunna tränga igenom fönster och väggar i byggnader. Sedan försvinner upp till 90 procent av energin i rena förluster innan en användare kan ringa eller använda sina bredbandstjänster.

Genom Netmores lokala mobilnät kommer antennerna närmare användaren och detta leder till en mycket kraftig minskning av energibehovet, i många fall upp till 90 procent både för nätet och terminalerna (telefoner, POS-terminaler mm). Även miljön för användaren blir bättre då mobiltelefoner och andra enheter inte behöver sända ut signaler med högsta effekt vilket ofta sker idag.



Information om Bolaget

Bolagets registrerade firma och kommersiella beteckning är Netmore Group AB, organisationsnummer är 556830-1351 och identifieringskod för juridiska personer (LEI) är 5493009DQ58IEGLZY018. Bolaget är ett svenskt publikt aktiebolag som bildades den 6 december 2010 och registrerades hos Bolagsverket den 7 december 2010. Nuvarande företagsnamn, tillika handelsbeteckning, registrerades den 5 maj 2018. Bolagets associationsform regleras av, och aktieägares rättigheter kan endast förändras i enlighet med, aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget har sitt säte i Stockholms kommun med adress Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm.

Bolaget nås vidare på www.netmoregroup.com samt telefon +46 73 172 10 00. Informationen på webbplatsen ingår inte i detta Memorandum, såvida denna information inte införlivas genom hänvisningar.

Organisationsstruktur

Bolaget är per dagen för detta Memorandum moderbolag till tio (10) dotterbolag, varav fem (5) är rörelsedrivande eller har viss rörelsedrivande verksamhet. De viktigaste bolagen i koncernen är vidare beskrivna nedan.

KONCERNSTRUKTUR	VERKSAMHET	LAND
Netmore Group AB (publ)	Koncernmoder	SE
Netmore AB	Rörelsedrivande	SE
Blink Services AB	Rörelsedrivande	SE
Omnipoint AB	Rörelsedrivande	SE
Bredbandsson AB	Rörelsedrivande	SE
Tarifflex Telecom AB	Viss rörelsedrivande verksamhet	SE
Tarifflex AB	Ej rörelsedrivande	SE
M2M AB	Rörelsedrivande	SE
Nordisk Mobiltelefon International AB	Ej rörelsedrivande	SE
Wirefree Communications Ltd	Rörelsedrivande	IE
Rewicom A/S	Ej rörelsedrivande	NO

Netmore AB

Netmore AB är en komplett tele- och mobiloperatör med eget nät och eget SIM-kort. Bolaget innehar djup och bred kompetens inom allt som rör mobila lösningar och inomhustäckning inklusive carrier grade WiFi (tillförlitligt och övervakat nät), 2G, 3G och 4G. Netmore har även roaming-avtal med Tre i Sverige samt även internationella roamingavtal.

Blink Services AB

Med en affärsmodell baserad på en intäktsdelning av abonnemangsentäkter bygger Blink Services nätverket LoRaWAN i Sverige. Idag har Blink Services etablerat LoRaWAN i cirka 40 kommuner. Blink Services egenutvecklade Blink Portal knyter ihop ekosystemet och den administrativa hanteringen av såväl LoRaWAN-abonnemang som andra accesstekniker.

Omnipoint AB

Omnipoint AB bidrar med nästa generations säkerhet för det smarta hemmet och det smarta kontoret. Med en avancerad och mångsidig applikation kan ett hem eller kontor vara ständigt övervakat av ägaren. Securitas sköter larmmottagning och uttryckning vid behov. Samtidigt kan ägaren få full kontroll över till exempel värme, belysning och låsning.

Tarifflex Telecom AB

Tarifflex Telecom AB erbjuder en patenterad integrationslösning för IT-system. Det täcker ett behov som ofta uppstår då IoT medför stora mängder information (data) som skall utnyttjas för olika ändamål, såsom fakturering, övervakning, underhållsplanering etc. Tarifflex lösning integrerar data i befintliga IT-system till en låg kostnad.

M2M AB

M2M är ett separat dotterbolag med ett försäljnings- och franchisingkoncept som tjänar syftet att sprida Netmores erbjudanden till en bred marknad av små och medelstora företag (SME). Detta är ett viktigt komplement till respektive verksamhets direktbearbetning av större kunder.

Bredbandsson AB

Bredbandsson förvärvades under första halvåret 2020 primärt för att skapa en diversifierad och mer redundant nätverksstruktur inför uttullning av stora mängder installationer. Netmore tillfördes två ytterligare IP-siter samt infrastruktur med ledande leverantörer. Bredbandsson är vidare en ISP med cirka 10 000 kunder. Bredbandsson har också tillgång till relationer och avtal som kommer att komma väl till pass för LoRaWAN-verksamheten inom Netmore.

Bredbandsson AB

Historik

Bredbandsson började i Landskrona 2009 som en internetleverantör över trådlösa anslutningar. Under detta året så började företaget även leverera i stadsnät som var kopplade i Landskrona. Detta innebar att man började leverera via stadsnät i nordvästa Skåne.

Under 2013 förvärvade bolagets koncern en verksamhet med egen infrastruktur i Sverige vilket var en väsentlig förutsättning för den fortsatta expansionen av verksamheten.

2015 togs steget utanför Skånes gränser och Bredbandsson började erbjuda internet- och telefonitjänster till privatkunder och mindre företag som tjänsteleverantör genom IP-Onlys nät. Den här expansionen fortsatte sedan med ett antal lokala och andra nationella stadsnät vilket möjliggör tjänster i orter från Ystad till Umeå.

Verksamhet

Kärnan i Bredbandsson ABs verksamhet är, som företagsnamnet indikerar datakommunikation i olika former och med tillhörande tjänster. Bolaget är både Internetleverantör och tillhandahåller TV och IP-telefoni.

Strategier och mål

Bredbandssons kvalitet samt breda kompetens och lyhördhet för kundernas behov har bidragit till långvariga och starka kundrelationer. Den höga nivån på bolagets tekniska kunnande, kombinerat med den slimmade organisation möjliggör för Bredbandsson att erbjuda mycket konkurrenskraftiga priser, vilket har stor betydelse i den hårda konkurrensen, exempelvis på stadsnätens marknadsplatser.

Privatpersoner är Bredbandssons ursprungliga kundgrupp. I och med fibrering av Sverige med svenska regerings bredbandsmål gjordes ett val satsat särskilt på områden med expanderande stadsnät där det fanns ett uppenbart säljtillfälle.

Bostadsrättsföreningar runt om i landet är en viktig och växande kundgrupp för Bredbandsson. BRF-kunder ger möjligheter att nå ut till en mycket stor användargrupp med sina erbjudanden och vi bedömer att detta utgör en stor outnyttjad marknadspotential för merförsäljning. Vi blir ofta kontaktade och valda av fristående bostadsrättsföreningar.

Mindre företag är också en viktig kundgrupp, där vi också erbjuder tjänster och skräddarsydda lösningar av lite mer kvalificerat slag. Vi kan bli det lilla företagets helhetsleverantör tillsammans med våra väletablerade partners.

Framtidsmöjligheter

Bredbandsson tillför teknik och tjänster för att kvalitetssäkra Netmores expanderande plattform.

Detta ger full spårbarhet i tjänsterna och tjänsteutbudet utökas.



Risikfaktorer

En investering i värdepapper är förenad med risk. Netmores verksamhet påverkas, och kan komma att påverkas, av ett antal faktorer som inte helt kan kontrolleras av Bolaget. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Netmore och sådana som inte har något specifikt samband med Bolaget. Nedan beskrivs, utan någon särskild rangordning och utan anspråk på att vara uttömmande, några av de riskfaktorer och omständigheter som anses vara väsentliga för Netmores verksamhet och framtida utveckling. De risker som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare kan exponeras för. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Netmore, eller som Bolaget för närvarande inte anser är väsentliga, kan också komma att få väsentlig betydelse för Netmores verksamhet, finansiella ställning och resultat. Sådana risker kan även leda till att Bolagets aktiekurs faller kraftigt och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering. Utöver detta avsnitt bör investerare även beakta den övriga informationen i Memorandumet i dess helhet samt göra en allmän omvärldsbedömning.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Beroende av samarbetspartners och leverantörer

Bolagets framtida tillväxt är enligt nuvarande affärsstrategi beroende av fortsatt samarbete med bland annat Equinix (Sweden) AB som tillhandahåller samlokaliseringslösningar, systemtekniska tjänster och mervärdestjänster för teknisk infrastruktur samt Alarm.com för tillhandahållande av elektroniska tjänster för de kunder som köper dotterbolaget Omnipoint AB:s alarmlösningar. För att Netmore ska kunna leverera sina produkter är de beroende av att samarbetspartners uppfyller ingångna avtal, gällande exempelvis kvantitet, kvalitet och leveranstid. Avtal med större leverantörer och samarbetspartners för roaming har ingåtts i enlighet med den större partens avtalsvillkor och är följaktligen generellt leverantörsvänliga. I vissa fall har Bolaget fått acceptera betungande eller osedvanliga avtalsvillkor, vilka Bolaget kan ha svårigheter att uppfylla, så som korta faktureringsperioder och bredare ansvarsomfattning. I det fall en samarbetspartner eller leverantör inte uppfyller sina åtaganden avseende de tjänster och produkter som har avtalats, vid exempelvis felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser, riskerar Netmore i sin tur att Bolagets produkter blir försenade till slutkunderna. Samarbetspartners och leverantörers avsteg från sina åtaganden kan således medföra att slutkunderna avstår från att köpa Netmores produkter och istället vänder sig till en annan leverantör, vilket kan påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Immaterialrättsligt skydd

Netmore innehar, själv och genom dotterbolag, ett fåtal patent och andra immateriella rättigheter samt kan komma att förvärva såväl som utveckla egna och gemensamma immateriella rättigheter framgent. De befintliga patenten och immateriella rättigheterna är av materiell betydelse för Bolagets verksamhet och koncernen är direkt beroende av de patenterade produkterna i konkurrens-hänseende då patent, tekniska sammankopplingar och know-how utgör Bolagets viktigaste tillgångar. Tillsammans gör dessa, enligt Bolagets bedömning, det svårt att återskapa lösningen som Bolaget erbjuder (genom så kallad reverse engineering) för en konkurrent eller annan tredje part. Bolagets framtid är därmed beroende av att Bolaget kan behålla fullgott skydd för sina befintliga

patent samt kunna erhålla befintliga patent i flera länder, samt i viss mån erhålla nya patent. Det föreligger en risk att befintlig och eventuell framtida patentportfölj och övriga immateriella rättigheter som innehas av koncernen inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd för koncernens produkter. Det föreligger även en risk för att Bolagets befintliga och eventuella framtida patentportfölj, i händelse av exempelvis en tvist eller anspråk från tredje part, inte kommer att kunna vidmakthållas eller kommer belastas av skyldighet för Bolaget att betala licensavgifter eller liknande till tredje part. Om någon av de ovanstående riskerna kopplade till koncernens immateriella rättigheter skulle komma att inträffa skulle det kunna ha en väsentlig negativ påverkan på Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar, garantianspråk och tredjepartsrisker

Netmores produkter är föremål för såväl produktansvar som garantiåtaganden. För det fall en produkt visar sig vara felaktig kan Netmore behöva återkalla produkten. Det finns en risk att Bolagets kunder eller tredje part lider ekonomisk förlust till följd av bristande funktion hos Netmores produkter, mjukvara eller den därmed sammanhängande utrustningen. Ersättningsanspråk kan följaktligen komma att riktas mot Netmore från såväl Bolagets kunder som tredje part. Bolagets underleverantörer och legotillverkare har endast begränsad ersättningskyldighet mot Netmore vid fel i levererade produkter, varför det finns en risk att Bolaget i en sådan situation inte kan rikta motsvarande krav mot sina egna leverantörer för att erhålla kompensation för de kostnader som den defekta produkten eller mjukvaran orsakat Netmore. Det finns därutöver en risk för att produktansvarsanspråk samt andra produktrelaterade kostnader inte till fullo täcks av Bolagets försäkringsskydd. En återkallelse av en produkt kan vidare få medial uppmärksamhet. Bolaget avser att öka sin försäljning de kommande åren och det är därav av stor vikt att Bolaget har ett bra anseende på marknaden för att kunna utveckla sin försäljning. Produktansvar, garantianspråk och därtill relaterade händelser och kostnader kan följaktligen påverka Netmores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Finansiella verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren drivits med förlust och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns risk att Bolaget inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter varför det också finns risk att Bolaget inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Ett misslyckande i att generera vinster i tillräcklig omfattning kan påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns risk att Bolaget genom verksamheten inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och det finns därmed risk för att Bolaget hamnar i finansiellt trångmål. Det finns risk att Netmore även i framtiden kan komma att tvingas söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för de aktieägare som väljer att inte delta i eventuella kommande nyemissioner. Det finns risk att Bolaget då inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper

Handel i Netmores aktie

Netmores aktie handlas på First North sedan den 14 juli 2017 och har under perioder uppvisat en begränsad likviditet. Det är inte möjligt att förutse det framtida intresset för Bolagets aktie på aktiemarknaden. Även om Bolagets aktier är föremål för handel kan graden av likviditet i handel i Bolagets aktier variera och därmed inte alltid vara tillfredsställande. Om en aktiv och likvid handel inte finns kan det få en negativ effekt på aktiernas marknadspris och innebära svårigheter att sälja större poster inom en kortare tidsperiod utan att medföra en betydande negativ påverkan på aktiekursen. En låg likviditet i Bolagets aktie bidrar vidare både till en högre volatilitet i aktiekursen men också en högre differens mellan aktiens köp- respektive säljkurs.

Ägare med betydande inflytande

Bolaget har idag flertalet större aktieägare, vilka sammanlagt innehar aktier motsvarande cirka 54 procent av rösterna i Bolaget. Dessa större aktieägarna har i praktiken mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallen av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt. Det finns risk att denna ägarkoncentration kan påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar. En konflikt mellan dessa större ägares intressen och övriga aktieägares konflikter kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Företagsstyrning

Netmores ledande befattningshavare och styrelse har alla gedigen kompetens och erfarenhet av att driva bolag inom telekom och IT. Styrelsen valdes senast vid årsstämman den 9 maj 2019 och uppdraget gäller till nästkommande årsstämma som är planerad i maj 2020. Samtliga styrelsemedlemmar kan nås via Bolagets huvudkontor på Hälsingegatan 49, Stockholm.

Styrelse

Rolf Norberg

STYRELSEORDFÖRANDE SEDAN 2016

Född: 1949

Utbildning: Civilingenjör i Teknisk fysik och Technologie doktor i Fysik

Arbetslivserfarenhet: Labratoriechef: Byggnadsforskningens institutet, Utvecklingsansvarig: Sandvik AB. VD: Assa Innovation AB, Tekn dir Securitas AB, Tekn dir ASSA ABLOY AB, CTO Securitas Systems AB/Niscayah AB.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 998 852 aktier av serie A och 488 000 aktier av serie B via bolag.

Thomas Eriksson

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2018

Född: 1963

Utbildning: Civilekonom, Uppsala Universitet

Arbetslivserfarenhet: VD Carnegie Investment Bank 2012-2015, VD Swedbank Robur Asset Management AB 2010-2012, Head of Asset management(Sweden) and Global Head of Private Banking SEB 2004-2010. Under perioden 1996-2004 bl a VD för Nordea Investment Funds.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 790 000 aktier av serie B privat.

Erik Hallberg

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019 OCH VD SEDAN 6 MAJ 2019

Född: 1956

Utbildning: Civilingenjör, Maskinteknik 1976

Arbetslivserfarenhet: EVP TeliaCompany 2013-2016, SVP Telia-Company 1999-2013, Styrelseordförande Glocalnet AB 1996 – 1999, tidigare VD Diners Club Sweden AB med flera bolag samt VD för Telia Carrier AB med verksamhet via 30-tal dotterbolag i ca 65 länder. Styrelseledamot i HiQ International AB, Fidesmo AB och Netmore Group AB. Tidigare ordförande i Esti Telekom Talinn, Teo Vilnius, LMT Riga och Megafon Ryssland, styrelseordförande GlocalNet AB mfl.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 196 807 aktier av serie B privat och 160 001 aktier av serie B via bolag.

Matts Lilja

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

Född: 1965

Utbildning: Examen Tekniska Högskolan

Arbetslivserfarenhet: Matts har ett förflutet som VD och ett flertal styrelseuppdrag i olika teknikföretag. Senast tjänstgjorde han som VD på Blink Service 2016-2019, Innan dess VD på Stainlabs AB, Ammeraal Beltech AB, ISG Systems AB, Opax A/S och Opax AB samt arbetat som affärsutvecklare på SAAB.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 162 097 aktier av serie B privat och 156 030 aktier av serie B via bolag.

Arnfinn Röste

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

Född: 1949

Utbildning: Teknisk Fysik KTH

Arbetslivserfarenhet: Forskning CERN, Teknologisk konsult för Asea i Sydkorea, Ansvarig för Ericssons marknadsföring av nationella mobiltelefonsystem i Asien, Grundare av Revenco Billing System i Kina, Grundare av Nilar AB batterier, Grundare av CellMax Technologies AB antensystem, Grundare av ICE net AB mobiloperatör och är Medgrundare till Netmore Group AB.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 3 696 857 aktier av serie A och 4 430 000 aktier av serie B via bolag.

Andreas Stenhager

STYRELSELEDAMOT SEDAN 2019

Född: 1986

Utbildning: IHM Business School

Arbetslivserfarenhet: Andreas har erfarenhet inom telekommunikations-, outsourcing- och investment management. Han är VD & Partner på Kapitopia AB. Tidigare roller Andreas haft är CCO på ViQ Sweden AB och Sales Manager New Sales Channel Tele2 Sweden.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: Delägare i Kapitopia AB som innehar 6 500 000 aktier av serie B och 1 967 852 aktier av serie A.

Sara Selldahl

STYRELSESUPPLEANT SEDAN 2019

Född: 1987

Utbildning: Civ. Ing Industriell ekonomi, KTH

Arbetslivserfarenhet: Nordisk marknadschef för Google Cloud baserad i Stockholm med erfarenhet inom affärsutveckling inom IT och främst molntjänster. Ansvarig för Google Clouds hållbarhetsinitiativ i EMEA. Tidigare produktchef på Microsoft för deras molntjänst Azure, först i Sverige och sedan ansvarig för elva marknader i Europa inom applikationsutveckling. Advisory Board member för regeringsuppdraget Hack For Sweden som syftar till att skapa en plattform för medborgardriven innovation och brygga näringsliv och offentlig sektor. Tidigare arbetat som strateg på Procter & Gamble i Geneve och Ericsson M-commerce.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 200 703 aktier av serie B privat.

Ledande befattningshavare

Erik Hallberg, VD

Se beskrivning under styrelse.

Thomas Plate, CFO

Född: 1971

Utbildning: Civilekonom, Mittuniversitetet

Arbetslivserfarenhet: Över 20 års erfarenhet som Business Controller och CFO inom främst IT och Telekom samt från flera start-ups. Telenor, TDC, Packet Front, Barnebys, Icon Medialab, AssiDomän, Tonium mm.

Innehav av aktier eller teckningsoptioner i Netmore: 108 503 aktier av serie B privat och 77 000 teckningsoptioner.

Arti Ots, CSO

Född: 1977

Utbildning: MBA från Henley Business School

Arbetslivserfarenhet: Arti har varit VD på Kcell, Kazakstans största mobiloperatör under fyra år, noterat Aalamty och London. Innan dess tjänstgjorde han som vice VD på Telia Company Eurasia. Mellan 2012 och 2014 var Arti VD på Elion, Telia Companys bredbandsdivision i Estland. Innan han blev VD på Elion var han Marknadschef i tio år på samma bolag.

Innehav av aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 77 000 teckningsoptioner.

Johan Jobber, CTO

Född: 1970

Född: 1970

Utbildning: M.Sc Systems Engineering, Case Western Reserve University, Cleveland. Civilingenjör Teknisk Fysik och Elektroteknik, Linköpings tekniska högskola.

Arbetslivserfarenhet: Teknikchef: ice.net, Styrelseledamot: Cellmax Technologies, TDF (Frankrike), Vodafone (Storbritannien), Nätdesign: Bredbandsbolaget, Orange Sverige, Projektledning mm: Ericsson (Japan), Mjuk-och hårdvaruutveckling: FOA, FRA, CERN, Mjukvaruutveckling: Cojo Data HB.

Innehav av Aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 1 365 284 aktier av serie A och 230 418 aktier av serie B privat samt 2 331 568 aktier av serie A och 2 279 028 aktier av serie B via bolag.

Johanna Björnson, CMO

Född: 1985

Utbildning: Textil & Design, Försäljning & Marknadsföring

Arbetslivserfarenhet: Johanna kommer från modebranschen där hon haft olika roller men alltid fokus på försäljning och marknad. Esprit Sweden AB 2007-2010, Visual Merchandiser, ansvarade för ett 30-tal butiker i Sverige och Norge. Mellan 2010 och 2017 drev hon eget bolag, i bolaget ägde och drev hon 2 Esprit de corp-butiker samt hade exklusiva rättigheter för ett franskt varumärke på agentbasis. Mellan 2017 och 2018 arbetade hon som Ekonomi- och Marknadsansvarig på Blink Services. 2019 tog hon över rollen som VD i bolaget, Blink Services.

Innehav av Aktier samt teckningsoptioner i Netmore: 77 000 teckningsoptioner.

Georg Tsaros, COO

Född: 1980

Utbildning: Civilekonom från Stockholms universitet samt MBA från MIT Sloan School of Management

Arbetslivserfarenhet: CEO NetJobs Group, Styrelseledamot Högskolerestauranger, Partner SEQ Capital Partners, Ordförande Bfound.io, Managing Director Oriflame Ungern, Managing Director Metro Slovakien, President Metro New York, Managing Director Metro Bostad, Andra styrelseuppdrag för Metrorama, Parsifal International, Spirits of Gold, FD Partner Holdings, BKI Investment, mfl. Tidigare på MTG samt General Motors.

Innehav av Aktier samt teckningsoptioner i Netmore: Inget innehav.

Henrik Sund, Connected Industry

Född: 1961

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi, Linköpings Universitet

Arbetslivserfarenhet: CapGemini, Nokia Networks Managed Services samt ytterligare ett antal VD uppdrag inklusive 3 börsnoterade bolag, senast som VD för NetInsight AB med ansvar för en turnaround och fokusering.

Innehav av Aktier samt teckningsoptioner i Netmore: Inget innehav.

Övrig information om styrelseledamöterna och de ledande befattningshavarna

Ingen av de ovanstående styrelseledamöter eller ledande befattningshavare har under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål eller av reglerings- eller tillsynsmyndigheter (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid och/eller utfärdats påföljder mot och ingen av dessa har av domstol förbjudits att ingå som medlem av en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent under åtminstone de senaste fem åren.

Sara Selldahl är systerdotter till Arnfinn Röste. Utöver detta har inga av Bolagets styrelseledamöter eller ledande befattningshavare någon familjerelation med annan styrelseledamot eller ledande befattningshavare.

Finansiell information och nyckeltal

I följande avsnitt presenteras Netmore AB:s (publ) ekonomiska utveckling under helår 2018 och 2019. Delårsrapport för det första kvartalet 2020 offentliggörs den 12 maj 2020. Alla siffror är i svenska kronor. Uppgifterna för 2018 inklusive nyckeltal har hämtats från Bolagets årsredovisning som är reviderad och granskad av Bolagets revisor samt från bokslutskommuniké för 2019 som inte granskats av revisor. I vissa fall, har finansiella siffror i detta Memorandum avrundats och därför summerar inte nödvändigtvis tabellerna.

Resultaträkning i sammandrag, koncernen

(TSEK)	2019	2018
Nettoomsättning	12 678	2 813
Övriga intäkter	11 589	1 539
Aktiverade utvecklingskostnader	6 554	
Totala intäkter	30 820	4 352
Kostnad för såld vara	-8 754	-4 124
Bruttoresultat	22 067	228
Försäljningskostnader	-2 183	-1 216
Övriga externa kostnader	-7 572	-5 764
Personalkostnader	-18 780	-9 136
Administrationskostnader	-5 180	-2 738
Avskrivningar	-9 040	-12 394
Rörelseresultat	-20 687	-31 020
EBITDA	-11 648	-18 627
Bokslutsdispositioner	-938	200
Finansiella intäkter	-	2
Finansiella kostnader	-1 841	-595
Resultat före skatt	-23 466	-31 413
Skatt på periodens resultat	717	1 331
Periodens resultat	-22 750	-30 082

Balansräkning i sammandrag, koncernen

(TSEK)	2019-12-31	2018-12-31
TILLGÅNGAR		
Immateriella anläggningstillgångar	28 108	16 305
Materiella anläggningstillgångar	5 283	7 585
Finansiella anläggningstillgångar	40	354
Varulager	1 779	863
Kundfordringar	3 135	609
Övriga kortfristiga fordringar	5 114	2 802
Kassa och bank	28 055	391
SUMMA TILLGÅNGAR	71 515	28 909
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
Eget kapital	37 025	5 291
Avsättningar	1 292	2 006
Långfristiga skulder	17 226	7 978
Leverantörsskulder	5 891	7 862
Övriga kortfristiga skulder	10 081	5 772
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	71 515	28 909

Kassaflöde i sammandrag, koncernen

(TSEK)	2019	2018
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-18 319	-16 866
Förändringar i rörelsekapital	-3 206	2 352
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-21 525	-14 514
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 259	-437
Nyemission	52 825	9 371
Lån	20 600	-
Minskning finansiella skulder	-4 369	-
Amortering	-6 114	-
Emissionskostnader	-7 495	-
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	55 448	9 371
Periodens kassaflöde	27 664	-5 580
Likvida medel vid periodens början	391	6 001
Kursdifferens i likvida medel	-	-30
Likvida medel vid periodens slut	28 055	391

Koncernens nyckeltal

De reviderade nyckeltalen nedan har hämtats ur koncernens årsredovisning för 2018 oreviderad bokslutskommuniké för 2019.

Definitioner nyckeltal

Soliditet, alternativt nyckeltal

Eget kapital i procent av balansslutningen. Soliditet visar hur stor andel av balansslutningen som utgörs av eget kapital och har inkluderats för att investerare ska kunna skapa sig en bild av Bolagets historiska kapitalstruktur.

Resultat per aktie, kronor

Resultat efter skatt dividerat med genomsnittligt antal aktier.

Rörelsemarginal, alternativt nyckeltal

Ett mått på företagets resultat före räntor och skatt i förhållande till omsättningen.

Nyckeltal

	2019	2018
Rörelsemarginal	-67 %	-713 %
Soliditet	53 %	20 %
Antal anställda vid periodens utgång	21	10

Utdelningspolicy

Bolaget har hittills inte gett någon utdelning och har inte heller någon utdelningspolicy. Bolaget planerar inte att lämna någon utdelning de närmast följande åren, med förklaring i att Bolaget avser avsätta eventuellt genererade vinstmedel till verksamheten och utveckling därav. Principiellt gäller att beslut av vinstutdelning fattas av bolagsstämman och rätt till utdelning tillkommer den som på avstämningsdagen är införd och registrerad i, den av Euroclear förda, aktieboken.

Aktien, aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapital

Netmore Group AB (publ) är ett avstämningsbolag och dess aktier är registrerade och aktiebok förs i elektronisk form hos Euroclear Sweden AB (Klarabergsviadukten 63, 111 64 Stockholm) som central värdepappersförvarare och clearingorganisation. Samtliga transaktioner med Bolagets värdepapper sker på elektronisk väg genom registrering i VPC-systemet av behöriga banker och andra värdepappersförvaltare.

Villkoren för Bolagets aktieslag är i enlighet med svensk lagstiftning.

B-aktier i Bolaget har en (1) röst vid stämma och A-aktier har tio (10) röster vid stämma. Per den 31 mars 2020 sammanfattas aktieägarlistan enligt nedan, inkluderande de personer som äger fem procent eller mer av samtliga aktier och röster.

Bolagets aktier handlas på Nasdaq First North Growth Market med handelsbeteckningen NETM B och ISIN-koden SE000921976.

Skattelagstiftningen i investerares medlemsstat och Bolagets registreringsland kan komma att inverka på inkomsterna från värdepappren.

Rättigheter för aktier

Det föreligger inga begränsningar i B-aktiernas överlåtbarhet. Bolaget har hembudsklausul för bolagets A-aktier innebärandes skyldighet för Bolagets majoritetsägare att hembjuda A-aktier vid en eventuell försäljning. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation kommer aktieägare att ha rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. I händelse av eventuell likvidation, inlösen eller konvertering kommer samtliga aktier att ha samma prioritet. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma.

De rättigheter som är förenade med aktierna i Netmore kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551).

Rättigheter avseende utdelning

Netmore har inte fastställt någon formell utdelningspolicy. I övervägandet om förslag till utdelning för framtiden kommer styrelsen att beakta flera faktorer, bland annat Bolagets verksamhet, rörelseresultat och finansiella ställning, aktuellt och förväntat likviditetsbehov, expansionsplaner, avtalsmässiga begränsningar och andra väsentliga faktorer. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2018 eller 2019. Styrelsen gör bedömningen att utdelning sannolikt inte kommer lämnas för de närmaste åren, det vill säga så länge Bolaget är i en tillväxtfas.

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De aktier som emitteras medför rätt till vinstutdelning första gången på den avstämningsdag inför årsstämma som infaller närmast efter att de emitterade aktierna registrerats hos Bolagsverket. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken skall anses behörig att mottaga utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emissioner. I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (eller motsvarande) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet och begränsas endast genom regler om preskription. Rätt till utdelning förfaller i enlighet med normala preskriptionstider (10 år). Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (eller motsvarande) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterettsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normalt svensk kupongskatt.

Bemyndigande och beslut

Styrelsen fattade den 24 mars 2020 beslut om, baserat på bemyndigande som erhöles vid årsstämma den 9 maj 2019 samt efter beslut om bolagsordningsändring på extrastämma den 18 februari 2020, att emittera aktier i enlighet med villkoren i föreliggande Erbjudande.

AKTIEÄGARE	B-AKTIER	A-AKTIER	VÄRDE (MSEK)	KAPITAL	RÖSTER
Vincero AB	48 542 380	0	52,18	40,45 %	19,78 %
Kapitopia AB	6 500 000	1 967 852	9,10	7,06 %	10,67 %
Arnfinn Röste	4 430 000	3 696 852	8,74	6,77 %	16,87 %
Johan Jobér	2 509 446	3 696 852	6,67	5,17 %	16,09 %
Blinkfyrar Holding AB	4 047 196	1 284 343	5,73	4,44 %	6,88 %
Avanza Pension	4 762 168	0	5,12	3,97 %	1,94 %
Nordnet Pensionsförsäkring	4 727 254	0	5,08	3,94 %	1,93 %
Thomas Norberg	2 933 301	0	3,15	2,44 %	1,20 %
Zumbri AB	1 166 399	683 509	1,99	1,54 %	3,26 %
Lars Jonas Forsvall	1 536 517	0	1,65	1,28 %	0,63 %
iTeeCoach AB	488 000	998 852	1,60	1,24 %	4,27 %
Totalt	81 642 661	12 328 260	101,02	78,31 %	83,52 %

* per den 31 mars 2020 (källa: Euroclear)

Uppköpserbudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret inte varit föremål för några offentliga uppköpserbudanden. Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Rent generellt finns i lagen (2006:451) om offentliga uppköpserbudanden på aktiemarknaden (LUA) grundläggande bestämmelser i rubricerat hänseende, liksom om budplikt och försvarsåtgärder, avseende aktier upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige. Då Bolagets aktier handlas på oreglerad marknad gäller regelverket utgivet av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar, varav Nasdaq First North Growth Market är en), som i allt väsentligt motsvarar LUAs regler.

Kortfattat kan ett offentligt uppköpserbudande vara frivilligt eller påtvingat genom budplikt (då enskild aktieägare ensam eller tillsammans med närstående uppnått 30 procent eller mer av rösterna), kontant eller i utbyte mot aktier eller en kombination därav, villkorat eller ovillkorat. Aktieägaren kan acceptera erbjudandet eller tacka nej, utom då budgivaren uppnått 90 procent av rösterna och påkallar tvångsinlösen. Detta senare innebär att minoritetsägare tvingas sälja aktier trots att man tackat nej. Omvänt kan minoritetsägare påkalla tvångsinlösen när enskild aktieägare uppnått 90 procent av rösterna, som en del i minoritetsskyddet, som syftar till en rättvis behandling av samtliga aktieägare.

Kontroll

Såvitt Bolagets styrelse känner till finns inte några aktieägaravtal eller andra avtal mellan Bolagets aktieägare som syftar till att gemensamt påverka Bolaget. Bolaget har hembudsklausul för bolagets A-aktier innebärandes skyldighet för Bolagets majoritetsägare att hembjuda A-aktier vid en eventuell försäljning, vilket innebär att kontrollen av Bolaget stannar inom befintlig krets av majoritetsägare.

Utöver de regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen, finns det inga bestämmelser i Netmores bolagsordning, stadgar eller motsvarande som kan fördröja eller skjuta upp eller förhindra en ändring av kontrollen av Bolaget.

Bolaget känner i övrigt inte till några avtal eller motsvarande som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras.

Konvertibla lån, teckningsoptioner och andra finansiella instrument

Optionsprogram

På årsstämman den 9 maj 2019 beslutade Bolaget om att initiera ett optionsprogram för styrelse, ledning samt anställda i Bolaget. Det är det enda utestående optionsprogrammet med villkor som följer nedan.

Personaloptionsprogrammet ska omfatta maximalt 1 000 000 teckningsoptioner. Varje personaloption berättigar innehavaren att förvärva en ny aktie i Bolaget till ett lösenpris uppgående till 185 procent av den genomsnittliga slutkursen för bolagets aktie på First North under tio handelsdagar efter årsstämman 2019. Styrelsen fastställer inom ramen för stämmans beslut det antal personaloptioner som varje deltagare erhåller enligt följande principer:

- Ledande medarbetare högst 150 000 teckningsoptioner per person
- Övriga medarbetare högst 50 000 teckningsoptioner per person

Tilldelning ska ske senast den 30 september 2019. Tilldelning enligt punkten ovan förutsätter att medarbetaren är anställd i koncernen per 2019-09-01 och tillika att medarbetaren per teckningsdatumet enligt villkoren fortfarande är anställd. Ej tilldelade teckningsoptioner sparas i en pott som kan användas till tillkommande nya anställda. När så sker skall omräkning av teckningsoptionerna göras enligt vedertagen värderingsmetod, Black & Scholes-modell.

Per den 30 september 2019 har medarbetare och ledare tecknat sig för 889 000 av totalt 1 000 000 teckningsoptioner, vilket innebär att 111 000 teckningsoptioner kvarstår i potten för framtida tilldelning.

Konvertibler

Den 2 juli beslutade Netmores styrelse att emittera ett konvertibelt förlagslån med 2 års löptid till en av Bolagets större aktieägare, LMK Forward AB. Totalt uppgår konvertibeln till 15 MSEK med en årlig ränta om 5 procent, samt konverteringskurs om 1 SEK per aktie (baserat på antal aktier innan Företrädesemissionen). Det är det enda utestående konvertibeln vid upprättandet av detta Memorandum.

Legala frågor

Väsentliga avtal

Förvärvsavtal

Bolaget har genomfört ett antal strategiska förvärv den senaste tolv månadersperioden, varav de som anges nedan anses vara väsentliga för Netmore och den fortsatta verksamheten.

Förvärv av Bredbandsson AB

Bredbandsson förvärvades för att snabbt komplettera bolagets behov av mer nätverkskapacitet och redundans inför installationsacceleration till kunder under 2020. En sådan investering bedömdes ta cirka tolv månader att genomföra och ha en total projektkostnad inklusive investering om cirka 15 MSEK. Genom förvärv av Bredbandsson fick Netmore tillgång till en bättre nätstruktur samt en Internet Service Provider-verksamhet om cirka 10 000 kunder och en årsomsättning om cirka 22 MSEK med positivt resultat. Förvärvspriset om 22,5 MSEK är i linje med värdering av denna typ av verksamhet.

Under arbetet med integration har våra kunder inom fastighet och industri sett nya möjligheter och Netmore utvärderar det som en ytterligare potentiell tillväxtmöjlighet.

Finansiella avtal

I april 2019 ingick Bolaget ett avtal med Blinkfyrar Holding AB avseende ett bryggglån om 1,6 MSEK, vilket kommer att kvittas mot nyemitterade aktier i samband med genomförd Emission. Emissionslikviden minskas således i motsvarande mån. Ränta löpte fram till förfallodatumet den 15 juni 2019 med fem (5) procent på årsbasis. Därefter utgår dröjsmålsränta enligt räntelagen. Blinkfyrar Holding AB har rätt att kvitta hela sin fordran mot aktier till samma kurs som i Emissionen. Ränta utbetalas kontant senast 15 dagar efter Emissionens slutförande och ska således inte kvittas mot aktier i Emissionen.

I maj 2019 ingick Bolaget ett avtal med Zumbri AB avseende ett bryggglån om 1 MSEK, vilket kommer att kvittas mot nyemitterade aktier i samband med genomförd Emission. Emissionslikviden minskas således i motsvarande mån. Ränta löpte fram till förfalldatumet den 30 juni 2019 med fem (5) procent på årsbasis. Därefter utgår dröjsmålsränta enligt räntelagen. Zumbri AB har rätt att kvitta hela sin fordran mot aktier till samma kurs som i Emissionen. Ränta utbetalas kontant senast 15 dagar efter Emissionens slutförande och ska således inte kvittas mot aktier i Emissionen.

Den 10 juni 2019 ingick Netmore ett avtal med Eiisy International AB avseende reglering av utförda men ej betalda konsulttjänster. Enligt avtalet erhöll Eiisy International AB 1 858 291 B-aktier i Netmore genom kvittning av skuld om 1 300 804 SEK. Emissionen beslutades den 28 juni 2019 och registrerades vid Bolagsverket den 2 juli 2019. I tillägg till redan erlagd betalning ska Eiisy International AB enligt avtalet erhålla 600 000 SEK.

Den 2 juli 2019 beslutade Bolagets styrelse om en konvertibelemission riktad till LMK Forward AB varvid lånebeloppet uppgår till högst 15 MSEK. Lånet löper med fem (5) procent ränta. Konvertiblerna kan konverteras till aktier av serie B i Bolaget. Tid för konvertering är 16 juli 2019 till och med den 7 juni 2021. Lånet förfaller till betalning den 30 juni 2021 i den mån konvertering inte har skett. Den ursprungliga konverteringskursen om 1 SEK kommer till följd av Emissionen omräknas i enlighet med sedvanliga omräkningsvillkor.

Netmore har erhållit två (2) stycken bidrag från VINNOVA. Bidragen har avsett specifika projekt under perioderna 14 maj 2018 till och med den 17 maj 2020 respektive 3 maj 2018 till och med den 30 april 2020. Bidragen utbetalas enligt en särskilt utbetalningsplan under respektive period och uppgår maximalt till 2 800 000 SEK respektive 2 790 000 SEK. De maximala beloppen utbetalas under förutsättning av att projektplanerna hålls, de allmänna och särskilda villkoren uppfylls samt att VINNOVA tilldelas erforderliga medel.

Netmore har under 2019 erhållit ett bidrag från Post- och telestyrelsen. Bidraget har avsett genomförandet av projektet "Dialog-baserad virtuell reception och växeltelefonist för besökare till företag och flerbostadshus" under perioden 1 januari 2019 till och med den 31 mars 2020 om inte någon förlängning av projektet sker. Bidraget utbetalas enligt en särskilt utbetalningsplan under perioden och uppgår maximalt till totalt 2 649 380 SEK. Det maximala beloppet utbetalas under förutsättning av att projektplanen hålls, de allmänna och särskilda villkoren uppfylls samt att Post- och telestyrelsen tilldelas erforderliga medel.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Netmore Group AB är inte, och har inte under de senaste tolv månaderna varit part i några myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inbegripet förfaranden som ännu inte är avgjorda eller som enligt Bolagets kännedom riskerar att bli inledda) vilka kan få, eller under den senaste tiden har haft betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Intressekonflikter inom styrelse och företagsledning

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intressen. Som framgår ovan har dock vissa styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Bolaget genom innehav av aktier samt utestående bryggglån.

Transaktioner med närstående

Netmore AB förvärvades den 31 december 2017. Köpeskillingen uppgick till 100 000 SEK. Säljare av Netmore AB var bl.a. Johan Jobér, CTO i Bolaget.

I september 2018 ingick Bolaget ett back-to-back avtal med VP Djursholm AB som ägs av styrelseledamoten Arnfinn Röste avseende förfoganderätt till en s.k. Avaya-växel.

Bolagets CTO Johan Jobér har för Bolagets räkning ingått ett borgensåtagande för tillväxtlån som utställts samt ett borgensåtagande avseende leasingavtal för mätinstrument. Vidare har Johan Jobér, Arnfinn Röste (styrelseledamot) samt Thomas Norberg tillsammans ingått ett borgensåtagande avseende lån till Bolagets dotterbolag Tarifflex AB.

Bolaget bedömer att samtliga närståendetransaktioner har genomförts på armlängds avstånd och marknadsmässiga grunder.

Information från tredje part

Memorandumet innehåller viss marknads- och branschinformation som kommer från tredje man. Denne information har återgetts korrekt och att såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som offentliggjorts av denna tredje part inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Intressen och intressekonflikter väsentliga för Erbjudandet

Emissionen är garanterad till 100 procent av Vincero Utveckling AB som är ett helägt dotterbolag till Vincero AB. Vincero AB är en av Bolagets större aktieägare. För det fall Vincero AB skulle uppnå budpliktsnivån om 30 procent av totala antalet röster i Netmore Group genom Vincero Utveckling AB:s fullgörande av emissionsgarantin och Aktiemarknadsnämnden inte skulle medge undantag från budpliktsregeln, öppnar avtalet för att garantin kan justeras ned så att Vincero AB:s totala aktieinnehav i Bolaget efter fullgörande av garantin understiger 30 procent av totala antalet röster i Bolaget. Bolaget har dock vare sig begärt eller erhållit bankmässig eller annan säkerhet för beloppet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Emissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga ekonomiska eller andra intressen i Emissionen. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som i enlighet med det ovanstående har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Rådgivarens intressen

G&W är finansiell rådgivare och Delphi är legal rådgivare till Bolaget i anledning av Erbjudandet och vid upprättandet av detta Memorandum. Advokatfirman Delphi erhåller ersättning för utförda tjänster. G&W erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med Erbjudandet. G&W Kapitalförvaltning AB äger 200 000 aktier i Bolaget vid tidpunkten för föreliggande Erbjudande.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av vissa skattekonsekvenser som kan uppkomma för investerare som deltar i Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på gällande lagstiftning och är endast avsedd som allmän information. Sammanfattningen gäller endast i Sverige obegränsat skattskyldiga fysiska personer och svenska aktiebolag om inte annat anges.

Sammanfattningen omfattar exempelvis inte

- värdepapper som innehas av handelsbolag eller kommanditbolag, eller som innehas som lagertillgångar i näringsverksamhet;
- de särskilda regler som kan bli tillämpliga på innehav i bolag som är eller tidigare har varit fåmansföretag eller på aktier som har förvärvats med stöd av så kallade kvalificerade andelar i fåmansföretag; eller
- aktier eller andra delägarätter som förvärvats via ett så kallat investeringssparkonto eller kapitalförsäkring och som omfattas av särskilda regler om schablonbeskattning.

Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skattskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes speciella situation. Varje investerare bör därför 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.

Avsikten är att aktierna och teckningsoptionerna av serie TO1 i Bolaget skall tas upp till handel på Nasdaq First North Stockholm. Nasdaq First North Stockholm utgör inte en reglerad marknad enligt vad som avses i inkomstskattelagen (1999:1229). För att aktier och teckningsoptioner som inte är noterade på en reglerad marknad ska anses marknadsnoterade i inkomstskattelagens mening krävs att aktierna är föremål för kontinuerlig allmänt tillgänglig notering på grundval av marknadsmissig omsättning. Skatteverket har i ett ställningstagande bland annat uttalat att omsättning normalt ska förekomma en gång var tionde dag samt att noteringarna hålls tillgängliga intill sjätte året efter noteringsåret.

Fysiska personer

Kapitalvinstbeskattning

För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas inkomster på aktier såsom utdelningar och kapitalvinster i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent.

Kapitalvinst respektive kapitalförlust beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Med delägarätter avses bland annat aktier och teckningsoptioner. Omkostnadsbeloppet för alla delägarätter av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Aktier och teckningsoptioner utgör inte delägarätter av samma slag och sort vid tillämpning av genomsnittsmetoden. Det kan nämnas att BTU (betalda tecknade units) inte anses vara av samma slag som nyemitterade aktier förrän beslut om nyemission registrerats

vid Bolagsverket. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalvinst på onoterade aktier tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket innebär en effektiv beskattning om 25 procent. Kapitalvinsten på noterade aktier beskattas med 30 procent (d v s den totala vinsten är skattepliktig). Kapitalförlust på noterade aktier och andra noterade delägarätter (förutom andelar i värdepappersfonder eller specialfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, s k räntefonder) ska dras av i sin helhet samt kapitalförluster på svenska aktiebolag och utländska juridiska personer som inte är onoterade ska dras av med fem sjättedelar mot kapitalvinster på sådana tillgångar under samma beskattningsår. För kvalificerade andelar gäller dock att avdrag ska göras med två tredjedelar. Avdrag för kapitalförlust ska i korthet göras i följande ordning:

1. kapitalförluster som ska dras av i sin helhet;
2. kapitalförluster som ska dras av till fem sjättedelar; och
3. kapitalförluster som ska dras av till två tredjedelar.

Till den del avdrag inte kan göras enligt ovan får kapitalförlust på noterade aktier dras av med 70 procent och kapitalförlust på onoterade aktier dras av till fem sjättedelar av 70 procent mot andra inkomster av kapital.

Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges reduktion av skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt kommunal fastighetsavgift och fastighetsskatt. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Utdelning

Utdelning på onoterade aktier i svenska aktiebolag tas upp till fem sjättedelar i inkomstslaget kapital, vilket ger en effektiv beskattning om 25 procent medan utdelning på noterade aktier beskattas med 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelningar med 30 procent av Euroclear eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Utnyttjande och avyttring av teckningsoptioner

Utnyttjande av teckningsoptioner för förvärv av aktier utlöser inte någon beskattning. För investerare som avyttrar sina teckningsoptioner kan det uppstå en skattepliktig kapitalvinst. För teckningsoptioner som förvärvats genom köp eller på liknande sätt (d.v.s inte grundas på innehav av befintliga aktier) utgör vederlaget anskaffningsutgift. Anskaffningsutgiften för en aktie som förvärvas genom att en teckningsoption utnyttjas anses anskaffad för lösenpriset ökat med anskaffningsutgiften för teckningsoptionen.

Aktiebolag

Kapitalvinstbeskattning och utdelning

Onoterade aktier

Onoterade aktier som innehas som kapitaltillgångar av svenska aktiebolag beskattas enligt reglerna om näringsbetingade andelar, vilket innebär att kapitalvinst och utdelning på sådana aktier typiskt sett är skattefria medan nedskrivningar och kapitalförluster inte är avdragsgilla. Om onoterade aktier upphör att vara näringsbetingade (till exempel i samband med marknadsnotering) får innehavaren som utgångspunkt tillgodogöra sig marknadsvärdet vid denna tidpunkt som skattemässigt anskaffningsvärde.

Noterade aktier

Reglerna om näringsbetingade andelar kan tillämpas på noterade aktier om innehavaren äger 10 procent eller mer av röstetalet för samtliga aktier eller i undantagsfall om innehavet betingas av innehavarens rörelse. För att utdelning och kapitalvinst på noterade aktier ska undantas beskattning krävs även att aktierna varit näringsbetingade för innehavaren under en sammanhängande tid om ett år. Detta krav kan uppfyllas retroaktivt vid utdelning.

Kapitalvinst och utdelning på aktier som inte anses näringsbetingade samt teckningsoptioner beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet med 21,4 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som har beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier och andra delägarätter får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på sådana 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 bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden.

Aktieägare som är begränsat skatteskyldiga i Sverige

Kapitalvinstbeskattning

Innehavare av aktier och teckningsoptioner som är begränsat skattskyldiga i Sverige och vars innehav inte är hänförligt till ett fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av sådana värdepapper. Innehavarna kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller något av de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel kan begränsas av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Utdelning

För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt med 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad genom skatteavtal som Sverige har ingått med andra länder. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear, eller beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Bolagsordning

§1 Firma

Bolagets firma (namn) är Netmore Group AB (publ)

§2 Styrelsens säte

Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun

§3 Verksamhet

Bolaget ska direkt eller indirekt bedriva verksamhet inom telekommunikation. Bolaget ska tillhandahålla privata trådlösa nät och mobilnät inom- och utomhus och åta sig underhåll för dessa, liksom kundanpassade mobiltjänster. Bolaget skall också möjliggöra för sina kunder att integrera mobilnät i sin övriga operativa verksamheten.

§4 Aktiekapital

Aktiekapitalet skall vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000.

§5 Antal aktier

Antal aktier skall vara lägst 50 000 000 och högst 200 000 000.

§ 6. Styrelse

Styrelsen ska bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst två styrelsesuppleanter.

§ 7. Revisorer

För granskning av aktiebolagets årsredovisning jämte räkenskaper samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning utses en eller två revisorer eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 8. Kallelse

Kallelse till bolagsstämma ska ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett ska annonseras i Svenska Dagbladet.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare anmäla sig hos bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman, varvid antalet biträden skall uppges. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

§ 9. Ärenden på årsstämman

På årsstämman skall följande ärenden behandlas.

1. Val av ordförande.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Val av en eller två justeringsmän.
4. Prövande av om stämman blivit behörigen sammankallad.
5. Godkännande av dagordning.
6. Framläggande av årsredovisningen och revisionsberättelsen.
7. Beslut om följande.
 - a) Fastställande av resultaträkningen och balansräkningen.
 - b) Dispositioner beträffande aktiebolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen.
 - c) Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.

8. Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.

9. Val till styrelsen och av revisor.

10. Annat ärende, som skall tas upp på stämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§10 Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår ska vara 1 januari – 31 december.

§11 Aktieslag

Aktierna kan utges i två serier, serie A till ett högsta antal om 25 000 000 och serie B till ett antal motsvarande hela aktiekapitalet. Varje aktie av serie A berättigar till tio röster och varje aktie av serie B berättigar till en röst.

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

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

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

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

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

§12 Avstämningsförbehåll

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

§ 13. Hembud

Har aktie av serie A övergått till ny ägare som ej tidigare är ägare av aktie av serie A i bolaget, har övriga ägare av aktie serie A rätt att lösa aktien. Den nye ägaren av aktien ska genast skriftligen anmäla övergången till bolagets styrelse. Han ska också visa på vilket sätt han har fått äganderätt till aktien. Lösen får ej ske av ett mindre antal aktier än hembudet omfattar.

Styrelsen ska genast lämna en underrättelse om hembudet till varje lösningsberättigad vars postadress är känd för bolaget med en uppmaning att skriftligen framställa lösningsanspråk hos bolaget, senast inom 1 månad räknat från anmälan hos styrelsen om övergången.

Om lösningsanspråk framställs av fler än en lösningsberättigad, ska samtliga aktier så långt det är möjligt fördelas mellan de lösningsberättigade i förhållande till deras tidigare innehav av aktier i bolaget. Återstående aktier ska fördelas genom lottning av bolagets styrelse eller, om någon lösningsberättigad begär det, av notarius publicus, inom en vecka räknat från den dag lösningsanspråk senast ska ha framställts hos bolagets styrelse.

Om aktien har övergått genom försäljning, ska lösenbeloppet motsvara köpeskillingen. För inlösen ska inga andra villkor gälla.

Om förvärvaren och den som har begärt att få lösa in aktierna inte kommer överens i frågan om inlösen, får den som har begärt inlösen väcka talan inom en månad från den dag lösningsanspråket framställdes hos bolagets styrelse.

Lösenbeloppet ska betalas inom två veckor från den tidpunkt lösenbeloppet blev bestämt.

Adresser

Bolag

Netmore Group AB (publ)

Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm

Tel: +46 73 172 10 00

www.netmore.se

Finansiell rådgivare

G&W Fondkommission

Kungsgatan 3

111 43 Stockholm

+46 8-503 00 050

info@gwkapital.se

www.gwkapital.se

Emissionsinstitut

Aktieinvest Fondkommission AB

Box 7415103 91 Stockholm +46 8-5065 1795

emittentservice@aktieinvest.se

www.aktieinvest.se

Revisor

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB

Torsgatan 21113 21, Stockholm

+46 10-213 30 00

www.pwc.se

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB

Klarabergsviadukten 63

Box 191

101 23 Stockholm

+46 8-402 90 00

www.ncsd.eu

Legal rådgivare

Advokatfirman Delphi AB

Mäster Samuelsgatan 17

Box 1432

111 84 Stockholm

+46 8-677 54 00

stockholm@delphi.se

www.delphi.se



netmore

www.netmoregroup.com