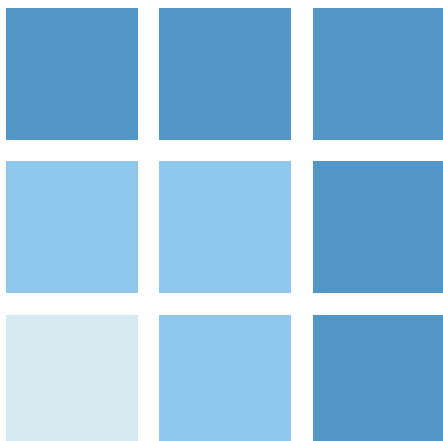


Inbjudan till teckning av aktier i Swemet AB

Juni 2015



Detta Informationsmemorandum ("Memorandum") har upprättats med anledning av erbjudandet att teckna aktier i Swemet AB inför upptagande till handel av Bolagets aktie på Nordic MTF. Erbjudandet omfattar 4 888 889 aktier av serie B som erbjuds till allmänheten till teckningskursen 2,25 kronor per aktie ("Erbjudandet" eller "Emissionen"). Vid full teckning uppgår Erbjudandet till 11,0 Mkr.

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

Undantag från prospektskyldighet

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

Tillämplig lagstiftning

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

Memorandumet tillgängligt

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

Distributionsområde

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

Uttalanden om framtiden

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

Friskrivning

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

Erbjudandet i sammandrag

Styrelsen i Swemet har den 27 maj 2015 beslutat med stöd av bemyndigande från årsstämma den 2 april 2015 att genomföra en nyemission av aktier riktad till allmänheten i syfte att sprida aktieägandet i Bolaget. Emissionen omfattar maximalt 4 888 889 aktier av serie B som erbjuds till kursen 2,25 kronor per aktie. Sammantaget väntas Emissionen inbringa 11,0 Mkr före transaktionskostnader vid full teckning.

Styrelsen i Swemet har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på Nordic MTF. Preliminär första dag för handel på Nordic MTF är den 7 juli 2015.

Swemet har erhållit teckningsförbindelser om totalt 5,0 Mkr vilka skriftligen avtalats.

Teckningskurs	2,25 kronor per aktie
Minsta post för teckning	2 500 aktier motsvarande 5 625 kronor och därefter i valfritt antal aktier
Teckningstid	28 maj-18 juni 2015
Antal erbjudna aktier	4 888 889 aktier av serie B
Emissionsbelopp	11,0 Mkr
Bolagsvärdering, pre money	21,5 Mkr
Teckningsförbindelser	5,0 Mkr, motsvarande 45 procent av Emissionen

Övrig information

Firma	Swemet Aktiebolag
Organisationsnummer	556675-2141
ISIN-kod aktie serie B	SE0006886917

Innehållsförteckning

Risikfaktorer	8
Inbjudan till teckning av aktier	4
Bakgrund och motiv	5
VD har ordet	6
Villkor och anvisningar	7
Verksamhet	8
Marknadsöversikt	14
Finansiell översikt	20
Kommentarer till den finansiella översikten	21
Eget kapital, skulder och övrig finansiell information	23
Aktiekapital och ägarförhållanden	26
Styrelse, ledande befattningshavare och revisor	29
Legala frågor och kompletterande information	32
Handlingar införlivade genom hänvisning	35
Bolagsordning	36
Vissa skattefrågor i Sverige	38
Ordlista	40
Adresser	41

Risikfaktorer

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

Verksamhets- och marknadsrelaterade risker

Teknikutveckling

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

Begränsad historik

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

Försäljning

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

Leverantörer

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

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Värdering och avskrivningar av immateriella anläggningstillgångar

Bolaget har investerat betydande resurser i produktutveckling. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Redovisat värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 8,8 Mkr per 31 december 2014. Värdet av denna balanspost prövas årligen och skulle en sådan prövning komma fram till att ett nedskrivningsbehov föreligger skulle det påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt.

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

Beroende av nyckelpersoner och medarbetare

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

Konkurrens

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

Marknadsutveckling

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

Konjunktur- och valutakursutveckling

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

Politiskt klimat

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

Marknadstillväxt

Bolaget planerar att expandera kraftigt under de kommande åren dels genom att öka marknadsandelarna, dels genom att etablera sig i nya länder. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra

intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan även medföra problem på det organisatoriska planet, dels genom svårigheter att rekrytera rätt personal, och dels genom att en snabb expansion kan medföra andra problem för organisationen.

Värdepappersrelaterade risker

Kursvariationer på aktiemarknaden

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

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

Aktiens likviditet

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

Framtida utebliven utdelning

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

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

Ägare med betydande inflytande

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

Inbjudan till teckning av aktier

Styrelsen i Swemet beslöt den 27 maj 2015, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 2 april 2015, om nyemission av aktier utan företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare. Genom Emissionen ökar aktiekapitalet med högst 488 888,90 kronor från 954 500 kronor till högst 1 443 388,90 kronor genom emission av högst 4 888 889 aktier av serie B, envar med ett kvotvärde om 0,10.

Vid full teckning i Emissionen kommer Bolaget att tillföras 11,0 Mkr före emissionskostnader, vilka totalt beräknas uppgå till cirka 0,9 MSEK. Emissionen medför vid full teckning att antalet aktier i Bolaget ökar med 4 888 889 B-aktier till sammanlagt 14 433 889 aktier, varav 3 000 000 A-aktier och 11 433 889 B-aktier. Emissionen medför en utspädning om högst 33,9 procent för befintliga aktieägare som väljer att inte teckna några aktier i Emissionen.

För att stärka Bolagets finansiella ställning har Bolagets VD och huvudägare Jan Axelsson lämnat teckningsförbindelse att teckna 2 222 223 aktier genom att kvitta fordringar om sammanlagt 5,0 Mkr. Lämnade teckningsförbindelser motsvarar cirka 45 procent av Emissionen.

Styrelsen för Swemet Aktiebolag inbjuder härmed investerare att, i enlighet med villkoren i detta memorandum, teckna nya B-aktier i Bolaget. Teckningstiden löper under perioden 28 maj-18 juni 2015. För mer information se avsnittet "Villkor och anvisningar".

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

Linköping den 27 maj 2015

Styrelsen i Swemet Aktiebolag

Bakgrund och motiv

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

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

Emissionen genomförs i syfte att finansiera marknadsinsatser i Sverige och valda delar av Europa, och för att vidareutveckla befintliga kundrelationer och skapa nya. Detta ska bli a göras genom rekrytering av en till två personer med stark sälj- och marknadsprofil som skall bearbeta nätbolagen. Därutöver kommer emissionslikviden användas för att förstärka rörelsekapitalet och för amortering av lån.

Emissionslikviden kommer huvudsakligen användas med följande uppdelning och belopp:

Användningsområde för emissionslikvid	Belopp, Mkr
Amortering av lån från huvudägare (sker genom kvittning i Emissionen)	5,0
Förstärkning av rörelsekapitalet	1,6
Amortering av externa lån	1,5
Bygga partner- och återförsäljarnätverk i Europa	1,0
Marknadsföring	1,0
Emissionskostnader	0,9
Summa	11,0

I samband med Emissionen har Bolaget ansökt om att uppta Bolagets aktier till handel på Nordic MTF. Motiven till listningen är att erhålla ett marknadsvärde och likviditet i aktien samt erhålla ökad uppmärksamhet och publicitet mot kunder och samarbetspartners. En listning ses även som en kvalitetsstämpel mot kunder, leverantörer, anställda och andra intressenter och bedöms även underlätta framtida rekryteringar. Sammantaget bedöms en listning bidra till och underlätta fortsatt utveckling och tillväxt för Swemet.

Linköping den 27 maj 2015

Styrelsen i Swemet Aktiebolag

VD har ordet

Swemet etablerades 2005 och har hittills haft sina huvudsakliga intäkter från sin konsultverksamhet till elnätsbolag. Under åren har vi parallellt investerat i att bygga upp en produktportfölj med hjälpapparater för smarta elnät samt kommunikationsenhet för den nya generationen av smarta elmätare. Sedan 2014 är vi redo för vad vi verkligen har arbetat för, nämligen att utnyttja allt vi har byggt upp, i form av kompetens och produkter, till att leverera den tredje generationens smarta elmätarsystem. En skalbar verksamhet vars marknad börjar ta fart under 2015, styrd av direktiv och lagar i Europa som innebär att många hundra miljoner elmätare måste vara utbytta senast 2020.

Sedan 2009 har svenska hushåll fått sina gamla elmätare utbytta till den första generationen av smarta elmätare enligt ett svenskt lagkrav, överensstämmande med EUs strävan mot miljö- och resurshushållning. Sverige är därmed ett av de första länderna i EU som blivit klara med sin installation av smarta elmätare, men nu är tiden kommen att byta ut dessa mätare.

Smarta elmätare är ett samlingsbegrepp för hushållsmätare med nya funktioner som gör det möjligt att mäta förbrukning per timme, koppla på/av leverans, styra kvalitet, via onlineuppkoppling med mera.

Swemets konsulter har alla stor erfarenhet från det tidigare utbytet i Sverige. Den erfarenheten gör att dessa konsulter är väl förberedda inför det utbyte som kommer att ske med början från 2015 och flera år framåt.

Swemet har utvecklat metoder och egna produkter för felsökning i nätbolagens system för mätaravläsning och vi har omfattande kunskap om hur olika insamlingsystem fungerar, och denna kunskap är det stor efterfrågan på. Under de senaste 8 åren har vi på det sättet byggt upp breda kontaktytor mot marknaden, och vi arbetar aktivt med cirka 30 nätbolag inklusive Vattenfall Service och EON. Våra kontaktytor mot marknaden byggs vidare upp genom att vi varje vecka skickar ut uppskattad information om potentiella störningskällor från verkligheten till 2000 individuella nischade branschmottagare på nätbolag i både Sverige och övriga världen. Vi har därför idag en utmärkt position inför den nygamla miljardmarknaden som växer fram och vi är i framkant vad gäller introduktion av ny kommunikationsteknik som bygger på den nya generationens internationella standarder.

Våra senaste pilotprojekt hos kunder som Kraftringen i Lund och Karlskrona samt flera, ej offentliggjorda, kundnamn borgar för en positiv utveckling. Enbart hos våra befintliga kunder motsvarar behovet ett årligt omsättningstillskott på ca 20 Mkr.

Swemet har under de senaste åren ingått avtal med ett antal stora internationella partners som levererar smarta elmätare och kommunikationssystem till hushållsmarknaden. Dessa produkter och system kompletterar de egenutvecklade hjälpapparaterna och ger oss en bred och generell produktbas. Genom att vi bara erbjuder öppna standarder, vilket markna-

den kräver, skapar det en trygghet för kunderna.

Swemet har de senaste åren utöver den svenska marknaden också bearbetat den Europeiska och där fått ett stort antal mindre ordrar som kommer att fungera som "dörröppnare" för ännu fler ordrar. Speciellt i Österrike och Schweiz är aktiviteten hög. Det gällande EU-direktivet har fått en fast tidplan för genomförandet i Österrike. Även Schweiz har antagit motsvarande plan.

Potentialen på hemmamarknaden Sverige är extra gynnsam då livslängden på elmätarna från det förra bytet mellan åren 2007-2009 börjar gå mot sitt slut och behovet av reinvestering är stimulerad av myndighetens modell för kostnadsersättning till nätbolagen i Sverige. Samtidigt börjar Europas alla nätbolag att påbörja utbytesarbetet som ska vara klart år 2020 som direktivet föreskriver.

Swemet är väl positionerade för att ta del av den marknaden som nu tar fart på nytt.

Välkommen att teckna aktier i Swemet.

Jan Axelsson
Verkställande direktör
Swemet Aktiebolag



Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Erbjudandet omfattar högst 4 888 889 nyemitterade aktier av serie B.

Teckningskurs

Teckningskursen är 2,25 kronor per aktie. Courtaget utgår ej.

Teckningspost

Minst 2 500 aktier motsvarande 5 625 kronor och därefter i valfritt antal aktier.

Teckningstid

Teckning av aktier ska ske under perioden från den 28 maj 2015 till och med 18 juni 2015. Bolagets styrelse har rätt att förlänga teckningstiden.

Anmälan

Anmälningssedeln finns tillgänglig på Swemets hemsida (www.swemet.se) och Mangolds hemsida (www.mangold.se).

Ifylld anmälningssedel ska skickas eller lämnas på nedanstående adress och vara Mangold tillhanda senast klockan 15.00 den 18 juni 2015. Anmälningssedlar som skickas med post bör avsändas i god tid före sista teckningsdag. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel. 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 teckning är bindande och ej kan återkallas.

Mangold Fondkommission AB

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

E-mail: emissioner@mangold.se
Telefax: 08-503 015 51
Telefon: 08-503 015 80

Elektronisk anmälan

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

Restriktion avseende rätt att delta i erbjudandet

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien, Hong Kong, Schweiz samt USA riktas inte erbjudandet att teckna aktier till personer eller andra med registrerad adress i något av dessa länder.

Tilldelning av aktier

Tilldelningen kommer att beslutas av styrelsen för Swemet, varvid målet kommer att vara att uppnå en bred spridning av aktierna bland allmänheten för att möjliggöra en regelbunden och likvid handel med Swemets aktie av serie B på NGM Nordic MTF. Tilldelning kan helt eller delvis komma att ske genom slumpmässigt urval. I händelse av överteckning kan tilldelning komma att ske med lägre antal aktier eller helt utebli.

Besked om tilldelning och betalning

Besked om tilldelning av aktier meddelas genom utskick av en avräkningsnota, vilket beräknas ske 22 juni 2015. Betalning för tecknade aktier ska ske i enlighet med anvisningar på erhållen avräkningsnota. Investerare som inte erhåller tilldelning kommer inte att meddelas.

Leverans av aktier

Leverans av aktier sker så snart emissionen registrerats vid Bolagsverket, vilket beräknas ske vecka 26.

Offentliggörande av utfallet av emissionen

Under vecka 26 kommer Bolaget att offentliggöra utfallet av nyemissionen. Offentliggörandet kommer att ske genom pressmeddelande och finnas tillgängligt på Bolagets hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i Bolagets vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att teckningen verkställts. Utbetalning av eventuell utdelning ombesörjs av Euroclear eller, för förvaltarregistrerade innehav, i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

Verksamhet

Historik

Nedan framgår i korta drag Bolagets utveckling sedan grundandet:



Affärsidé

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

Konsulttjänster och produkter

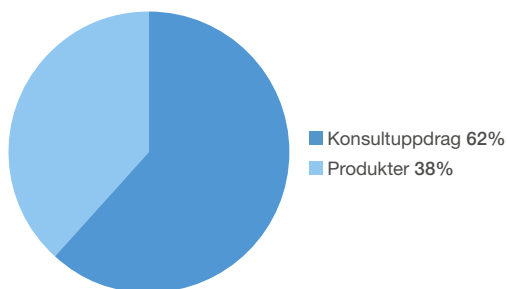
Swemet är en systemintegrator som bygger och säljer G3-system med både egna och andra företags (se avsnittet "Partners" nedan) komponenter. Försäljningen är fördelad på Konsulttjänster och Produkter. Konsulttjänster utgjorde 62% av försäljningen 2014 medan Produkter stod för 38%. Huvuddelen av försäljningen sker i Sverige. Andelen som gick på export till Europa uppgick till 15% under 2014. Länderna i Europa utgörs av ett 15-tal olika länder varav ett par i Baltikum.

Bolagets organisation ser i dagsläget ut enligt följande: ledning 3 personer, konsultverksamheten 4 personer, ekonomi 2 personer, utveckling 2 personer, produktion 1 person och försäljning 1 person.

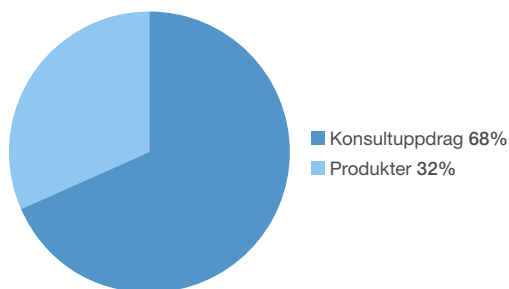
Konsulttjänster

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

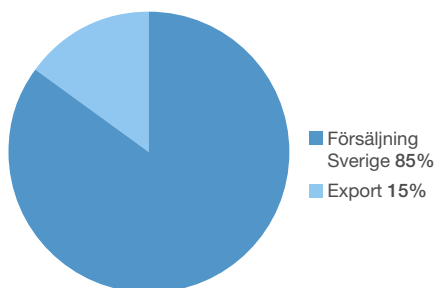
2014



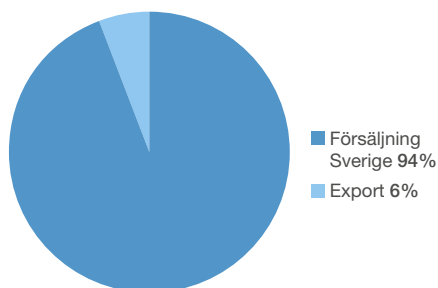
2013



2014



2013



"Clean-up"-tjänster

Det är den vanligaste och mest omfattande tjänsten där Swemet med sin erfarenhet hittar och undanröjer felkällor. Bolagets egna hjälpapparater utgör alla verktyg i arbetet och tillhörande tjänster i molnet dokumenterar och arkiverar alla ärenden. Felkällor är oftast fallerande utrustningar såsom elektriskt trasiga cirkulationspumpar m.m. Störningar i elnätet gör att nätbolagets mätare inte kan läsas av. Där en felkälla förekommer drabbas ofta en grupp av mätare så när felkällan är undanröjd läses ett antal mätare in därefter. Felfrekvensen uppskattas av Swemet till cirka 0,5% av beståndet vilket innebär att av Sveriges totalt cirka 3 000 000 mätare med elnätskommunikation finns uppskattningsvis cirka 15 000 mätare med någon form av störning, permanent eller temporärt. Swemets största kund är E.on när det gäller felavhjälpning.

Utbyte och ombyggnad av mättransformatorer

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

Omprojektering av befintlig infrastruktur

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

G3-system

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

Montage av mätare och konzentrorer

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

Produkter

Bolaget tillhandahåller följande produkter

G3-terminal till elmätare

En egenutvecklad kommunikationsmodul för den tredje generationens elnätskommunikation där elmätare dels kan kommunicera med varandra via ett internetprotokoll, och dels också krypterar kommunikationen vilket gör systemet effektivt och därmed hållbart under svåra förhållanden.

G3-elmätare

Swemet agerar agent och distributör åt andra företag med ledande hårdvara.

PQA

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

MFA400

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

SMART

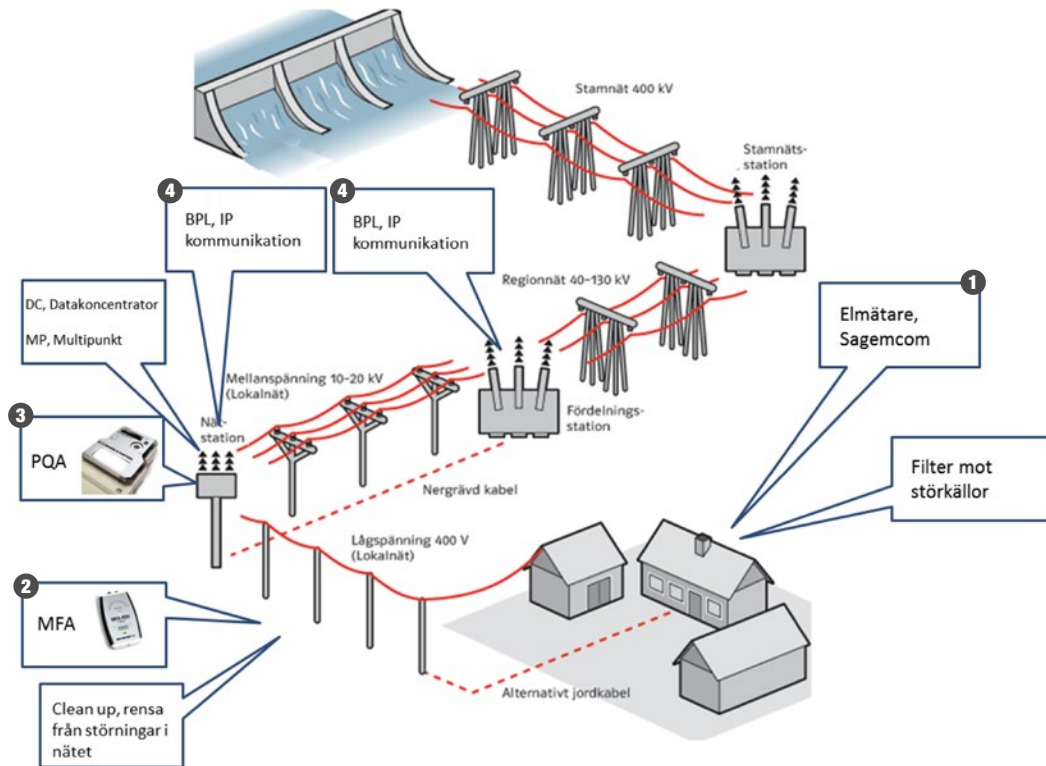
En egenutvecklad mjukvara som används för att samla in och analysera data från PQA. SMART ger daglig kontroll över nätförluster, elkvalitet och övervakar eventuella elnätsstörningar. Genom att koppla ihop databaser kan SMART presentera den dagliga prestandan från olika AMR system. Orientering visualiseras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



PQA



MFA400



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

Swemets produkter och tjänster i elnätet

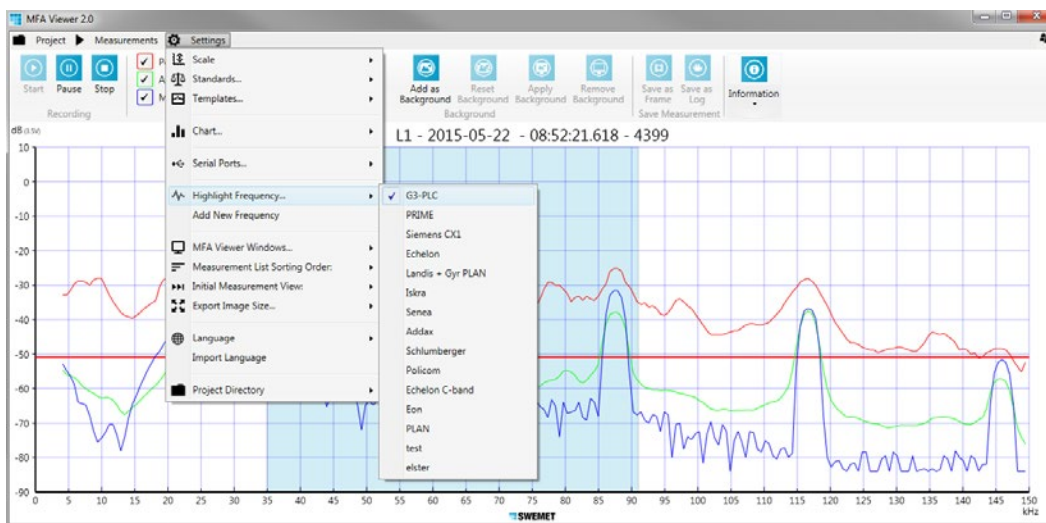
Swemets produkter och tjänster återfinns i flera delar av elnätet, bilden ovan visar var dessa återfinns. Bilden är en schematisk bild av ett distributionsnät av el från vattenturbinerna till våra hem. I bilden är Swemets produkter och tjänster inplacerade i sitt sammanhang.

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

Utveckling och säljarbete

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

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



Partners

Exempel på partners som Swemet samarbetar med:

- Sagemcom Energy & Telecom SA är en dominerande Fransk leverantör av bl a smarta mätare med en total omsättning på ca 11 miljarder SEK.
- Landis+Gyr+ AG som är en stor Europeisk mätarleverantör.
- Ormazabal (tidigare Current), är en europeisk systemproduktleverantör.

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

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

Aktiviteter med kunder och partners

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

Under 2013/2014 har Swemet påvisat via installation av ca 400 smarta elmätare hos ett elbolag, Jämtkraft, att G3-tekniken i kommunikationsdelen möter ställda förväntningar på system när det gäller robusthet i fält. Vi kallar första steget i en affär för en "pilot". Piloten är ett mindre komplett system för att påvisa funktionen i alla delar.

- Swemet har sedan en tid tillbaka avtal om piloter med ytterligare två nätbolag, Affärsverken Karlskrona och Krafringen (Lund, Nynäshamn med fler bolag). Tillsammans med några ytterligare nätbolag som förväntas lägga order inom kort finns, bara hos dessa, ett underlag för affärer omfattande 20 000 elmätare till ett ungefärligt värde av 25 Mkr årligen de närmaste åren.

- Ett österrikiskt bolag har bekräftat att de vill ha en pilot installerad. Det rör sig om 500-600 mätare. Det är Swemets samarbete med Business Sweden som har resulterat i denna bekräftelse. Förhandlingar pågår med fler intresserade nätbolag i Österrike och Schweiz.

Österrike är särskilt intressant eftersom en nationell lag antagits om att 10% av beståndet ska vara smarta elmätare redan 2015 och alla mätare ska vara bytta senast 2019. Dessa uppgifter har Bolaget fått från de nätbolag vi samarbetar med i Österrike. Liknande tidplaner kommer vartefter läggas fast i varje land i Europa.

- I Swemets roll som systemintegratör arrangerade vi tillsammans med Sagemcom ett seminarium kring G3 på Arlanda i februari 2014. Gästtalare var representanter från Jämtkraft, Enexis i Holland, och G3-alliansens ordförande. Representanten från Jämtkraft redogjorde för det pågående pilotprojektet i deras nät. Deltagare var representanter för många både svenska och europeiska nätbolag. På seminariet bekräftades att G3 är ett system som redan haft stora framgångar i Europa och att ett flertal svenska nätbolag står i begrepp att investera i pilotsystem.

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

Teknologi - G3, tredje generationens elnätskommunikation

Elnätskommunikation har fram till idag dominerats av teknik från 80-talet och självklart har förväntningar och tekniska förutsättningar lett fram till nya standarder. G3-teknologin är den senaste och karaktäriseras

av de egenskaper ett modernt kommunikationskoncept kan förväntas klara av. Dessa egenskaper kan sammanfattas i teknikfunktioner som

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

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

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

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

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

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

Marknadsöversikt

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

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

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

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

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

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

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

Regelverket har även medfört en nätnyttomodell som reglerar nätbolagens intäkter. Nätnyttomodellen är en prislista för nätbolagets tjänster. Utöver detta tillkommer vartefter diverse kontrollfunktioner. Det är nätbolagets skyldighet att påvisa att man levererar el till acceptabel kvalitet för att få så få avbrott som möjligt och undvika "fladdrande" lampor i våra hem och störningar i alla moderna elektroniska apparater. Av dessa orsaker har det införts kravnivåer för att säkerställa nätbolagets leverans.

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

Status i Sverige

Slutdatum för genomförandet av utbytet av elmätare och implementering av system för kommunikation bestämdes till utgången av 2009. Nätbolagen lobade för att slippa investeringarna men när det stod klart att slutdatumet gällde utvecklade sig marknaden explosivt. På några få år kom alla Sveriges mätare att bytas dvs. ca 5 miljoner mätare. En stor efterfrågan, oprövade system, brist på komponenter och brist på kompetens blev följden. Nu när Sverige står inför en andra omgång av byte till nya smarta elmätare är det rimligt att anta att det kommer ske under en längre period, då nätbolag rent allmänt tenderar att föredra att dela upp investeringar över flera år.

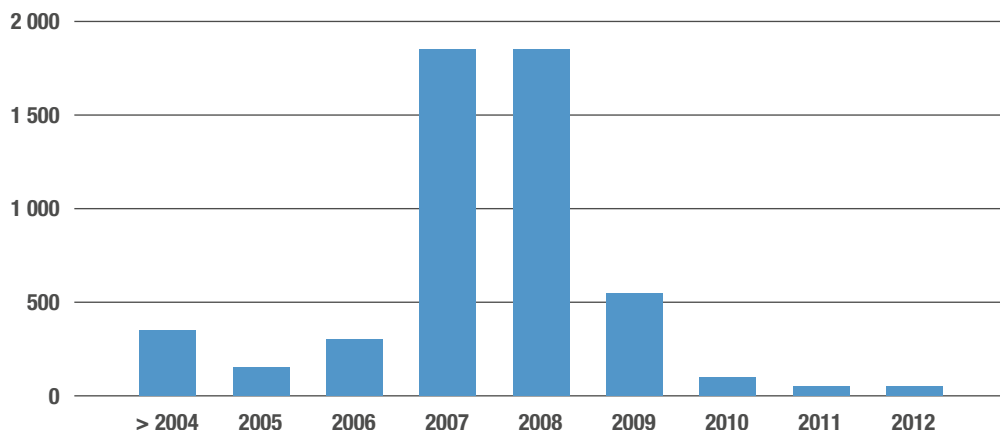
Installationstakt kommande mätarbyten¹

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

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

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

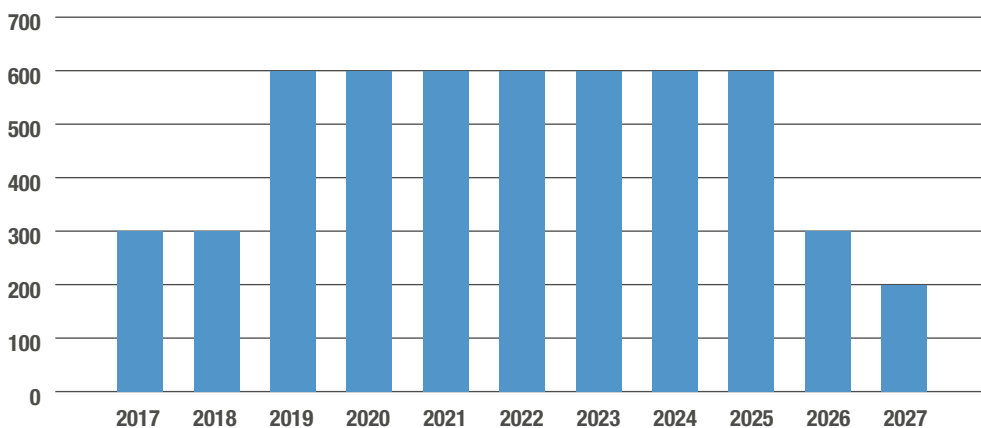
Dagens installationer, klass 1 mätare i tusental



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

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

Kommande installationer, klass 1 mätare i tusental



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

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

Swemetts roll i marknaden

Swemet är en oberoende systemintegratör som arbetar med all kommunikationsteknik i elnät och är med och leder branschen in i framtidens kommunikationsteknik. Swemet bygger system, dels med komponenter från flera ledande leverantörer som Bolaget har

avtal med, och dels med egenutvecklade produkter. Swemet bedömer att Bolaget besitter spetskompetens i sin marknad och att det är anledningen till att Bolaget attraherat stora internationella leverantörer som i Swemet ser en aktör som är etablerad i branschen med tillräckligt stor kunskap för att konstruera och tillverka produkterna själv. Vidare uppskatter leverantörerna en enkel och snabb distributionskanal som når ut till många små och medelstora nätbolag i hela Europa.

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

Swemets ställning i branschen

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

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

Kunder och intressenter idag

Produkter	Exempel på kunder	Svenska intressenter	Utländska intressenter
Konsulttjänster (Service och utbildning)	Ett 30-tal svenska nätbolag	De flesta nätbolag med elnätskommunikation är kunder	Ericsson Estland
G3-elmätare och -system (distributör)	Affärsverken Karlskrona, Krafringen (Lund), Jämtkraft AB	Uddevalla Elnät AB m.fl.	Flera nätbolag i Österrike
G3-terminal till elmätare (egen produkt)	Affärsverken Karlskrona, Jämtkraft AB	Skövde Elnät AB	Flera nätbolag i Österrike
PQA, stationär frekvensanalys och kvalitetsmätare (egen produkt)	Vattenfall Service AB, Skövde Elnät AB, Malungs Elnät AB, Affärsverken Karlskrona AB mfl.	Flera svenska nätbolag	Lichtenstein Kraftwerke AG
MFA400, mobil frekvensanalysator (egen produkt)	Ett 50-tal svenska nätbolag	Ericsson-koncernen	Ericsson-koncernen
SMART (egen mjukvara)	Ett 20-tal svenska energibolag	E.ON och flera svenska nätbolag	Ett flertal energibolag i Österrike och Schweiz

Tillväxtpotential

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

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

Att Bolaget uppnår sina tillväxtmål är direkt beroende av att Bolaget säljer smarta elmätare och system. Med en omsättningsökning på, grovt räknat, 1 miljon kronor per 1000 sålda elmätare finns en stor tillväxtpotential som är skalbar.



1. Oförändrad konsultorganisation ger **5 Mkr**
2. MFA order med utbildning ger **30-50 Tkr**
3. 1 000 mätare i ett G3-system ger **1 Mkr** i omsättning

Skapar förtroende
Vår dörröppnare
Ger volymtillväxt

¹ Rapporten Funktionskrav Mätsystem av Sweco, sid 17

Finansiell översikt

Nedanstående tabeller visar historisk finansiell information i sammandrag för Bolaget avseende räkenskapsåren 2014 och 2013. Informationen är hämtad från Bolagets reviderade årsredovisningar vilka har upprättats enligt Bokföringsnämndens allmänna råd och den svenska årsredovisningslagen. Fr o m räkenskapsåret 2014 ingår en kassaflödesanalys i Bolagets årsredovisning varför det är denna som presenteras nedan. Nedanstående sammandrag av Bolagets räkenskaper bör läsas tillsammans med Swemets reviderade årsredovisningar med tillhörande noter för räkenskapsåren 2014 och 2013 vilka har införts i Memorandumet genom hänvisning.

Resultaträkning

Tkr	2014	2013
Nettoomsättning	9 935	12 267
Aktiverat arbete för egen räkning	580	1 556
Övriga rörelseintäkter	679	475
Summa intäkter	11 194	14 298
RÖRELSENS KOSTNADER		
Råvaror och förnödenheter	-2 274	-1 891
Övriga externa kostnader	-3 252	-3 012
Personalkostnader	-7 337	-8 222
Avskrivningar	-82	-343
Övriga rörelsekostnader	-16	-1
Summa rörelsens kostnader	-12 961	-13 469
<i>Rörelseresultat</i>	<i>-1 767</i>	<i>829</i>
Resultat från finansiella poster	-677	-676
<i>Resultat efter finansiella poster</i>	<i>-2 444</i>	<i>153</i>
Skatt på årets resultat	510	0
<i>Årets resultat</i>	<i>-1 934</i>	<i>153</i>

Balansräkning

Tkr	14-12-31	13-12-31
ANLÄGGNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>		
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	8 799	8 220
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>		
Inventarier, verktyg och installationer	124	207
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>		
Uppskjutna skattefordringar	1 610	1 100
Summa anläggningstillgångar	10 533	9 527
OMSÄTTNINGSTILLGÅNGAR		
<i>Varulager</i>		
Råvaror och förnödenheter	804	2 132
<i>Kortfristiga fordringar</i>		
Kundfordringar	1 434	1 805
Aktuella skattefordringar	5	-
Övriga kortfristiga fordringar	18	80
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	135	240
	1 592	2 125
Kassa och bank	1	1
Summa omsättningstillgångar	2 397	4 258
Summa tillgångar	12 930	13 785

Balansräkning

Tkr	14-12-31	13-12-31
BUNDET EGET KAPITAL		
Aktiekapital	954	826
FRITT EGET KAPITAL		
Balanserad vinst eller förlust	1 975	1 046
Årets resultat	-1 934	153
Summa eget kapital	995	2 025
LÅNGFRISTIGA SKULDER		
Checkräkningskredit	1 491	1 317
Övriga skulder till kreditinstitut	435	603
Lån från aktieägare	4 566	4 516
Summa långfristiga skulder	6 492	6 436
KORTFRISTIGA SKULDER		
Skulder till kreditinstitut	828	1 105
Leverantörsskulder	1 692	1 702
Aktuella skatteskulder	-	19
Övriga kortfristiga skulder	2 416	1 897
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	507	601
Summa kortfristiga skulder	5 443	5 324
Summa eget kapital och skulder	12 930	13 785

Kassaflödesanalys

Tkr	2014	2013
DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN		
Rörelseresultat före finansiella poster	-1 767	828
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet mm	82	343
Erhållen ränta	-	-
Erhållna utdelningar	2	7
Erlagd ränta	-678	-681
Ökning/minskning varulager	1 328	377
Ökning/minskning kundfordringar	371	-30
Ökning/minskning kortfristiga fordringar	162	313
Ökning/minskning leverantörsskulder	-10	395
Ökning/minskning övriga kortfristiga rörelseskulder	130	-244
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-380	1 308
INVESTERINGSVERKSAMHETEN		
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	-580	-1 556
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-	-89
Avvecklat/sålda dotterbolag	-	350
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-580	-1 295
FINANSIERINGSVERKSAMHETEN		
Nyemission	905	-
Upptagna lån	55	-
Amortering av skuld	-	-151
Fusionsförlust	-	-149
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	960	-300
<i>Årets kassaflöde</i>	<i>0</i>	<i>-287</i>
Likvida medel vid årets början	1	288
Likvida medel vid årets slut	1	1

Nyckeltal

Tkr	14-12-31	13-12-31
Nettoomsättning	9 935	12 267
Resultat efter finansiella poster	-2 444	153
Rörelsemarginal ¹	neg.	6,8%
Balansomslutning	12 930	13 785
Soliditet ²	7,7%	14,7%
Antal aktier vid periodens slut	9 545 000	826 000
Vinst per aktie ³	neg.	0,19
Utdelning per aktie	0	0
Medeltalet anställda under perioden	11	15
Antal anställda vid periodens utgång	11	15

¹ Beräknat som rörelseresultatet dividerat med nettoomsättningen

² Beräknat som summa eget kapital dividerat med balansomslutningen

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

Kommentarer till den finansiella översikten

2014 jämfört med 2013

Resultaträkning

Under 2014 uppgick nettoomsättningen till 9,9 (12,3) Mkr. Anledningen till att försäljningen minskade under 2014 var att G3-standarden varit under uppgradering vilket inneburit att ingen nyförsäljning kunnat genomföras. Omsättningen utgörs av försäljning av produkter och konsulttjänster. Den "första vågen" av nya generationens elmätare har nu successivt börjat bytas ut till smarta elmätare. Fram till nu har elnätsbolagen inte behövt göra nyinvesteringar beroende på att merparten till stor del har uppfyllt kraven på elmätare. Nu tillkommer nya tekniska krav och de befintliga mätarna kommer successivt falla för åldersstreck. Av den anledningen har Swemets omsättning fram till nu huvudsakligen bestått av konsulttjänster och de egna analysinstrumenten, MFA400 och PQA. Återkommande licensintäkter hänförliga till Bolagets mjukvara uppgick till 0,9 Mkr.

I syfte att vara en betydande aktör när nyinvesteringarna nu bedöms komma har Swemet ägnat betydande tid åt att upprätthålla kontakten med merparten av de små och medelstora elnätsbolag i Sverige och en del i övriga Europa. Det intensiva arbetet som lagts ner i Europa har resulterat i en allt större exportandel av försäljningen. 2014 uppgick exportandelen till 1,4 Mkr, motsvarande 15% av nettoomsättningen, jämfört med 0,7 Mkr, motsvarande 6% av nettoomsättningen, 2013. Exportandelen bedöms komma att öka ytterligare framöver.

Rörelseresultatet uppgick till -1,8 (0,8) Mkr. Försämringen beror på en fallande nettoomsättningen som inte fullt ut kompensades av något minskade rörelsekostnader. Resultatet belastas även av nedskrivning av varulagret med 0,9 Mkr.

Balansräkning

Per den 31 december 2014 uppgick balansomslutningen till 12,9 (13,8) Mkr. Den största balansposten utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som uppgick till 8,8 (8,2) Mkr. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Bolaget har under 2014 och tidigare inte gjort några planenliga avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna då dessa planeras att matchas tidsmässigt med de förväntade framtida intäkterna från dessa.

Eget kapital uppgick till 1,0 (2,0) Mkr. Det egna kapitalet påverkades främst av årets resultat som uppgick till -1,9 Mkr. Därtill genomfördes en nyemissionen om 0,9 Mkr i juli 2014. Bolaget värderades då till cirka 30 Mkr "pre-money". Ändrade redovisnings-

principer medförde även en förstärkning av eget kapital med 1,1 Mkr kopplat till uppskjuten skattefordran. Den 31 december 2014 uppgick Bolagets underskottsavdrag till 14,7 Mkr, varav 7,3 Mkr beaktats vid beräkning av den uppskjutna skattefordran. Lån från aktieägare uppgick till 4,6 (4,5) Mkr.

Kassaflöde

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

2013

Resultaträkning

Under 2013 uppgick nettoomsättningen till 12,3 Mkr. Omsättningen för Konsulttjänster uppgick till 8,4 Mkr. 2013 var första året då Bolaget sålde systemtjänster utöver den dominerande konsulttjänsten för fältservice. G3-systemrelaterade uppdrag omsatte 1,4 Mkr. Tjänster för felsökning fortsatte att utvecklas positivt. Omsättningen för Produkter uppgick till 3,9 Mkr. Försäljningen av i första hand handinstrumentet MFA400 och filter utvecklades stabilt och bidrog med en omsättning om 0,4 Mkr. 2014 uppgick exportandelen till 0,7 Mkr, motsvarande 6% av nettoomsättningen. Rörelseresultatet uppgick till 0,8 Mkr.

Balansräkning

Per den 31 december 2013 uppgick balansomslutningen till 13,8 Mkr. Den största balansposten utgjordes av balanserade utgifter för utvecklingsarbeten som uppgick till 8,2 Mkr. Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Bolaget har under 2013 och tidigare inte gjort några planenliga avskrivningar på de immateriella anläggningstillgångarna då dessa planeras att matchas tidsmässigt med de förväntade framtida intäkterna från dessa.

Eget kapital uppgick till 2,0 Mkr. Det egna kapitalet påverkades av årets resultat som uppgick till 0,2 Mkr och fusionsresultat om -0,1 Mkr. Övriga långfristiga skulder avsåg lån från aktieägare och uppgick till 4,5 Mkr.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -1,3 Mkr. Beloppet påverkades främst av rörelse-resultatet som uppgick till 0,8 Mkr samt erlagd ränta om -0,7 Mkr. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1,3 Mkr. Det negativa kassaflödet berodde främst på aktiverade utgifter om 1,6 Mkr för utveckling av produkter och mjukvara. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till -0,3 Mkr och påverkades av amortering av skuld och fusionsresultat om totalt 0,3 Mkr.

Eget kapital, skulder och övrig finansiell information

Eget kapital och skuldsättning

I tabellerna nedan framgår eget kapital, räntebärande skulder och likviditet per den 31 mars 2015. Uppgifterna har hämtats från Bolagets redovisningssystem och har ej reviderats. Eget kapital uppgick till 0,8 Mkr medan räntebärande nettoskuld uppgick till 8,1 Mkr. Vid fullteckning av Emissionen beräknas det egna kapitalet stärkas med 11,0 Mkr före emissionskostnader. Bolagets huvudägare, VD och styrelseledamot Jan Axelsson har lämnat teckningsförbindelse att kvitta skulder i Emissionen om totalt 5,0 Mkr.

De kortfristiga räntebärande skulderna om 3,2 Mkr utgjordes av utnyttjad checkräkningskredit om

1,3 Mkr och lån från Jan Axelsson om 1,8 Mkr. Av checkräkningskrediten ligger 0,4 Mkr med borgen som säkerhet, utställd av Jan Axelsson, medan 0,9 Mkr har företagsinteckningar som säkerhet. De kortfristiga lånen från Jan Axelsson är utan säkerhet. De långfristiga räntebärande skulderna om 5,0 Mkr utgjordes av lån från Almi om 0,4 Mkr och lån från Jan Axelsson om 4,6 Mkr. Som säkerhet för lånet från Almi har Jan Axelsson lämnat en borgen på 0,2 Mkr, resterande del av de långfristiga skulderna är utan lämnad säkerhet. Inga väsentliga förändringar har skett av beloppen nedan fram till daterandet av Memorandumet.

Eget kapital och skulder per 2015-03-31, Tkr	
KORTFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	400
Mot säkerhet	948
Blancokrediter	1 830
Summa kortfristiga skulder	3 178
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
Mot borgen	200
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	4 758
Summa långfristiga skulder	4 958
Avsättningar	0
EGET KAPITAL	
Aktiekapital	954
Övrigt tillskjutet kapital	11 160
Balanserat resultat	-12 219
Omräkning uppskjuten skatt	1 100
Resultat januari-mars 2015	-242
Summa eget kapital	753

Nettoskuldsättning per 2015-03-31, Tkr	
LIKVIDITET	
A. Kassa	0
B. Likvida medel	0
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+(C)	0
E. Kortfristiga räntebärande fordringar	0
KORTFRISTIGA SKULDER	
F. Kortfristiga bankskulder	1 348
G. Kortfristig del av långfristiga skulder	0
H. Andra kortfristiga skulder	1 830
I. Summa kortfristiga skulder (F)+(G)+(H)	3 178
J. Kortfristig nettoskuldsättning (I)-(E)-(D)	3 178
LÅNGFRISTIGA SKULDER	
K. Långfristiga banklån	0
L. Emitterade obligationer	0
M. Andra långfristiga skulder	4 958
N. Summa långfristiga skulder (K)+(L)+(M)	4 958
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	8 137

Rörelsekapitalförklaring

Bolaget saknar i dagsläget tillräckligt rörelsekapital för de aktuella behoven med vilket avses de kommande tolv månaderna. Bristen på rörelsekapital bedöms uppstå under andra kvartalet 2015 och uppgå till cirka 7,0 Mkr. Bolagets plan för att erhålla tillräckligt rörelsekapital är Emissionen. Styrelsen för Swemet gör bedömningen att Emissionen, som vid full teckning tillför Bolaget 11,0 Mkr före emissionskostnader, är tillräcklig för att fullfölja den uppsatta tillväxtplanen och ta Bolaget till att bli kassaflödespositivt. Om Emissionen fulltecknas är det styrelsens bedömning att rörelsekapitalet är tillräckligt för de aktuella behoven för de närmaste tolv månaderna. Skulle Emissionen inte genomföras som planerat skulle Bolaget utvärdera andra alternativ att finansiera verksamheten såsom riktade emissioner, kapitaltillskott från befintliga ägare samt interna åtgärder som t ex kostnadsbesparingar. Bolaget har historiskt finansierats genom nyemissioner, lån från huvudägaren samt internt tillförda medel. Skulle t ex förseningar i nyförsäljning eller teknikutveckling inträffa, eller attraktiva tillväxtmöjligheter uppstår som fordrar kapital, så kan det innebära behov av ytterligare tillskott av kapital till Bolaget.

Tendenser

Styrelsen ser en tendens där marknaden för smarta elmätare i Europa får en märkbar tillväxt under 2015, för att sedan accelerera fram till och med 2020, vilket bör leda till att Swemets omsättning ökar. Styrelsen ser också ett ökat intresse för Swemets produkter kring elkvalité. Styrelsen är inte medveten om några tendenser som skulle kunna påverka Bolagets ställning eller verksamhet negativt.

Investeringar 2013-2014

Huvuddelen av Bolagets investeringar avser utvecklingsarbeten i Bolagets produkter. Under 2014 uppgick investeringarna i immateriella anläggningstillgångar till 580 (1 556) Tkr. Investeringarna i materiella anläggningstillgångar uppgick 2014 till 0 (89) Tkr. Alla investeringar har skett i Sverige och finansierats genom en kombination av eget och lånat kapital. I huvudsak fördelar sig utvecklingsarbetet på följande produkter och med följande belopp under perioden 2013-2014:

MFA viewer, cirka 260 Tkr

Mjukvaran till handinstrumentet har uppgraderats. Programmet har förbättrats både funktionellt och layoutmässigt. Programmet har även anpassats till Europeiska kunders krav avseende t ex språk.

PQA, cirka 720 Tkr

En ny hårdvaruplattform har utvecklats där kvalitetsdelen anpassats till Energimarknadsinspektionens nya krav enligt deras författningssamling. Frekvensanalysdelen är anpassad för trefasig mätning både i hård- och mjukvarudelen. Mät delen för energi- och effektmätning har anpassats till högre noggrannhetsklass.

SMART, cirka 630 Tkr

Utveckling av mjukvaran och databassystem till Bolagets internationella webbportal, ComServer, för funktionerna:

- AMI mätaravläsning
- trefas multifrekvensanalys
- kontroll av elnätskvalité
- gatljus styrning
- analys av nätförluster

G3-terminal, cirka 520 Tkr

Swemets terminal för inbyggnad i Landis+Gyrs mätare E350. Möjliggör trefasig kommunikation m.m.

Pågående och beslutade framtida investeringar

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

Väsentliga förändringar i finansiell ställning eller ställning på marknaden sedan den 31 december 2014

Vid tidpunkten för Memorandumets daterande har inte skett några väsentliga förändringar gällande Bolagets finansiella ställning jämfört med vad som framgår i årsredovisningen för 2014.

Under 2015 har två för Bolaget betydelsefulla ordrar erhållits avseende G3-system, Kraftringen, Lund och Affärsverken, Karlskrona. Kraftringen tar del i ett EU-projekt, Cityfied. Syftet med Cityfied är att utveckla en strategi för att omvandla europeiska befintliga stadsdelar med högt energibehov till framtidens smarta städer. Visualisering av energiflöden med hjälp av appar och liknande ska hjälpa hyresgäster att spara energi vilket beräknas medföra en energiminskning på cirka 10 procent av hushållselen. Affärsverken i Karlskrona har för avsikt att uppgradera en del av sitt bestånd.

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

Redovisningsprinciper

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

Kommande finansiella rapporter

Halvårsrapport januari-juni 2015

28 augusti 2015

Bokslutskommuniké 2015

26 februari 2016

Aktiekapital och ägarförhållanden

Aktiekapitalet

Aktiekapitalet i Swemet uppgår till 954 500 SEK fördelat på 9 545 000 aktier med ett kvotvärde om 0,10 SEK per aktie. Bolaget har två aktieslag A-aktier och B-aktier. Vid omröstning på bolagsstämma skall aktierna av serie A medföra tio (10) röster och aktie av serie B en (1) röst. Enligt nu registrerad bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 500 000 kronor och högst 2 000 000 kronor. Antalet aktier ska vara lägst 5 000 000 och högst 20 000 000 aktier. Den bolagsordning som antogs på extra bolagsstämma den 9 september 2014 återfinns på sid 36 i Memorandumet.

Samtliga aktier äger lika rätt till Bolagets tillgångar och vinst. Bolagets aktier skall kunna ges ut i två serier, serie A och serie B. Bolagets aktier är denominerade i SEK och har utgivits enligt svenskt rätt. Aktierna medför företrädesrätt vid framtida emissioner.

Varje aktie medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Inga restriktioner finns avseende eventuell utdelning annat än vad som följer av svensk rätt. Historiskt har ingen utdelning lämnats. Minoritetsaktieägares skydd innefattar att Bolaget tillämpar Aktiebolagslagen och följer de bestämmelser som föreskrivs i bolagsordningen. Inga inskränkningar finns i rätten att fritt överlåta aktierna.

Aktierna är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Aktierna har heller inte varit föremål för offentligt uppköpserbjudande. Aktierna är registrerade i elektronisk form i enlighet med avstämningsförbehåll i bolagsordningen. Aktieboken förs av Euroclear. A-aktiens ISIN-kod är SE0006886909 och B-aktiens ISIN-kod är SE0006886917. Aktiekapitalets utveckling sedan Bolagets bildande framgår i tabellen nedan.

	Datum	Förändring antal aktier	Förändring antal A-aktier	Förändring antal B-aktier	Summa antal aktier	Varav A-aktier	Varav B-aktier	Förändring aktiekapital	Totalt aktiekapital
Nybildning	jan-05	100 000	-	100 000	100 000	-	100 000	100 000	100 000
Nyemission	nov-05	400 000	-	400 000	500 000	-	500 000	400 000	500 000
Nyemission	mar-06	25 000	-	25 000	525 000	-	525 000	25 000	525 000
Nyemission	sep-06	100 000	-	100 000	625 000	-	625 000	100 000	625 000
Nyemission	sep-08	62 500	-	62 500	687 500	-	687 500	62 500	687 500
Nyemission	aug-10	26 000	-	26 000	713 500	-	713 500	26 000	713 500
Nyemission	apr-11	112 500	-	112 500	826 000	-	826 000	112 500	826 000
Nyemission	okt-14	128 500	-	128 500	954 500	-	954 500	128 500	954 500
Split 10:1	okt-14	8 590 500	3 000 000	5 590 500	9 545 000	3 000 000	6 545 000	-	954 500
Erbjudandet ¹	jun-15	4 888 889	0	4 888 889	14 433 889	3 000 000	11 433 889	488 889	1 443 389

¹ Förutsatt full anslutning i Erbjudandet.

Ägarstruktur

Nedan framgår ägarstrukturen i Swemet per den 30 april 2015.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Jan Axelsson	2 690 000	2 183 870	4 873 870	51,1	79,6
Edor Ltd (ägs av Jan Axelsson)	310 000	1 240 000	1 550 000	16,2	11,9
Investrum AB		500 000	500 000	5,2	1,4
Ampliato Asset Management AB		375 000	375 000	3,9	1,0
Louis de Geer		303 330	303 330	3,2	0,8
FG-Konsult AB		245 500	245 500	2,6	0,7
Managementbolaget Norén AB		200 000	200 000	2,1	0,5
Olofsson AtWork Consulting AB		187 500	187 500	2,0	0,5
Johan Ryding		121 000	121 000	1,3	0,3
Netlub AB		90 000	90 000	0,9	0,2
Abesa AB		90 000	90 000	0,9	0,2
Övriga aktieägare (cirka 40 stycken)		1 008 800	1 008 800	10,6	2,8
Totalt	3 000 000	6 545 000	9 545 000	100,0	100,0

Omstämpling av A-aktier

Efter genomförandet av Emissionen har Jan Axelsson (inkl bolag) förbundit sig att stämpla om A-aktier till B-aktier så att antalet A-aktier i Bolaget uppgår till 10 procent av det totala antalet aktier i Bolaget. Förutsatt att Emissionen fulltecknas innebär det en omstämpling av 1 556 611 A-aktier till B-aktier.

Efter genomförd Emission och förutsatt att den fulltecknas, samt med beaktande av omstämpling av A-aktier enligt ovan, kommer ägarstrukturen se ut enligt nedan.

Ägare	A-aktier	B-aktier	Totalt	Kapitalandel, %	Röstandel, %
Jan Axelsson (inkl lämnad teckningsförbindelse)	1 443 389	5 652 704	7 096 093	49,2	73,2
Edor Ltd (ägs av Jan Axelsson)		1 550 000	1 550 000	10,7	5,7
Investrum AB		500 000	500 000	3,5	1,8
Ampliato Asset Management AB		375 000	375 000	2,6	1,4
Louis de Geer		303 330	303 330	2,1	1,1
FG-Konsult AB		245 500	245 500	1,7	0,9
Managementbolaget Norén AB		200 000	200 000	1,4	0,7
Olofsson AtWork Consulting AB		187 500	187 500	1,3	0,7
Johan Ryding		121 000	121 000	0,8	0,4
Netlub AB		90 000	90 000	0,6	0,3
Abesa AB		90 000	90 000	0,6	0,3
Övriga aktieägare (cirka 40 stycken)		1 008 800	1 008 800	7,0	3,7
Emissionen (exkl teckningsförbindelse)		2 666 666	2 666 666	18,5	9,7
Totalt	1 443 389	12 990 500	14 433 889	100,0	100,0

Bemyndiganden

Vid årsstämman den 2 april 2015 erhöj styrelsen följande bemyndiganden.

Stämman beslutade enhälligt att bemyndiga styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om nyemission av aktier och/eller konvertibler och/eller teckningsoptioner mot kontant betalning eller kvittning av fordran med eller utan företrädesrätt för befintliga aktieägare. Genom beslut med stöd av bemyndigandet skall aktiekapitalet kunna ökas med sammanlagt högst ett belopp som ryms inom den vid var tid gällande bolagsordningens kapitalgräns för aktiekapitalet.

Stämman bemyndigade enhälligt styrelsen att vid ett eller flera tillfällen under tiden fram till nästa årsstämma fatta beslut om utgivande av teckningsoptioner mot kontant betalning med avvikande från aktieägarnas företrädesrätt. Optionerna avses att riktas till nuvarande och framtida personer med ledande befattningar inom Bolaget. Ett fullt utnyttjande av bemyndigandet innebär en utspädning av bolagets aktiekapital med maximalt 5 procent.

Lockup-avtal

Huvudägarna har för avsikt att fortsätta verka aktivt för och kvarstå som ägare i Bolaget. De två största ägarna i Bolaget, Jan Axelsson och Edor Ltd som tillsammans kontrollerar 67,3 procent av kapitalet innan Emissionen, har ingått skriftliga avtal som stipulerar att de under de första tolv månaderna efter listning på Nordic MTF kan avyttra högst 10 procent av sitt innehav.

Aktiebaserade incitamentsprogram

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

Teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev

Det finns för närvarande inga optionsprogram eller konvertibla skuldebrev.

Utdelningspolicy

Bolaget har ingen fastställd utdelningspolicy och

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

Handel i aktien

Styrelsen i Swemet har ansökt om godkännande för upptagande av Bolagets aktie till handel på Nordic MTF. Ansökan är inlämnad för att listning ska ske och att listning kommer ske under förutsättning att ansökan kommer att beviljas. Information om Nordic MTF återfinns på sid 33–34 i Memorandumet. Preliminär första dag för handel på Nordic MTF är den 7 juli 2015.

För det fall spridningskravet ej uppfylls för listning på Nordic MTF har Bolaget för avsikt att lista aktien på Mangoldlistan. Aktien är för närvarande inte upptagen till handel.

Likviditetsgaranti

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

Uppdragsanalys

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

Styrelse, ledande befattningshavare och revisor

Styrelse

Styrelsen består av fyra (4) personer, inklusive ordförande. Styrelseledamöterna väljs årligen vid årsstämma för tiden intill slutet av nästa årsstämma. Med anledning av Erbjudandet beslutade en extra bolagstämma den 9 september 2014 att styrelsen ska bestå av följande personer som presenteras nedan.



Johan Ryding

Styrelseordförande, invald 2006. Jur. kand. från Stockholms Universitet.

Johan Ryding har en lång och bred erfarenhet inom finansbranschen. År 2000-2008 var Johan VD för en stiftelse som hjälper små och medelstora bolag med kapitalanskaffning och marknadsnoteringar. Han är och har varit ordförande och ledamot i flera styrelser för både noterade och onoterade bolag. Under 1990-talet var Johan VD för ett verkstadsföretag och ett bolag med investeringar i fastigheter samt onoterade och noterade svenska bolag. Johan har en 18-årig erfarenhet från SEB där han bland annat arbetade med förmögenhetsförvaltning. Johan var fondchef under en period med fokus på värdepappershandel, analys och stiftelser.

Nuvarande uppdrag

Styrelseordförande i FG Konsult AB, IQS Energi Komfort AB, ipXtend AB och Föreningen Margarethahemmet. Styrelseledamot i Ampliato Asset Management AB och Frälsningsarméens Utbildningsfond. Styrelsesuppleant i Gammelträdgården Inredning & Design AB.

Tidigare uppdrag¹

Styrelseordförande i Nordic Spirit AB.

Delägande²

FG Konsult AB (100%). FG Konsult AB äger i sin tur 45,25 % i Ampliato Asset Management AB.

Aktieinnehav

Privat och genom bolag: 536 187 B-aktier.



Anders Sagadin

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

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

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

Nuvarande uppdrag

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

Tidigare uppdrag¹

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

Delägande²

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

Aktieinnehav

Inget aktieinnehav.

¹ Tidigare uppdrag avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

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



Jan Axelsson

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

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

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

Nuvarande uppdrag

Styrelseordförande i Willak AB och Marax Consulting AB. Styrelseledamot i Ampliato Partner Invest 1 AB och Edor Ltd.

Tidigare uppdrag¹

Inga tidigare uppdrag.

Delägande²

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

Aktieinnehav

Privat och genom bolag: 3 000 000 A-aktier och 3 423 870 B-aktier.



Andreas Rydbäck

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

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

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

Nuvarande uppdrag

Inga andra nuvarande uppdrag.

Tidigare uppdrag¹

Styrelseledamot Swemet Communication AB.

Delägande²

Saknas.

Aktieinnehav

52 000 B-aktier.

¹ Tidigare uppdrag avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

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

Ledande befattningshavare

Jan Axelsson

Verkställande direktör, se ovan.

Andreas Rydbäck

CIO samt support- och projektchef, se ovan.



Eric Tholén

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

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

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

Nuvarande uppdrag

Inga nuvarande uppdrag.

Tidigare uppdrag¹

Styrelseledamot Swemet.

Delägande²

Saknas.

Aktieinnehav

52 000 B-aktier.

Revisor

Dick Svensson

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

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Styrelseledamoten Johan Ryding äger 45,25 % av Ampliato Asset Management AB i vilket han är aktiv. Detta bolag får uppdrag av bland annat svenska banker som efterfrågar möjligheterna att rekonstruera bolag som hamnat i problem. Som en del i ett rekonstruktionsarbete med bolag ingår ibland nödvändig-

heten att försätta vissa bolag som oftast är dotterbolag i konkurs. Under de senaste två åren har genom arbetet med rekonstrueringar två bolag försatts i konkurs i vilka Johan Ryding ingick i styrelsen. Dessa bolag är Borrteknik AB och PP Värmsystem AB.

Det förekommer inga familjeband mellan Bolagets styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) varit föremål för anklagelser eller sanktioner av i lag eller förordning bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) eller (iii) förbjudits av domstol att ingå som medlem av ett bolags förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller att inneha ledande eller övergripande funktion vid ett bolag. Ingen av Bolagets medlemmar av förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan, med undantag för Johan Ryding enligt ovan, har under de senaste fem åren varit företrädare i bolag som försatts i konkurs eller (ofrivillig) likvidation eller varit inblandad i konkursförvaltning. Det föreligger inte några potentiella intressekonflikter, varmed styrelseledamöters och ledande befattningshavares privata intressen skulle stå i strid med Bolagets intressen. Det förekommer inga förmåner för styrelsen eller ledande befattningshavare efter upphörande av uppdrag eller anställning.

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

Bolagsstyrning

Svensk kod för bolagsstyrning

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

Valberedning och kommittéer

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

¹ Tidigare uppdrag avser uppdrag avslutade de senaste fem åren.

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

Legala frågor och kompletterande information

Allmänt

Swemet AB (publ) med org nr 556675-2142 registrerades den 26 januari 2005. Bolagets associationsform är aktiebolag och dess verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Bolagets säte är i Linköpings kommun och ska enligt bolagsordningen bedriva marknadsföring och försäljning av elmätarutrustning till nätbolag (energibolag) samt därmed förenlig verksamhet. Bolaget har inga dotterbolag. Bestämmelserna i bolagsordningen är ej mer långtgående än Aktiebolagslagen vad gäller förändring av aktieägares rättigheter.

Väsentliga avtal

Drift och underhållsavtal

Swemet har i dag ett antal fasta löpande avtal med större kunder, vilka tillsammans ger bolaget intäkter om cirka 1,1 Mkr. Ett exempel på detta är det Drift & Underhållsavtal som Swemet har med Växjö Energi AB (VEAB), där Swemet är behjälplig med kundens system. Swemet har ett liknande avtal med E.ON Elnät Sverige AB (E.ON). Avtalen löper på tre (3) år vardera med möjlighet till förlängning om tre (3) år.

Distributionsavtal

Distributionsavtal med Landis+gyr, Schweiz avseende statiska elmätare med prislister. Avtalet är icke-exklusivt men innebär att Swemet äger rätten att marknadsföra Landis+gyr produkter på den svenska marknaden.

Swemet har en överenskommelse om distributörs- och agentverksamhet med Sagemcom, Frankrike, avseende smarta elmätare inklusive system. En icke-exklusiv överenskommelse som innebär att Swemet har rätten att marknadsföra Sagemcoms produkter på den svenska marknaden.

Distributionsavtal med ett internationellt bolag avseende infrastrukturutrustning. Avtalet innebär att Swemet har exklusiv rätt att distribuera detta bolags produkter på den svenska, österrikiska och schweiziska marknaden. Detta avtal löper i första hand fram till juli 2016 men kan förlängas. Bolagets produkter är ännu inte lanserade på den svenska marknaden varför motpartens namn ännu är kommunicerat.

Övriga avtal

Service/Trygghetsavtal med inställelseförpliktelser i dag har Swemet åtta service- och underhållsavtal som genererar 400 Tkr årligen, vilka löper över tre år i taget. Genom avtalen garanterar Swemet kunderna kapacitet för att drifta sitt eget insamlingsystem.

Avtalet kan till exempel utnyttjas vid semestrar och sjukdom. Vidare finns det nio avtal avseende Service och Trygghetsavtal som löper årsvis och genererar intäkter om cirka 150 Tkr styck. Genom dessa åtgärder garanteras kunderna hjälp inom stipulerad tid avseende åtgärder i fält.

Serviceavtal MFA Viewer, avseende handinstrumentet MFA400. Viewern installeras på en bärbar dator vilket gör det möjligt för användaren att logga och utvärdera data från det handhållna instrumentet. I dag finns ett femtiotal kunder, vilka tillsammans genererar totala årliga intäkter om 120 Tkr.

Licensavtal SMART-mjukvara, avseende den PQA-programvara som Swemet har utvecklat. SMART är en molntjänst som förädlar och lagrar data från PQA-mätaren. SMART används för energimätning, frekvensanalys (störningar) samt kvalitetskontroll. Swemet har cirka 15 kunder som använder sig av SMART, vilket genererar totala intäkter om cirka 400 Tkr per år.

Tillståndstillsättning och licenser

Bolaget bedriver inte någon verksamhet för vilken det behövs särskilda tillstånd. Swemet är inte beroende av licenser för sin verksamhet.

Twister och rättsliga processer

Swemet är inte och har inte varit part i något rättsligt förfarande eller skiljeförfarande under de senaste 12 månaderna. Bolaget har ej heller kännedom om något som skulle kunna föranleda några skadeståndsanspråk eller kunna föranleda framtida processer.

Transaktioner med närstående

Verksamheten bedrivs i förhyrda lokaler i Linköping. Avtalet sträcker sig tillsvidare i tolv månadersperioder från och med 2010-04-15 med 9 månaders ömsesidig uppsägningstid. Lokalerna hyrs till marknadsmissiga villkor av Bolagets styrelseledamot, VD och huvudägare, Jan Axelsson.

Jan Axelsson har lämnat kort- och långfristiga lån till Bolaget om sammanlagt 6,7 Mkr. Ingen säkerhet har lämnats för lånen och de löper med en ränta om 6,5 procent.

Jan Axelsson har ingått borgensåtaganden om sammanlagt 600 Tkr avseende Bolagets checkräkningskredit och lån från Almi. Ingen ersättning utgår för lämnat borgensåtagande.

Löner och ersättningar till styrelse, ledande befattningshavare samt revisorer

Ersättning till VD uppgick under 2014 till 375 Tkr (2013 226 Tkr). Lönenivån skall justeras årligen från och med 1 januari år 2015. Uppsägningstid är sex månader från VDs och tolv månader från Bolagets sida.

För styrelseledamöter som är verksamma i Bolaget utgick inget styrelsearvode under 2014. Styrelsens ordförande kommer att föreslås erhålla ett styrelsearvode om två prisbasbelopp för 2015 och ordinarie ledamöter som kommer att erhålla ett prisbasbelopp vardera för 2015.

Revisorarvoden för 2014 kommer att betalas enligt godkänd räkning.

Aktieägaravtal

Såvitt styrelsen, ledningen eller Bolagets större aktieägare känner till finns inga former av aktieägaravtal i Swemet AB (publ).

Försäkringar

Swemet har ett försäkringsskydd hos Länsförsäkringar omfattande egendomsförsäkring, avbrottsförsäkring, verksamhets- och produktansvarsförsäkring, rättsskyddsförsäkring samt ansvarsförsäkring för styrelseledamöterna. Styrelsens bedömning är att Bolaget har ett tillfredställande försäkringsskydd av erforderlig omfattning med hänsyn till i verksamheten uppkommande risker. Ingen del i verksamheten inom bolaget bedöms vara av sådan karaktär att försäkringsskydd inte kan erhållas på rimliga villkor.

Immateriella rättigheter

Bolagets immateriella tillgångar består av inköpta projektjänster och projekttid för delar av kostnaderna för utveckling av produkter och mjukvara. Under 2014 har 579 Tkr aktiverats som immateriella anläggningstillgångar och under 2013 aktiverades 1556 Tkr. Redovisat värde på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten uppgick till 8 799 Tkr per 31 december 2014.

Bolaget har investerat betydande resurser i produktutveckling. Jämfört med den situation som förelåg när Bolaget etablerades har produkt- och marknadsstrategin ändrats vilket i praktiken inneburit ett helt nytt produkt- och tjänsteutbud. De resurser som initialt lagts på produkt- och tjänsteutveckling är dock en förutsättning för det produkt- och tjänsteutbud som finns idag och som fortlöpande utvecklas. Mot den bakgrunden bedömer styrelsen att de aktiverade utvecklingskostnaderna har varit helt nödvändiga för att nå det produkt- och tjänsteutbud som Bolaget har idag och att dessa således har ett betydande värde. Av detta följer att Bolaget har anpassat sin avskrivningsplan för balanserade utvecklingskostnader till denna situation med effekten att avskrivningstiden kommer att förlängas i syfte att uppnå en korrelation som är i överensstämmelse med den från och med

nu förväntade uttrullningen av Bolagets produkter och tjänster på marknaden. Det innebär att Bolaget inte gjorde några avskrivningar på balanserade utgifter för utvecklingsarbeten under 2014.

Revisionsberättelser

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2014 gjorde revisorn följande notering under rubriken Anmärkning: "Det följande är en anmärkning som inte har påverkat mitt uttalande ovan. Vid ett flertal tillfällen har avdragen skatt, sociala avgifter och moms inte betalats i rätt tid. Försummelserna har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor."

I revisionsberättelsen för räkenskapsåret 2013 gjorde revisorn följande notering under rubriken Anmärkning: "Det följande är en anmärkning som inte har påverkat mitt uttalande ovan. Vid några tillfällen har avdragen skatt, sociala avgifter och moms inte betalats i rätt tid. Försummelserna har inte medfört någon skada för bolaget, utöver dröjsmålsräntor."

Intressen och eventuella intressekonflikter

Styrelse och ledande befattningshavare i Swemet äger direkt och genom bolag aktier i Bolaget. Bolagets VD och styrelseledamot Jan Axelsson har lämnat tekningsförbindelse i Emissionen. Mangold är emissionsinstitut i Emissionen och har biträtt Bolaget vid upprättande av Memorandumet. Bolaget har även ingått Mentors-avtal med Mangold. Bolag vars aktier är listade på Nordic MTF måste enligt regelverket för bolag vars aktier är listade på Nordic MTF utse en Mentor som ska vara bolaget behjälpligt i ett antal aktiemarknadsrelaterade frågor. Därutöver har Bolaget ingått avtal med Mangold avseende tjänsterna likviditetsgaranti och uppdragsanalys. För dessa tjänster erhåller Mangold en marknadsmässig ersättning. Det bedöms inte föreligga några intressekonflikter mellan parterna som enligt vad anges ovan har ekonomiska eller andra intressen i Emissionen.

Teckningsförbindelser

Bolagets huvudägare Jan Axelsson har lämnat skriftlig teckningsförbindelse att teckna 2 222 223 aktier genom att kvitta fordringar på Bolaget om sammanlagt 5,0 Mkr. Lämnad teckningsförbindelse motsvarar cirka 45 procent av Emissionen. Bolaget har ej erhållit och ej heller begär någon säkerhet för lämnad teckningsförbindelse.

Information om Nordic MTF

Bolagets aktier handlas på Nordic MTF under kortnamnet SWEM. Handeln i bolagets aktier kan följas i realtid på www.nordicmtf.se. Aktieägare, övriga aktörer på aktiemarknaden och allmänheten kan kostnadsfritt prenumera på bolagets pressmeddelanden och ekonomiska rapporter genom Nordic Growth Markets nyhetstjänst NG News, www.ngnews.se.

Nordic MTF är Nordic Growth Markets lista för handel i icke börsnoterade aktier. En investerare bör ha i

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

Handeln på Nordic MTF sker i Nordic Growth Markets handelssystem, Elastica, under avdelningen Nordic MTF Stockholm, vilket innebär att samtliga Nordic Growth Markets medlemmar kan handla i aktierna. Kursinformationen distribueras i realtid till bland annat SIX, Reuters, Infront och ledande internetportaler med finansiell inriktning. Handeln kan också följas i realtid på www.nordicmtf.se

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

Nedan angiven information ska anses införlivad i Memorandumet genom hänvisning:

- Swemets årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2014
- Swemets årsredovisning, inklusive revisionsberättelse, för räkenskapsåret 2013

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

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

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

- Swemets årsredovisningar, inklusive revisionsberättelser, för räkenskapsåret 2014 och 2013
- Swemets bolagsordning
- Detta Memorandum

Bolagsordning

Swemet AB (publ) Org nr 556675-2142

Antagen vid extra bolagsstämma den 9 september 2014.

§ 1 Firma

Bolagets firma är Swemet Aktiebolag.

§ 2. Publikt

Bolaget är publikt

§ 3. Styrelsens säte

Bolagets styrelse skall ha sitt säte i Linköpings kommun.

§ 4. Verksamhet

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

§ 5. Aktiekapital

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

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

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

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

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

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

§ 6. Aktier

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

§ 7. Styrelse

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

§ 8. Revisor

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

§ 9. Kallelse

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

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

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

§ 10. Ärende på årsstämma

På Årsstämman skall följande ärenden förekomma till behandling.

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

§ 11. Räkenskapsår

Bolagets räkenskapsår skall vara kalenderår.

§ 12. Avstämningsförbehåll

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

Vissa skattefrågor i Sverige

Inledning

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

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

Utdelning

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

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

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

Försäljning av aktier

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

Privatpersoner – Vid försäljning av aktier beskattas fysiska personer och dödsbon för kapitalvinsten i inkomstslaget kapital. Skattesatsen är för närvaran-

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

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

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

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

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

Investeringsparkonto

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

Investeraravdrag

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

Arvs- och gåvobeskattning

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

Kupongskatt

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

Ordlista

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

Adresser

Swemet AB (publ)

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

Emissionsinstitut och Mentor

Mangold Fondkommission AB

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

Revisor

PwC

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

Kontoförande institut

Euroclear Sweden AB

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