

Denna Erbjudandehandling är ett prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen om handel med finansiella instrument. Prospektet innehåller även sådan information som en erbjudandehandling ska innehålla enligt Kollegiet för svensk bolagsstyrnings regler rörande offentliga uppköpserbudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar ("Takeover-reglerna"). Finansinspektionen är inte behörig att bedöma huruvida reglerna i Takeover-reglerna har uppfyllts eller inte. Avsnitten Uttalande från MVVs styrelse och rekommendation till aktieägarna (s.28), Beskrivning av MVV (s.29-30), MVV – Finansiell information i sammandrag (s.31-32), MVV-Aktiekapital och ägarförhållanden (s.33-34), MVVs styrelse, ledning och revisor (s.35) samt Fairness opion (s.36-38) utgör i sin helhet sådan information. Finansinspektionen har varken granskat eller godkänt information i ovan nämnda avsnitt då Takeover-reglerna inte ligger inom ramen för Finansinspektionens behörighet och denna information anses vara i tillägg till den information som måste finnas med i ett prospekt.



Erbjudande till aktieägarna i MVV Holding AB (publ)



Handel i aktien

Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB handlas på Nasdaq First North sedan december 2017. Handelsbeteckningen är H&D Wireless.

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ):s beslutade med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019, att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 98 560,9 SEK genom en nyemission av högst 1 971 218 aktier riktad till aktieägare i MVV Holding AB ("Erbjudandet"). Förkortningarna "H&D Wireless" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta avses Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ), organisationsnummer 559077-0714. H&D Wireless aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North sedan 22 december 2017.

Nasdaq First North

Nasdaq First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika nordiska börserna som ingår i Nasdaq. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på Nasdaq First North regleras av Nasdaq First Norths regler och inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på Nasdaq First North är mer riskfylld än en placering i ett bolag som handlas på en reglerad marknad. Alla bolag vars aktier eller teckningsoptioner är noterade på Nasdaq First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs. FNCA Sweden AB är utsedd till Bolagets Certified Adviser.

Registrering hos Finansinspektionen

Prospektet har godkänts och registrerats hos Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kapitlet § 25 och § 26 lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument med anledning av Erbjudandet. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga. Tvist rörande eller med anledning av Erbjudandet, innehållet i Prospektet eller därmed sammanhängande rättsförhållanden skall avgöras exklusivt enligt svensk lag och av svensk domstol varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i detta Prospekt kan bli tvungen att själv svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

Distribution av Prospektet

Prospektet kommer att finnas tillgängligt på H&D Wireless hemsida ([www . hd-wireless . se](http://www.hd-wireless.se)), Göteborg Corporate Finance hemsida ([www . se](http://www.gcf.se)) och Finansinspektionens hemsida ([www . fi . se](http://www.fi.se)). Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas, försälas, återförsälas, överföras eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. H&D Wireless accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbudas till försäljning, vidare överlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden

Detta Prospekt innehåller framtidsinriktade uttalanden som återspeglar H&D Wireless aktuella syn på framtida händelser samt finansiell, operativ och övrig utveckling. Orden "avser", "bedömer", "förväntar", "skall", "förutser", "planerar", "prognosticerar", "anser", "borde" och liknande uttryck anger att informationen i fråga handlar om framtidsinriktade uttalanden om bedömningar. Dessa framtidsinriktade uttalanden gäller endast per datumet för Prospektet. Prospektet innehåller historisk marknadsinformation och branschprognoser. Viss information har inhämtats från flera olika utomstående källor och Bolaget har strävat efter att återge sådan information korrekt i detta Prospekt. Även om Bolaget anser dessa källor vara tillförlitliga har ingen oberoende verifiering gjorts, varför riktigheten eller fullständigheten i informationen inte kan garanteras. Marknadsstatistik är till sin natur förenad med osäkerhet och reflekterar inte nödvändigtvis faktiska marknadsförhållanden. Värdet av jämförelser av statistik för olika marknader är begränsat av flera anledningar, bland annat till följd av att marknaderna definieras olika samt att informationen kan ha insamlats genom användande av olika metoder och med olika antaganden. Viss statistik i detta Prospekt har sammanställts av H&D Wireless, i vissa fall på basis av olika antaganden.

Även om Bolaget anser att sammanställningsmetod och antaganden är rimliga har dessa endast i begränsad omfattning kunnat bekräftas eller verifieras av oberoende källor. Mot bakgrund av detta uppmärksammas läsaren av Prospektet särskilt på att marknadsstatistik som presenteras i Prospektet är förenad med osäkerhet och att ingen garanti kan ges för dess riktighet. Såvitt Bolaget känner till har dock inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande. Vissa siffror i detta Prospekt har varit föremål för avrundning. Detta medför att vissa tabeller inte synes summera korrekt. Detta är fallet då belopp anges i tusen eller miljontal och förekommer särskilt i avsnitten Finansiell information i sammandrag, Kommentar till den finansiella utvecklingen och Kapitalstruktur och annan finansiell information nedan samt i de finansiella rapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor. I avsnittet Riskfaktorer finns en beskrivning, dock inte fullständig, av faktorer som kan medföra att faktiskt resultat eller utveckling skiljer sig avsevärt från framtidsinriktade uttalanden.

Innehållsförteckning

| | |
|---|--------|
| Sammanfattning | 1 |
| Risikfaktorer | 14 |
| Viktig information om Erbjudandet..... | - 21 - |
| Villkor och anvisningar | - 23 - |
| Bakgrund och motiv | - 27 - |
| Beskrivning av MVV | - 29 - |
| MVV - Finansiell information i sammandrag | - 31 - |
| MVV - Aktiekapital och ägarförhållanden | - 33 - |
| MVVs styrelse, ledning och revisor | - 35 - |
| Verksamhetsbeskrivning | 40 |
| Väsentliga händelser under 2018 och 2019 | 42 |
| Historia | 44 |
| Förvävsstrategi och förvärv..... | 45 |
| Tre affärsområden..... | 47 |
| Teknologin | 48 |
| Affärsområde Enterprise | 49 |
| Affärsområde Labs | 51 |
| Affärsområde Connectivity..... | 52 |
| Konkurrenter | 54 |
| Marknadsöversikt..... | 55 |
| Finansiell översikt..... | 59 |
| Proformaredovisning..... | 77 |
| Revisors rapport avseende proformaredovisning | 80 |
| Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden | 81 |
| Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor | 87 |
| Legala frågor och kompletterande information | 90 |
| Skattefrågor i Sverige | 98 |
| Bolagsordning..... | 100 |
| Definitioner | 102 |
| Adresser | 103 |

Erbjudandet i sammandrag

För varje 2,639752 aktier i MVV erbjuds aktieägaren en (1) B-aktie i H&D Wireless.

| | |
|-----------------------------------|--|
| Rätt till deltagande | Erbjudandet riktar sig till aktieägare i MVV Holding AB. |
| Villkor | H&D Wireless erbjuder en (1) B-aktie för varje 2,639752 aktier i MVV Holding AB |
| Acceptfrist | 19 juli – 22 augusti 2019 |
| Prissättning | Prissättningen av en (1) B-aktie i H&D Wireless är satt till 4,25 SEK*. Prissättningen av en (1) aktie i MVV är satt till 1,65 SEK* |
| Antal aktier i Erbjudandet | 1 971 218 aktier av aktieslag B. Courtage utgår ej. |
| ISIN-kod | SE0009889405 |

Fullständiga villkor återfinns under avsnittet "Villkor och Anvisningar"

*Beräknat på volymvägd genomsnittskurs under perioden 2 juni 2018 till 27 januari 2019

Sammanfattning

Inledning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som skall innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som skall ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, finns luckor i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt skall ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande en sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av den aktuella punkten, tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

| AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR | | |
|--|---|---|
| A.1 | Introduktion och varningar | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till Prospektet. Varje beslut om att investera i värdepapperen skall baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i ett prospekt anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med andra delar av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i sådana värdepapper. |
| A.2 | Samtycke till användning av Prospektet och finansiella mellanhänder | Ej tillämplig. Finansiella mellanhänder har inte rätt att använda Prospektet för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

| AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE | | |
|--|--|---|
| B.1 | Firma och handelsbeteckning | Bolagets registrerade firma är Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ), organisationsnummer 559077–0714. Handelsbeteckningen är H&D Wireless. |
| B.2 | Säte och bolagsform | Bolagets styrelse har sitt säte i Kista, Stockholms län. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). |
| B.3 | Beskrivning av emittentens verksamhet | H&D Wireless Sweden Holding AB (publ) utvecklar och säljer moduler, lösningar och tjänster som möjliggör uppkoppling, positionering och övervakning av utrustning, verktyg, inventarier och människor. Tekniken gör det möjligt att analysera, automatisera och effektivisera flöden och processer inom en rad områden. Verksamheten baseras på de egen utvecklade molnbaserade mjukvaruplattformarna "Griffin IoT Cloud Service" samt "Griffin Enterprise Positioning System" (GEPS). Bolaget bedriver tre affärsområden: <ul style="list-style-type: none"> • Enterprise – Utveckling och försäljning av system för positionering och övervakning av utrustning, verktyg, inventarier och människor i realtid. • Labs – Utveckling och försäljning av hela projekt och kundanpassade lösningar som möjliggör trådlös uppkoppling mot internet. Ansvar även för all teknisk utveckling inom Bolaget. • Connectivity – Utveckling och försäljning av standardmoduler med tillhörande mjukvara som möjliggör trådlös uppkoppling mot Internet. |
| B.4 a | Beskrivning av trender i branschen | Bolagets bedömning är att uppkopplade enheter med kort räckvidd ("short-range IoT") utgör det största segmentet inom modulmarknaden. 2016 kopplades över 5 miljarder enheter upp inom segmentet och den förväntade årliga tillväxten väntas uppgå till 20 procent fram till år 2022. Moduler används inom fordon, städer, industri och konsument – där de största värdena finns inom industri och konsument. Modulmarknaden förväntas öka snabbt de kommande åren. Till de främsta drivkrafterna hör den allt större mängd internetuppkopplade enheter som kommer ut på marknaden*. Realtidslokaliseringssystem (RTLS) påminner om GPS, men är anpassat för inomhuspositionering. RTLS möjliggör informationsgivning om exakt var i flödet/rummet ett objekt eller en person befinner sig vilket kan leda till effektiviserade ledtider och en säkrare arbetsmiljö. Den globala RTLS-marknaden uppskattas växa med en beräknad genomsnittlig årlig tillväxttakt på 46,47% mellan från 2017 till 2021**. <small>* www . ericsson . com /en/mobility-report/mobility-visualizer?f=1&ft=1&r=2,3,4,5,6,7,8,9&t=8&s=1,2,3&u=1&y=2017,2023&c=1 **www . businessservices24 . Com /608339/worldwide-rtls-market-will-grow-at-a-cagr-of-46-47-from-2017-to-2021/</small> |
| B.5 | Koncernstruktur | Moderbolaget i H&D-Wireless koncern är Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) (org. nr. 559077-0714). Moderföretagets inriktning är framförallt kapitalanskaffning och styrning av koncernföretag avseende regelverk och policys. Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) har ett lägt dotterbolag, H&D Wireless Sweden AB (org. nr. 556784-6521). Dotterbolaget är en svensk systemleverantör av moln- och plattformstjänster inom Internet-of-Things-segmentet. |
| B.6 | Anmälningspliktiga personer, aktieägare samt | Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom aktieägarna |

| | kontroll över Bolaget | <p>nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 29 mars 2019, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget.</p> <p>Ägarförteckning per den 29 mars 2019</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Innehavare</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Röster</th> <th>Röster %</th> <th>Kapital %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>H&D Ventures AB (Kontrolleras av Pär Bergsten)</td> <td>2 000 000</td> <td>3 247 264</td> <td>23 247 264</td> <td>53,75%</td> <td>20,78%</td> </tr> <tr> <td>Avanza Pension</td> <td></td> <td>1 466 140</td> <td>1 466 140</td> <td>3,39%</td> <td>5,81%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkring</td> <td></td> <td>1 268 990</td> <td>1 268 990</td> <td>2,93%</td> <td>5,03%</td> </tr> <tr> <td>Elgh, Carl</td> <td></td> <td>486 095</td> <td>486 095</td> <td>1,12%</td> <td>1,93%</td> </tr> <tr> <td>Grahn, Anders</td> <td></td> <td>469 820</td> <td>469 820</td> <td>1,09%</td> <td>1,86%</td> </tr> <tr> <td>Jernberger, Åke</td> <td></td> <td>355 957</td> <td>355 957</td> <td>0,82%</td> <td>1,41%</td> </tr> <tr> <td>Fritz, Örjan</td> <td></td> <td>230 352</td> <td>230 352</td> <td>0,53%</td> <td>0,91%</td> </tr> <tr> <td>Pomona-gruppen</td> <td></td> <td>215 139</td> <td>215 139</td> <td>0,50%</td> <td>0,85%</td> </tr> <tr> <td>Leif GW Persson AB</td> <td></td> <td>150 000</td> <td>150 000</td> <td>0,35%</td> <td>0,59%</td> </tr> <tr> <td>Elgh, Per</td> <td></td> <td>140 802</td> <td>140 802</td> <td>0,33%</td> <td>0,56%</td> </tr> <tr> <td>Åhs Karlsson, Mikael</td> <td></td> <td>140 179</td> <td>140 179</td> <td>0,32%</td> <td>0,56%</td> </tr> <tr> <td>Övriga aktieägare</td> <td></td> <td>15 079 672</td> <td>15 079 672</td> <td>34,87%</td> <td>59,72%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>2 000 000</td> <td>23 250 410</td> <td>43 250 410</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> | Innehavare | A-aktier | B-aktier | Röster | Röster % | Kapital % | H&D Ventures AB (Kontrolleras av Pär Bergsten) | 2 000 000 | 3 247 264 | 23 247 264 | 53,75% | 20,78% | Avanza Pension | | 1 466 140 | 1 466 140 | 3,39% | 5,81% | Nordnet Pensionsförsäkring | | 1 268 990 | 1 268 990 | 2,93% | 5,03% | Elgh, Carl | | 486 095 | 486 095 | 1,12% | 1,93% | Grahn, Anders | | 469 820 | 469 820 | 1,09% | 1,86% | Jernberger, Åke | | 355 957 | 355 957 | 0,82% | 1,41% | Fritz, Örjan | | 230 352 | 230 352 | 0,53% | 0,91% | Pomona-gruppen | | 215 139 | 215 139 | 0,50% | 0,85% | Leif GW Persson AB | | 150 000 | 150 000 | 0,35% | 0,59% | Elgh, Per | | 140 802 | 140 802 | 0,33% | 0,56% | Åhs Karlsson, Mikael | | 140 179 | 140 179 | 0,32% | 0,56% | Övriga aktieägare | | 15 079 672 | 15 079 672 | 34,87% | 59,72% | Totalt | 2 000 000 | 23 250 410 | 43 250 410 | 100% | 100% |
|---|-------------------------------------|--|----------------------------|----------------------------|-------------|------------------|----------|-----------|---|-----------|-----------|------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------|--------------|--------------|-----------|----------------------------|--------------------|-----------|-----------|-------|-------|-------------------------|-------|---------|---------|-------|-----------------------------------|---------------|-------|---------|---------|------------------------|-------|-----------------|-----|---------|-----------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------------|---------|-------|-------|----------------|---------------------------|---------|---------|-------|-------|--------------------------|--------|---------|---------|--------|-------------------|-----------|--------|---------|---------|---|-------|----------------------|------|---------|-------------------------|-------|-------|-------------------|------|------------------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| Innehavare | A-aktier | B-aktier | Röster | Röster % | Kapital % | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| H&D Ventures AB (Kontrolleras av Pär Bergsten) | 2 000 000 | 3 247 264 | 23 247 264 | 53,75% | 20,78% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Avanza Pension | | 1 466 140 | 1 466 140 | 3,39% | 5,81% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nordnet Pensionsförsäkring | | 1 268 990 | 1 268 990 | 2,93% | 5,03% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elgh, Carl | | 486 095 | 486 095 | 1,12% | 1,93% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Grahn, Anders | | 469 820 | 469 820 | 1,09% | 1,86% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Jernberger, Åke | | 355 957 | 355 957 | 0,82% | 1,41% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Fritz, Örjan | | 230 352 | 230 352 | 0,53% | 0,91% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pomona-gruppen | | 215 139 | 215 139 | 0,50% | 0,85% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Leif GW Persson AB | | 150 000 | 150 000 | 0,35% | 0,59% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Elgh, Per | | 140 802 | 140 802 | 0,33% | 0,56% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Åhs Karlsson, Mikael | | 140 179 | 140 179 | 0,32% | 0,56% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga aktieägare | | 15 079 672 | 15 079 672 | 34,87% | 59,72% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Totalt | 2 000 000 | 23 250 410 | 43 250 410 | 100% | 100% | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.7 | Finansiell information i sammandrag | <p>Nedanstående finansiell information i sammandrag för H&D Wireless visar utvald finansiell information avseende verksamhetsåren 2017, 2018 och 2019. Informationen är hämtad ur reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018, samt ur icke reviderade kvartalsrapporterna för Q1 2018 och Q1 2019. Kvartalsrapporterna har inte granskats av Bolagets revisor.</p> <p>Koncernens årsredovisningar och delårsrapporter har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Koncernens resultaträkningar</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Belopp i KSEK</th> <th colspan="2">Kvartalsrapporter</th> <th colspan="2">Årsredovisningar</th> </tr> <tr> <th>2019</th> <th>2018</th> <th>2018</th> <th>2017</th> </tr> <tr> <td></td> <td>2019-01-01 - 2019-03-31</td> <td>2018-01-01 - 2018-03-31</td> <td>2018-01-01 - 2018-12-31</td> <td>2016-09-21 - 2017-12-31</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Ej reviderad</td> <td>Ej reviderad</td> <td>Reviderad</td> <td>Reviderad</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Rörelsens intäkter</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Nettoomsättning, extern</td> <td>1 235</td> <td>2 571</td> <td>4 949</td> <td>560</td> </tr> <tr> <td>Aktiverat arbete för egen räkning</td> <td>2 525</td> <td>2 775</td> <td>12 868</td> <td>3 069</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelseintäkter</td> <td>60</td> <td>280</td> <td>731</td> <td>352</td> </tr> <tr> <td>Summa intäkter</td> <td>3 820</td> <td>5 626</td> <td>18 548</td> <td>3 981</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens kostnader</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Råvaror och förnödenheter</td> <td></td> <td></td> <td>-1835</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Övriga externa kostnader</td> <td>-4 011</td> <td>-5 226</td> <td>-16 591</td> <td>-6 523</td> </tr> <tr> <td>Personalkostnader</td> <td>-6 944</td> <td>-7 748</td> <td>-28 798</td> <td>-12 049</td> </tr> <tr> <td>Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar</td> <td>-271</td> <td>-65</td> <td>-282</td> <td>-906</td> </tr> <tr> <td>Övriga rörelsekostnader</td> <td>-40</td> <td>-110</td> <td>-573</td> <td>-953</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat</td> <td>-7 446</td> <td>-7 523</td> <td>-29 531</td> <td>-16 450</td> </tr> <tr> <td>Resultat från finansiella poster</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table> | Belopp i KSEK | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 | | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017-12-31 | | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | Rörelsens intäkter | | | | | Nettoomsättning, extern | 1 235 | 2 571 | 4 949 | 560 | Aktiverat arbete för egen räkning | 2 525 | 2 775 | 12 868 | 3 069 | Övriga rörelseintäkter | 60 | 280 | 731 | 352 | Summa intäkter | 3 820 | 5 626 | 18 548 | 3 981 | Rörelsens kostnader | | | | | Råvaror och förnödenheter | | | -1835 | | Övriga externa kostnader | -4 011 | -5 226 | -16 591 | -6 523 | Personalkostnader | -6 944 | -7 748 | -28 798 | -12 049 | Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar | -271 | -65 | -282 | -906 | Övriga rörelsekostnader | -40 | -110 | -573 | -953 | Rörelseresultat | -7 446 | -7 523 | -29 531 | -16 450 | Resultat från finansiella poster | | | | |
| Belopp i KSEK | Kvartalsrapporter | | | Årsredovisningar | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017-12-31 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsens intäkter | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 1 235 | 2 571 | 4 949 | 560 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 525 | 2 775 | 12 868 | 3 069 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | 280 | 731 | 352 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa intäkter | 3 820 | 5 626 | 18 548 | 3 981 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelsens kostnader | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | | -1835 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga externa kostnader | -4 011 | -5 226 | -16 591 | -6 523 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Personalkostnader | -6 944 | -7 748 | -28 798 | -12 049 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar | -271 | -65 | -282 | -906 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Övriga rörelsekostnader | -40 | -110 | -573 | -953 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rörelseresultat | -7 446 | -7 523 | -29 531 | -16 450 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Resultat från finansiella poster | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | | | |
|--|--|--|---|--|
| Ränteintäkter, externa | - | - | 2 | 9 |
| Räntekostnader, externa | -215 | -2 | -693 | -50 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 491 |
| Periodens resultat (RR) | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 491 |
| Koncernens balansräkningar | | | | |
| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
| Belopp i KSEK | 2019-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-12-31 Helår Reviderad | 2017-12-31 Förlängt helår Reviderad |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| <i>Immateriella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 39 089 | 26 669 | 36 762 | 23 894 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 429 | 215 | 383 | 227 |
| | 39 518 | 26 884 | 37 145 | 24 121 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 391 | 549 | 453 | 546 |
| | 391 | 549 | 453 | 546 |
| Summa anläggningstillgångar | 39 909 | 27 433 | 37 598 | 24 667 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| <i>Varuläger m.m.</i> | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 475 | 801 | 489 | 684 |
| Förskott till leverantörer | | | 113 | |
| | 475 | 801 | 602 | 684 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | 225 | 2237 | 1018 | 263 |
| Övriga fordringar | 647 | 1 551 | 1250 | 1 930 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1573 | 931 | 433 | 1 023 |
| | 2 445 | 4 719 | 2 701 | 3 216 |
| Kassa och bank | 6 184 | 12 268 | 6 224 | 27 226 |
| Summa omsättningstillgångar | 9 104 | 17 788 | 9 527 | 31 126 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 49 013 | 45 221 | 47 125 | 55 793 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 1 263 | 879 | 1 263 | 879 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 85 780 | 60 085 | 85 780 | 60 100 |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | -54 729 | -24 016 | -46 713 | -16 491 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 32 314 | 36 948 | 40 330 | 44 488 |
| Summa eget kapital | 32 314 | 36 948 | 40 330 | 44 488 |
| <i>Långfristiga skulder</i> | | | | |
| Övriga långfristiga skulder | | | - | - |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | | - | 504 |
| Leverantörsskulder | 2 474 | 2 253 | 2 471 | 6 908 |
| Skatteskulder | | | 891 | 299 |
| Övriga kortfristiga skulder | 9 596 | 1430 | 930 | 982 |

| | | | | |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| Upplypna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 629 | 4 590 | 2 503 | 2 612 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 699 | 8 273 | 6 795 | 11 305 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 49 013 | 45 221 | 47 125 | 55 793 |
| Koncernens kassaflöden | | | | |
| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Belopp i KSEK | Kvartal 1 | Kvartal 1 | Helår | Förlängt helår |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 492 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 213 | 65 | 282 | 1 761 |
| | -7 448 | -7 460 | -29 940 | -14 731 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -7 448 | -7 460 | -29 940 | -14 731 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | | | 82 | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | 446 | 464 | 515 | -1 860 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder | 9 842 | -4 612 | -4 006 | 7 875 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2 840 | -11 608 | -33 349 | -8 716 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 525 | -2 775 | -13 069 | -5 769 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | -56 | -145 | -439 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 525 | -2 831 | -13 214 | -6 208 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission/erhållna aktieägartillskott | - | - | 32 611 | 46 634 |
| Emissionskostnader | -355 | -15 | -6 546 | -2 965 |
| Amortering av låneskulder | - | -504 | -504 | -1 519 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -355 | -519 | 25 561 | 42 150 |
| Periodens kassaflöde | -40 | -14 958 | -21 002 | 27 226 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 224 | 27 226 | 27 226 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 184 | 12 268 | 6 224 | 27 226 |

Koncernens nyckeltal

| | Q1 2019 | Q1 2018 | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017-12-31 |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Soliditet (%) | 66 | 82 | 86 | 80 |
| Rörelsens intäkter (KSEK) | 3 820 | 5 626 | 18 548* | 3 981* |
| Rörelseresultat (KSEK) | -7 446 | -7 523 | -29 531* | -16 450* |
| Periodens resultat (KSEK) | -7 661 | -7 525 | -30 222* | -16 491* |
| Balansomslutning (KSEK) | 49 013 | 45 221 | 47 125* | 55 793* |
| Antal utestående aktier (1000 st) | 25 250 | 17 577 | 17 577 | 15 212 |
| Periodens resultat per aktie | -0,30 | -0,46 | -1,76 | -1,08 |
| Medeltalet anställda | 30 | 24 | 30* | 24* |

De Nyckeltal som är definierade enligt redovisningsprincipen är: Rörelsens intäkter, Resultat efter finansiella poster, Balansomslutning samt Antal anställda vid periodens slut. Nyckeltal som är hämtade ur reviderade rapporter är markerade med * i tabellen. Resterande nyckeltal är alternativa finansiella nyckeltal som inte har reviderats och är inte definierade enligt redovisningsprincipen.

Definition av nyckeltal**Soliditet**

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter är en summering av omsättningen från Bolagets verksamhet samt kringliggande poster. Dessa återfinns högst upp i resultaträkning och kan uträknas genom att återföra rörelsekostnader till rörelseresultatet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat räknas fram genom avdrag av kostnader från Bolagets intäkter. Måttet ger en bild av verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatter beaktas.

Periodens resultat

Periodens resultat är ett mått på Bolagets lönsamhet efter avdrag för finansiella poster och skatter.

Balansomslutning

Balansomslutningen visar Bolagets finansiella ställning sett till det bokförda värdet av Bolagets tillgångar.

Antal utestående aktier

Antal utestående aktier återger det antal aktier av samtliga serier som har emitterats.

Periodens resultat per aktie

Periodens resultat per aktie räknas fram genom att dela periodens resultat med antalet utestående aktier för respektive period.

Medeltalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av utveckling i Bolagets arbetsstyrka.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Bolaget har under april 2019 genomfört en företrädesemission av 7 575 123 aktier av serie A och B innebärande en ökning av aktiekapitalet med 378 756,15 kronor. Genom emissionen tillfördes Bolaget 26 512 930,50 kronor innan emissionskostnader. Antalet aktier ökar till 32 825 533 aktier och aktiekapitalet till 1 641 276,65 kronor. Bolaget har även erhållit ett förslag till avsiktsförklaring från ett stort kinesiskt företag som vill adressera den kinesiska marknaden genom ett med H&D Wireless samägt bolag där det kinesiska företaget även vill investera upp till 30 MSEK i det svenska moderföretaget.

Det föreligger i övrigt inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

B.8 Proformaredovisning

Proformaredovisningen har upprättats med anledning av H&D Wireless uppköpserbjudande avseende MVV Holdings utestående aktier. Syftet med avsnittet är att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen i sammandrag visar effekten av Erbjudandet på den nya koncernen. Följande proformaredovisning är avsedd att beskriva hur koncernens finansiella situation hade sett ut så som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2019 med respektive ingående parter delårsrapport för kvartal 1 2019 som underlag. Proformaredovisningen är endast av informativt ändamål för att beskriva för läsaren hur den ackumulerade verksamheten hade

redovisats med MVV-koncernen konsoliderad i H&D Wireless verksamhet. Den finansiella informationen i proformaredovisningen adresserar en hypotetisk situation och återger därför inte den nya koncernens faktiska finansiella ställning eller resultat.

Grunder

Proformaredovisningen för kvartal 1 2019 har upprättats enligt H&D Wireless redovisningsprinciper (årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)).

Koncernens resultaträkning proforma¹

| Belopp i KSEK | HDW Kvartal 1 - 2019 | MVV Kvartal 1 - 2019 | Proforma justeringar | Proforma Kvartal 1 - 2019 inkl. elimineringar |
|---|----------------------------|----------------------------|-------------------------|---|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 1 235 | 9 312 | | 10 547 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 525 | 767 | | 3 292 |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | 21 | | 81 |
| Summa intäkter | 3 820 | 10 100 | | 13 920 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -4 011 | -2 815 | | -6 826 |
| Personalkostnader | -6 944 | -8 466 | | -15 410 |
| Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar | -271 | -478 | | -749 |
| Övriga rörelsekostnader | -40 | - | | -40 |
| Rörelseresultat | -7 446 | -1 659 | | -9 105 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter, externa | - | - | | - |
| Räntekostnader, externa | -215 | -94 | | -309 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |
| Periodens resultat (RR) | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |

Koncernens balansräkning proforma

| Belopp i KSEK | HDW 2019-03- 31 | MVV 2019-03- 31 | Proforma justeringar | Proforma 2019- 03-31 inkl. elimineringar |
|--|-----------------------|-----------------------|-------------------------|--|
| Immateriella Anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utvecklingskostnader | 39 089 | 10 302 | | 49 391 |
| Koncessioner, patent, licenser samt liknande rättigheter | 429 | 455 | | 884 |
| Goodwill | | 677* | 4 287 ² | 4 964 |
| Materiella Anläggningstillgångar | - | 2 237 | | 2 237 |
| Inventarier | 391 | 290 | | 681 |
| Summa Anläggningstillgångar | 39 909 | 13 961 | 4 287 | 58 157 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 475 | 1 034 | | 1 509 |
| Kundfordringar | 225 | 3 040 | | 3 265 |
| Övriga fordringar | 647 | 3 787 | | 4 434 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 573 | 460 | | 2 033 |
| Kassa och Bank | 6 184 | 26 | | 6 210 |
| Summa Omsättningstillgångar | 9 104 | 8 347 | | 17 451 |
| Summa Tillgångar | 49 013 | 22 308 | 4 287 | 75 608 |
| Eget Kapital | | | | |
| Aktiekapital | 1 263 | 10 408 | -10 309 ³ | 1 362 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 85 780 | - | 8 278 ⁴ | 94 058 |
| Balanserad vinst eller förlust | -47 068 | -5 628 | 6 318 ³ | -46 378 |
| Periodens Resultat | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |
| Summa Eget Kapital | 32 314 | 3 027 | 4 287 | 39 628 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 9 264 | | 9 264 |

| | | | | | | |
|------|------------------------------|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | | Leverantörsskulder | 2 474 | 1 930 | | 4 404 |
| | | Övriga skulder | 9 596 | 2 096 | | 11 692 |
| | | Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 629 | 5 991 | | 10 620 |
| | | Summa Kortfristiga skulder | 16 699 | 19 281 | | 35 980 |
| | | Summa Eget Kapital och Skulder | 49 013 | 22 308 | 4 287 | 75 608 |
| | | <p>Kommentarer till proformaredovisningen och justeringar</p> <p>Källan till ingående uppgifter är H&D Wireless oreviderade kvartalsrapport för Q1 2019 finns införlivad via hänvisning i detta Prospekt. I proformaredovisningen återfinns historisk finansiell information gällande MVV för Q1 2019. Denna information är baserad på interna rapporter Bolaget och Bolagets revisor har tagit del av. Då MVV inte delårsrapporter för Q1 och Q3, offentliggörs denna information separat och i samband med att Prospektet godkänns (den 18 juli 2019).</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Tillägg för intäkter och kostnader avseende MVV Holding AB (publ) före förvärvet. 2) I proformabalansen redovisas ingående goodwill om 677 ksek som MVV koncernen specificerar i sin årsredovisning för 2018 (källa: publicerad årsredovisning för 2018, not 6) och tillsammans med apport av 1 971 341 nyemitterade aktier till ett värde om 8 378 KSEK i underliggande förvärvskalkyl för det förvärvade egna kapitalet om 4 091 KSEK resulterar i en goodwill-post om 4 287 KSEK att addera, totalt 4 964 KSEK. Vidare förväntas bolagen jobba gemensamt för att öka intäkter från nyligen lanserade produkter samtidigt som en översyn kommer att genomföras av bolagens externa kostnader för att dra nytta av den stordriftsfördel som förväntas uppkomma genom gemensamma aktiviteter. 3) Förvärv av MVV Holding redovisas enligt förvärvsmetoden där aktier i dotterföretag elimineras mot aktiekapital och balanserat resultat. Värden upprättade enligt förvärvskalkyl. Koncernredovisning upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och koncernredovisning (K3). 4) Förvärvet sker genom utgivande av nya aktier vilket i denna proforma redovisas som övrigt tillskjutet kapital. | | | | |
| B.9 | Resultatprognos | Ej tillämplig. På grund av sin korta verksamhetshistorik har Bolaget valt att ej inkludera en resultatprognos i Prospektet. | | | | |
| B.10 | Revisionsanmärkning | Ej tillämplig. Revisionsberättelserna över årsredovisningarna för Koncernens räkenskapsår 2017 och 2018 innehåller inga anmärkningar. | | | | |
| B.11 | Otillräckligt Rörelsekapital | <p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets tillgängliga likvida medel påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat vid utgången av december 2019 och att underskottet uppgår till omkring 17,5 MSEK under de kommande tolv månaderna utan ytterligare finansiering, eller justering av rörelsekapitalbehovet.</p> <p>Den kombinerade verksamheten har ett antal produktlanseringar som planeras till hösten 2019 vilket Styrelsen bedömer kan leda till en påtaglig reduktion av rörelsekapitalbehovet på grund av lägre utvecklingsbehov. Det finns dock en risk att dessa lanseringar senareläggs och Bolagets rörelsekapitalbehov förblir oförändrat. Mot bakgrund av detta kan H&D Wireless tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning genom nyemittering av aktier eller kortfristiga lån, vilket Bolaget har en beredskap för. I det fall Bolaget inte lyckas anskaffa finansiering i tid eller på fördelaktiga villkor kan det leda till att Bolaget tvingas avbryta eller skjuta upp produktlanseringar eller nya marknadsåtgärder. Det kan även leda till att Bolaget tvingas genomföra kostnadsnedsättningar, driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat tills dess att ytterligare kapital anskaffas. Om dessa åtgärder inte får önskad effekt tills dess att rörelsekapitalunderskottet är läkt, föreligger en risk att Bolaget tvingas ingå i rekonstruktion eller försättas i konkurs.</p> | | | | |

| AVSNITT C – VÄRDEPAPPER | | |
|-------------------------|--|--|
| C.1 | Värdepapper som omfattas av Erbjudandet | Föreliggande Erbjudande omfattar B-aktier. B-aktierna har ISIN-kod SE0009889405 och kortnamnet HDW B. |
| C.2 | Valuta | Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK). |
| C.3 | Totalt antal emitterade och inbetalda aktier | Per den 31 mars 2019 uppgår Bolagets aktiekapital till 1 262 520,5 kronor, varav 1 162 520,5 SEK fördelat på 23 250 410 B-aktier och 100 000 SEK är fördelat på 2 000 000 A-aktier. Per den 31 mars 2019 är samtliga aktier av A- och B-slag fullt emitterade och inbetalda. |
| C.4 | Rättigheter relaterade till värdepapperen | Aktierna som emitteras är av aktieslag B. En B-aktie har en tiondel (0,1) röstvärdet aktier i aktieslag A. Samtliga nyemitterade aktier kommer att vara fritt överlåtbara. Samtliga nyemitterade aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation. |
| C.5 | Inskränkningar relaterade till värdepapperen | Ej tillämplig. Det finns ej några inskränkningar i värdepapperens överlåtbarhet |

| | | |
|-----|--|---|
| C.6 | Upptagande till handel på reglerad marknad | Ej tillämplig. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. H&D Wireless är noterat på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en multilateral handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats. |
| C.7 | Utdelningspolitik | Ej tillämplig. Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik. |

| AVSNITT D - RISKER | | |
|--------------------|-----------------------------------|---|
| D.1 | Risker hänförliga till emittenten | <p>Nedan redogörs för de huvudsakliga risker som kan få betydelse för H&D Wireless verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap av emittent. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>• Konjunktorens utveckling Efterfrågan på H&D Wireless produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där H&D Wireless är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland H&D Wireless slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på H&D Wireless produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts. H&D Wireless planerade tillväxt är inriktad på framförallt svenska och nordiska stora företag med inriktning på produktion. En konjunkturedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa H&D Wireless tillväxtpotential.</p> <p>• Konkurrens och prispress H&D Wireless verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer på marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. H&D Wireless möter ett stort antal konkurrenter och har sett en ökande prispress på marknaden, vilket delvis har lett till minskade marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på H&D Wireless produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. H&D Wireless kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att i framtiden behålla en marknadsposition och lönsamhet.</p> <p>• Tekniska risker H&D Wireless är verksamt på marknaden för data och telekommunikation avseende trådlös kommunikation. Avseende teknikutveckling för inomhuspositionering kan det vara förknippat med ett större mått av osäkerhet på grund av att marknaden är ny. H&D Wireless erbjuder bland annat försäljning genom pilotprojekt där dessa projekt ska leverera och visualisera kundvärde som innefattar omfattande teknik med många komponenter. Om några av dessa komponenter inte fungerar inom avsett projekttid kan det innebära risker för nästa steg i försäljningsprocessen. Det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och H&D Wireless förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att H&D Wireless position försämras och att H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.</p> <p>• Produktansvar och försäkring Om H&D Wireless produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot H&D Wireless. Sådana krav kan medföra att H&D Wireless tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i H&D Wireless produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot H&D Wireless för det fall H&D Wireless produkter medför eller orsakar skada i kunders verksamhet. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat. Det kan hända att krav som framställs överstiger H&D Wireless försäkrade belopp och att H&D Wireless försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att H&D Wireless i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till tillfredsställande villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat</p> <p>• Försäljning H&D Wireless produkter genomgår regelbundet generationsskiftet. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det går inte att med säkerhet fastslå att de framtida produkter och tjänster som H&D Wireless kommer att erbjuda marknaden får det positiva mottagande som förespeglas i detta</p> |

| | | |
|--|--|--|
| | | <p>Prospekt. Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad H&D Wireless i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <ul style="list-style-type: none"> <p>• Produktutveckling H&D Wireless bedriver produktutveckling i samråd med kunder och leverantörer. Det finns en risk att H&D Wireless fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma H&D Wireless tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste H&D Wireless fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att H&D Wireless inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>• Patent och immaterialrättsliga frågor I dagsläget har H&D Wireless endast ett patent. I framtiden kan ytterligare patent komma att erhållas och H&D Wireless konkurrenskraft kan då vara beroende av sin förmåga att upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det föreligger en risk att patentansökningar inte resulterar i godkända patent, att godkända patent inte kan upprätthållas eller att patenten inte ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Ett utökat patentskydd H&D Wireless kan medföra betydande kostnaderna för att upprätthålla detta skydd, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Värdet hos H&D Wireless tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns en risk att H&D Wireless immaterialrättsliga tillgångar inte kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En konsekvens av detta är att H&D Wireless konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.</p> <p>• Marknadsrisk Bolaget är ett holdingbolag och bedriver hela sin verksamhet genom sitt dotterbolag vilket är ett utvecklingsbolag som efter generationsskiftet ännu inte har ingått avtal med kunder samt samarbetspartners som genererat intäkter till Bolaget. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser av marknadens acceptans av produkterna eller se några trender för försäljning- och resultatutveckling. Vidare avser Bolaget att löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns därför risk för att Bolagets produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt eller i tillräcklig utsträckning eller att konkurrerande produkter/ tekniska lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag. Det kan inte uteslutas att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.</p> <p>• Organisatoriska risker H&D Wireless har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. H&D Wireless förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom H&D Wireless kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av H&D Wireless affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risken för att nyckelpersoner som lämnar Bolaget börjar hos en konkurrent till Bolaget eller startar konkurrerande verksamhet kan dock begränsas genom avtal. Sådana konkurrensbegränsningsåtaganden har ingåtts av vissa av Bolagets nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos en konkurrent till Bolaget eller inleda med Bolaget konkurrerande verksamhet kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>• Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov H&D Wireless saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att H&D Wireless inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att H&D Wireless inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att</p> |
|--|--|--|

| | | |
|-----|--------------------------------------|--|
| | | <p>sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att H&D Wireless måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Avsaknad av formaliserade avtal H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder är i stor utsträckning inte formaliserade i skriftliga avtal. Huvuddelen av H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder bygger därför på muntliga överenskommelser och/eller handelsbruk mellan parterna. Det finns därför en risk att det kan uppstå diskussioner och tvister mellan H&D Wireless och dess motpart rörande exempelvis kvalitet och kvantitet, avtals- och leveranstider samt prissättning. Om motparterna brister i fullgörandet av sina åtaganden kan avtalsstrukturen också innebära svårigheter för H&D Wireless att utkräva ansvar från motparterna. Förhållandena skulle potentiellt kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning. • Kunder och samarbetsavtal H&D Wireless försäljning sker dels i egen regi, dels genom distributörer främst i Asien, USA och Europa. Dessa partners är viktiga för H&D Wireless framtida utveckling då de täcker marknader som annars är svåra för H&D Wireless att bearbeta. Det finns en risk för att de företag med vilka H&D Wireless samarbetar eller kommer att samarbeta med inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Vidare finns det en risk att H&D Wireless storlek och finansiella ställning kan påverka H&D Wireless möjligheter att ingå avtal med ytterligare strategiska parter eller kunder. Flertalet av de överenskommelser som H&D Wireless har med sina större samarbetspartners är formlösa och bygger på muntliga överenskommelser (se vidare tidigare avsnittet "Avsaknad av formaliserade avtal"). Det finns en risk att existerande samarbeten sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna samarbeten. Om så sker kan detta ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning. • Finansieringsrisk och likviditetsrisk H&D Wireless genomgår en transformering från att historiskt varit ett bolag verksamt som en leverantör av hårdvarukomponenter och moduler (prissatta per styck) till att erbjuda tjänster (i första hand inomhuspositioneringstjänster) och mjukvara (prissatta som licens och abonnemang). Finansieringsrisk avser risken att denna transformering försvåras eller blir kostsam och att Bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller. Det finns en risk att felbedömningar görs avseende H&D Wireless likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå vilket skulle kunna påverka H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. • Valutarisk H&D Wireless bedriver i dagsläget försäljning i SEK, EUR och USD. Kostnaderna för H&D Wireless är i dagsläget främst i SEK för personalen och svenska leverantörer och för komponenter och produktionstjänster så har H&D Wireless kostnader framförallt i USD. H&D Wireless är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning. • Kreditrisk Det finns risk för att H&D Wireless kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabb förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka H&D Wireless finansiella ställning negativt. |
| D.3 | Risker hänförliga till värdepapperen | <p>Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiemarknadsrisk En tänkbar investerare i H&D Wireless bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. |

| | | |
|--------------------------------|---|--|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • Aktiens likviditet Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i H&D Wireless inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien. • Kursfall på aktiemarknaden Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. • Försäljning av aktier av befintliga aktieägare Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. • Framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. • Utdelning Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen. |
| AVSNITT E – ERBJUDANDET | | |
| E.1 | Emissionsbelopp | Intäkterna i samband med emissionen uppgår till noll kronor. Emissionskostnader är beräknade till 1,25 MSEK. |
| E.2.a | Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid | <p>Bakgrund I början av 2019 initierade H&D Wireless en förvävsstrategi som syftar till att accelerera försäljningsprocesserna av H&D Wireless produkter. Kort därefter presenterades H&D Wireless avsikt att förvärva MVV Holding AB. MVV grundades 1990 och har sedan starten levererat kvalificerade produkter och tjänster inom effektiva industrialiseringsprocesser. MVV är en nischad leverantör med fokus på globala kunder, i första hand verksamma inom fordonsindustrin. Bland MVVs kunder kan nämnas Volvo AB, Volvo Car Corporation AB, Parker Hannifin AB, Borg Warner AB och Nevs AB.</p> <p>Motiv till emissionen H&D Wireless har med godkännande från extra stämman den 25 april 2019 beslutat om att lägga bud på samtliga aktier i MVV Holding AB. Motivet till emissionen och det Erbjudande som presenteras i förestående Prospekt är att erbjuda MVVs aktieägare H&D Wireless-aktier i utbyte mot MVV-aktier.</p> |
| E.3 | Erbjudandets former och villkor | <p>H&D Wireless erbjuder en (1) för varje tvåkommasextreniosjufemtva (2,639752) aktier i MVV. Det totala värdet av Erbjudandet beräknat på samtliga aktier i MVV Holding uppgår till 8,38 mkr.</p> <p>Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 19 juli 2019 till och med den 22 augusti 2019 klockan 15.00. H&D Wireless förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet liksom att senarelägga redovisningen av vederlag. Meddelande om sådan förlängning av acceptperioden för Erbjudandet kommer att offentliggöras av H&D Wireless genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.</p> <p>Leverans av aktier i vederlag Leverans av aktier i vederlaget förväntas att påbörjas så snart som möjligt efter utgången av acceptperioden och de nyemitterade aktierna i H&D Wireless registrerats på Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring 2 september 2019.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>Redovisning sker genom att de som har accepterat Erbjudandet får en avräkningsnota skickad till sig. Om innehavet är förvaltarregistrerat så sker redovisning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner. Vederlag i form av nyemitterade aktier i H&D Wireless bokas ut till samma VP-konto som aktier bokats ut från. I samband med detta bokas också aktierna i MVV Holding ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. Euroclear kommer inte sända ut VP-avier.</p> <p>Observera att även om aktierna i MVV Holding är pantsatta sker redovisning av vederlag enligt ovan.</p> <p>Överskjutande aktier, fraktioner mm</p> <p>Erbjudandet kan endast accepteras för varje aktieägares hela innehav av aktier i MVV Holding även om innehavet inte motsvarar hela antal aktier i H&D Wireless.</p> <p>Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas.</p> |
| E.4 | Intressen och intressekonflikter | <p>Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och personerna i styrelse, ledning och revisor inga intressen i samband med Erbjudandet.</p> <p>I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Aqurat Fondkommission AB anlåtats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB har anlåtats som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB och Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) inga aktier i Bolaget. Göteborg Corporate Finance AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) inga aktier i Bolaget.</p> |
| E.5 | Säljande värdepappersinnehavare, lock-up avtal | Ej tillämpligt. Erbjudandet innehåller ej några säljande värdepappersinnehavare. |
| E.6 | Utspädningseffekter | Förvärvet beräknas generera en utspädningseffekt om cirka 7,24 procent beräknat på aktiekapitalet för befintliga aktieägare, motsvarande 1 971 218 B-aktier. Beräknat på rösterna blir utspädningseffekten 4,36 procent, motsvarande 197 122 röster. |
| E.7 | Kostnader för investeraren | Ej tillämpligt. Investerarna belastas ej med några kostnader vid teckning. |

Risikfaktorer

Allt företagande och ägande av aktier eller teckningsoptioner är förenat med ett risktagande och en investering i Bolaget ska ses i detta perspektiv. H&D Wireless exponeras för ett stort antal risker och osäkerhetsfaktorer, vilka kan ha en negativ inverkan på den fortsatta verksamheten. Vid en bedömning av en investering i Bolaget är det av vikt att beakta ett antal riskfaktorer. Nedan beskrivs, utan inbördes rangordning, och utan anspråk på att vara heltäckande, några av de riskfaktorer och viktiga förhållanden som bedöms kunna få betydelse för H&D Wireless framtida utveckling. Riskerna som beskrivs nedan är inte de enda risker som Bolaget och dess aktieägare står inför utan en samlad investeringsbedömning måste även innefatta övrig information i Prospektet samt en allmän omvärldsbedömning.

Risker hänförliga till emittenten

Nedan redogörs för de huvudsakliga risker som kan få betydelse för H&D Wireless verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap av emittent. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga.

Konjunktorens utveckling

Efterfrågan på H&D Wireless produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där H&D Wireless är verksamt och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland H&D Wireless slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på H&D Wireless produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts. H&D Wireless planerade tillväxt är inriktad på framförallt svenska och nordiska stora företag med inriktning på produktion. En konjunkturedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa H&D Wireless tillväxtpotential.

Konkurrens och prispress

H&D Wireless verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer på marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. H&D Wireless möter ett stort antal konkurrenter och har sett en ökande prispress på marknaden, vilket delvis har lett till minskade marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på H&D Wireless produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. H&D Wireless kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att i framtiden behålla en marknadsposition och lönsamhet.

Tekniska risker

H&D Wireless är verksamt på marknaden för data och telekommunikation avseende trådlös kommunikation. Avseende teknikutveckling för inomhuspositionering kan det vara förknippat med

ett större mått av osäkerhet på grund av att marknaden är ny. H&D Wireless erbjuder bland annat försäljning genom pilotprojekt där dessa projekt ska leverera och visualisera kundvärde som innefattar omfattande teknik med många komponenter. Om några av dessa komponenter inte fungerar inom avsatt projekttid kan det innebära risker för nästa steg i försäljningsprocessen. Det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och H&D Wireless förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att H&D Wireless position försämras och att H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.

Politiska och regulatoriska risker

H&D Wireless verksamhet är inte tillståndspliktig, men omfattas av lagar, regler och standarder avseende bland annat skatter, personal och produktsäkerhet. Om H&D Wireless inte efterlever sådana regler skulle det till exempel kunna medföra att H&D Wireless åläggs att betala straffavgifter och skadestånd. Oförutsedda problem med produkternas kvalitet skulle vidare kunna skada H&D Wireless renommé och medföra ökade kostnader för produktgarantier, vilket således skulle medföra en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning. Framtida förändringar av lagar, regler eller standarder som leder till striktare bestämmelser eller ändrade förutsättningar avseende produktspecifikationer och säkerhets- eller hälsoaspekter skulle kunna medföra flera negativa effekter, såsom att H&D Wireless tvingas genomföra investeringar eller andra åtgärder för att efterleva reglerna. Sådana förändringar skulle också kunna påverka H&D Wireless produkter och därmed begränsa eller förhindra H&D Wireless verksamhet, vilket skulle medföra en väsentlig negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Produktansvar och försäkring

Om H&D Wireless produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot H&D Wireless. Sådana krav kan medföra att H&D Wireless tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i H&D Wireless produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot H&D Wireless för det fall H&D Wireless produkter medför eller orsakar skada i kunders verksamhet. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Det kan hända att krav som framställs överstiger H&D Wireless försäkrade belopp och att H&D Wireless försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att H&D Wireless i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till tillfredsställande villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat

Försäljning

H&D Wireless produkter genomgår regelbundet generationsskiften. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det går inte att med säkerhet fastslå att de framtida produkter och tjänster som H&D Wireless kommer att erbjuda marknaden får det positiva mottagande som förespeglas i detta Prospekt. Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad H&D Wireless i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

Produktansvar

Eventuella fel i Bolagets produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Bolaget kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det kan inte uteslutas att ett dylikt ansvar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat

negativt. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på Bolagets kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser, samt ta ledningens resurser i anspråk.

Beroende av leverantörer

För att kunna sälja och leverera produkter är H&D Wireless beroende av att externa leverantörer uppfyller överenskomna krav vad gäller till exempel mängd, kvalitet och leveranstid. Felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser från leverantörer kan innebära att H&D Wireless leveranser i sin tur försenas eller blir bristfälliga eller felaktiga, vilket kan innebära minskad försäljning i framtiden och således påverka H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Produktutveckling

H&D Wireless bedriver produktutveckling i samråd med kunder och leverantörer. Det finns en risk att H&D Wireless fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma H&D Wireless tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste H&D Wireless fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att H&D Wireless inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immaterialrättsliga frågor

I dagsläget har H&D Wireless endast ett patent. I framtiden kan ytterligare patent komma att erhållas och H&D Wireless konkurrenskraft kan då vara beroende av sin förmåga att upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det föreligger en risk att patentansökningar inte resulterar i godkända patent, att godkända patent inte kan upprätthållas eller att patenten inte ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Ett utökat patentskydd H&D Wireless kan medföra betydande kostnaderna för att upprätthålla detta skydd, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Värdet hos H&D Wireless tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns en risk att H&D Wireless immaterialrättsliga tillgångar inte kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En konsekvens av detta är att H&D Wireless konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.

Personuppgiftshantering

H&D Wireless insamlar och behandlar i viss mån personuppgifter i förhållande till sina kunder. Det är av stor betydelse att hantering och behandling av personuppgifter sker i enlighet med gällande lagstiftning. Exempelvis uppställs krav på att den registrerade informeras om personuppgiftsbehandlingen och att den sker på ett sätt som inte är oförenlig med det ändamål som gällde när personuppgifterna samlades in. [H&D Wireless anlitar externa leverantörer för att tillhandahålla vissa tjänster till sina kunder, vilket innebär att dessa leverantörer behöver få tillgång till kundinformation som H&D Wireless samlar in.] Förändringar i dataskyddslagar- och förordningar eller förändrade tolkningar av tillsynsmyndigheter och domstolar kan minska H&D Wireless operativa flexibilitet och begränsa dess förmåga att använda sina uppgifter om kunder. Den 27 april 2016 antog Europaparlamentet och rådet förordningen (2016/679) om skydd för fysiska personer med avseende på behandling av personuppgifter och om det fria flödet av sådana uppgifter och om upphävande av direktiv 95/46/EG (allmän dataskyddsförordning) (nedan "GDPR"). GDPR är således tillämplig i alla medlemsstater och ersätter direktiv 95/46/EG och befintlig nationell lagstiftning om dataskydd. GDPR medför omfattande förändringar av EU:s dataskyddsreglering, med en förstärkning av individuella rättigheter, striktare krav på företag som hanterar personuppgifter och striktare sanktioner med betydande administrativa böter. Det innebär avsevärt högre krav på regel efterlevnad

och kan eventuellt försämra H&D Wireless möjlighet att använda sina kunduppgifter. Om nuvarande restriktioner avseende personuppgiftsbehandling skulle förändras så att H&D Wireless blir förhindrat att använda kunduppgifter på det sätt eller i den utsträckning som man för närvarande gör skulle verksamheten kunna påverkas negativt. H&D Wireless utvärderar för närvarande vilken inverkan GDPR har på H&D Wireless verksamhet och granskar befintliga regler, policys och processer för att säkerställa att reglerna i GDPR efterlevs. Om tillfreställd regelefterlevnad inte uppfylls, kan H&D Wireless belastas av sanktioner vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till tvister

H&D Wireless kan komma att bli inblandat i tvister inom ramen för den normala verksamheten och riskerar att bli föremål för anspråk avseende avtalsfrågor, produktansvar och påstådda fel i leveranser av H&D Wireless produkter. Sådana tvister och anspråk kan vara tidskrävande, störa den normala verksamheten, röra stora belopp och medföra betydande kostnader. Vidare kan utgången av komplicerade tvister vara svår att förutse. Om sådana risker skulle materialiseras kan detta påverka H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Marknadsrisk

Bolaget är ett holdingbolag och bedriver hela sin verksamhet genom sitt dotterbolag vilket är ett utvecklingsbolag som efter generationsskiftet ännu inte har ingått avtal med kunder samt samarbetspartners som genererat intäkter till Bolaget. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser av marknadens acceptans av produkterna eller se några trender för försäljning- och resultatutveckling. Vidare avser Bolaget att löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns därför risk för att Bolagets produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt eller i tillräcklig utsträckning eller att konkurrerande produkter/ tekniska lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag, vilket följaktligen kan leda till att Bolaget inte möter tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.

Organisatoriska risker

H&D Wireless har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. H&D Wireless förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom H&D Wireless kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställde till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av H&D Wireless affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risken för att nyckelpersoner som lämnar Bolaget börjar hos en konkurrent till Bolaget eller startar konkurrerande verksamhet kan dock begränsas genom avtal. Sådana konkurrensbegränsningsåtaganden har ingåtts av vissa av Bolagets nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos en konkurrent till Bolaget eller inleda med Bolaget konkurrerande verksamhet kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

H&D Wireless saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att lyckas generera substantiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att H&D Wireless inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att H&D Wireless inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att H&D Wireless måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.

Avsaknad av formaliserade avtal

H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder är i stor utsträckning inte formaliserade i skriftliga avtal. Huvuddelen av H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder bygger därför på muntliga överenskommelser och/eller handelsbruk mellan parterna. Det finns därför en risk att det kan uppstå diskussioner och tvister mellan H&D Wireless och dess motpart rörande exempelvis kvalitet och kvantitet, avtals- och leveranstider samt prissättning. Om motparterna brister i fullgörandet av sina åtaganden kan avtalsstrukturen också innebära svårigheter för H&D Wireless att utkräva ansvar från motparterna. Förhållandena skulle potentiellt kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.

Kunder och samarbetsavtal

H&D Wireless försäljning sker dels i egen regi, dels genom distributörer främst i Asien, USA och Europa. Dessa partners är viktiga för H&D Wireless framtida utveckling då de täcker marknader som annars är svåra för H&D Wireless att bearbeta. Det finns en risk för att de företag med vilka H&D Wireless samarbetar eller kommer att samarbeta med inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Vidare finns det en risk att H&D Wireless storlek och finansiella ställning kan påverka H&D Wireless möjligheter att ingå avtal med ytterligare strategiska parter eller kunder. Flertalet av de överenskommelser som H&D Wireless har med sina större samarbetspartners är formlösa och bygger på muntliga överenskommelser (se vidare tidigare avsnittet "Avsaknad av formaliserade avtal"). Det finns en risk att existerande samarbeten sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna samarbeten. Om så sker kan detta ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.

Finansiella risker

H&D Wireless utsätts genom sin verksamhet för olika finansiella risker såsom ränterisk, valutarisk, prISRISK, kreditrisk och finansierings- och likviditetsrisk. H&D Wireless finansiella risker bedöms huvudsakligen vara finansieringsrisk, likviditetsrisk och valutarisk. Materialiseras sådan finansiell risk kan detta påverka H&D Wireless resultat och finansiella ställning negativt.

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

H&D Wireless genomgår en transformering från att historiskt varit ett bolag verksamt som en leverantör av hårdvarukomponenter och moduler (prissatta per styck) till att erbjuda tjänster (i första hand inomhuspositioneringstjänster) och mjukvara (prissatta som licens och abonnemang). Finansieringsrisk avser risken att denna transformering försvåras eller blir kostsam och att Bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller. Det finns en risk att felbedömningar görs avseende H&D Wireless likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå vilket skulle kunna påverka H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Valutarisk

H&D Wireless bedriver i dagsläget försäljning i SEK, EUR och USD. Kostnaderna för H&D Wireless är i dagsläget främst i SEK för personalen och svenska leverantörer och för komponenter och produktionstjänster så har H&D Wireless kostnader framförallt i USD. H&D Wireless är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.

Kreditrisk

Det finns risk för att H&D Wireless kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka H&D Wireless finansiella ställning negativt.

Skatterisk

H&D Wireless bedriver verksamhet i Sverige och H&D Wireless produkter distribueras över hela världen. Verksamheten bedrivs i enlighet med H&D Wireless tolkning av gällande lagar, regler och domstolspraxis liksom skattemyndigheternas administrativa praxis. Det kan inte uteslutas att skattemyndigheterna kan göra andra bedömningar i något avseende och att H&D Wireless tidigare och nuvarande skattesituation kan komma att förändras till följd av skattemyndigheternas beslut. Tolkningen av densamma kan komma att få negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till H&D Wireless värdepapper

Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapparen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Aktiemarknadsrisk

En tänkbar investerare i H&D Wireless bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Aktiens likviditet

Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i H&D Wireless inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avyttra sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien.

Kursfall på aktiemarknaden

Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav.

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare

Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt.

Framtida emissioner

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

Utdelning

Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen.

Viktig information om Erbjudandet

Hitech & Development Wireless Sweden Holdings AB (publ) ("H&D Wireless" eller "Budgivaren"), med organisationsnummer 559077-0714 erbjuder till aktieägarna i MVV Holding AB (publ) ("MVV" eller "Målbolaget"), med organisationsnummer 556557-8142, att förvärva samtliga aktier i MVV genom en emission av 1 971 218 B-aktier riktad i form av vederlag till MVVs aktieägare ("Erbjudandet"). Aktierna som erbjuds är föremål för teckning. Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet förutsätter ytterligare dokumentation, registreringar eller andra åtgärder utöver vad som följer av svensk lag. Prospektet och anmälningssedeln eller någon annan dokumentation avseende Erbjudandet kommer inte att distribueras och får inte postas eller på annat sätt distribueras eller sändas till något land där detta skulle förutsätta att några sådana ytterligare åtgärder företas eller där detta skulle gå i strid mot lagar eller regleringar i det landet – Budgivaren kommer inte tillåta eller godkänna någon sådan åtgärd. Om någon söker acceptera Erbjudandet som ett resultat av direkt eller indirekt ha överträtt dessa restriktioner så kan accepten komma att lämnas utan avseende.

Svensk lag är tillämplig på Erbjudandet liksom det avtal som ingås mellan Budgivaren och aktieägare i MVV som en följd av Erbjudandet. Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar – utfärdade 2018-04-01 av Kollegiet för svensk bolagsstyrning - ("Takeover-reglerna") och Aktiemarknadsnämndens uttalanden rörande tolkning och tillämpning av Takeover-reglerna (innefattande i förekommande fall tidigare gällande regler utfärdade 2009 av Näringslivets Börskommitté) gäller för Erbjudandet och utgör således i tillämpliga delar avtalsinnehåll mellan Budgivaren och aktieägarna i MVV. Tvist rörande Erbjudandet skall avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt skall utgöra första instans.

Informationen avseende MVV i Prospektet baseras på, om inte annat uttryckligen anges, generella offentliga informationshandlingar (t.ex. publicerade finansiella rapporter). Om inte annat uttryckligen anges har denna information inte oberoende verifierats av Budgivaren.

Erbjudandet och budplikt

H&D Wireless offentliggjorde den 15 mars 2019 ett offentligt Erbjudande till aktieägarna i MVV att överlåta samtliga utestående aktier i MVV till H&D Wireless. B-aktierna i MVV är noterade på Nordic Growth market Nordic MTF ("NGM") under symbolen "MVV MTF B".

Budgivaren erbjuder aktieägarna i MVV 1,61 kronor per aktie samt betalning med nyemitterade aktier i Budgivarens bolag. Något courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet. Det totala antalet aktier i MVV är 5 203 850, av vilka 50.000 stycken är av aktieslag A och 5 153 850 är av aktieslag B. Erbjudandet omfattar samtliga utestående A- och B-aktier i MVV. Erbjudandets totala värde beräknat på samtliga utestående aktier i MVV uppgår till 8 378 199 kr.

Vederlag

H&D Wireless erbjuder en (1) B-aktie för varje 2,639752 aktier i MVV Holding AB. Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas.

Värdering

Vid offentliggörande av Erbjudandet uppgick det totala marknadsvärdet för samtliga utestående aktier i MVV till 5,72 MSEK. Värderingen av aktierna i MVV har skett med stöd av finansiell rådgivare genom genomgång och analys av i MVV ingående verksamhet, resultat, rörelsekapital och nettoskuld. Hänsyn har också tagits den långa historia om 28 verksamhetsår som några av dotterbolagen presterat och de långa kundrelationer som byggts upp genom dessa år. Kombinationen av ingående kundavtal, befintliga produkter samt anställdas kompetens och erfarenhet tillsammans med Bolagets produkter och kompetens skapar väsentlig möjlighet för tillväxt och synergieffekter

Erbjudandets finansiering

Erbjudandet finansierings med en nyemission av aktier i H&D Wireless. Antalet nyemitterade aktier uppgår till 1 971 218 B-aktier. Styrelsen i H&D Wireless bedömer sig ha tillräckligt med rörelsekapital för att kunna finansiera kostnader i samband med förvävsprocessen.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till H&D Wireless med anledning av förvärvet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/ eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

H&D Wireless avser att förvärva samtliga aktier i MVV genom en emission av 1 971 218 B-aktier riktad i form av vederlag till MVVs aktieägare ("Erbjudandet"). Aktierna som erbjuds är föremål för teckning.

H&D Wireless erbjuder en (1) för varje tvåkommasextreniosjufemtvå (2,639752) aktier i MVV Holding. Det totala värdet av Erbjudandet beräknat på aktier i MVV Holding uppgår till 8,3 mkr. Om MVV Holding betalar utdelning eller genomför annan värdeöverföring till aktieägarna, för vilken avstämningsdagen inträffar före redovisning av vederlaget i Erbjudandet, kommer Erbjudandeverderlaget att reduceras i motsvarande mån genom en proportionsenlig justering av kvoten mellan H&D Wireless och MVV Holdings på förhand fastställda aktiekurser.

Vederlaget för aktierna i Bolaget ska uppgå till 1,61 SEK och erläggas i form av aktier i H&D Wireless, avrundat nedåt till närmsta hela antalet aktier (där vardera aktien i H&D Wireless värderas till 4,25 kronor, beräknat på volymvägd genomsnittskurs under perioden 2 juni 2018 till 27 januari 2019). Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas.

Courtage kommer inte att utgå i samband med Erbjudandet.

Accept av Erbjudandet

Direktregistrerade innehav

Aktieägare i MVV Holding vars aktier är direktregistrerade hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") och som önskar acceptera Erbjudandet måste, under perioden från och med den 19 juli 2019 till och med den 22 augusti 2019 klockan 15.00, underteckna och lämna in korrekt ifylld acceptsedel till Aqurat Fondkommission, till den nedan angivna adressen:

Aqurat Fondkommission AB
Ärende: H&D Wireless/MVV Holding
Box 7461
103 92 Stockholm
Tfn: 08-684 05 800
Fax: 08-684 05 801
Email: info@aqurat.se (inskannad acceptsedel)

Acceptsedeln måste lämnas in eller skickas i bifogat förfrankerat svarskuvert i god tid före sista acceptdag för att kunna vara Aqurat Fondkommission tillhanda **senast klockan 15.00 den 22 augusti 2019**.

En förtryckt acceptsedel och ett svarskuvert distribueras tillsammans med detta Prospekt till direktregistrerade aktieägare i MVV Holding. På den förtryckta acceptsedeln framgår VP-konto och aktuellt aktieinnehav i MVV Holding. Aktieägare bör själva kontrollera att de förtryckta uppgifterna i acceptsedeln är korrekta.

Aktieägare som är upptagna i den förda förteckningen över panthavare och förmyndare erhåller inte acceptsedel utan meddelas separat.

Observera att felaktiga eller ofullständiga acceptsedlar kan komma att lämnas utan avseende.

Inga ändringar får göras i den förtryckta texten på acceptsedlarna.

Aktieägare i MVV Holding som accepterar Erbjudandet bemyndigar Aqurat Fondkommission att leverera deras aktier i MVV Holding till H&D Wireless i enlighet med villkoren och anvisningarna för Erbjudandet.

Förvaltarregistrerade innehav

Aktieägare i MVV Holding vars aktier är förvaltarregistrerade, erhåller varken Prospekt eller förtryckt acceptsedel. Accept av Erbjudandet ska istället ske i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta innehav

För aktier i MVV Holding som är pantsatta i Euroclears system måste såväl aktieägaren som panthavaren underteckna acceptsedeln och bekräfta att panträtten kommer att upphöra. Panten på aktierna ifråga i MVV Holding måste vara avregistrerade i Euroclears system vid tidpunkten för leveransen av aktierna till H&D Wireless.

Prospekt och acceptsedel

Prospektet och acceptsedeln kommer att finnas tillgängliga på Bolagets hemsida, *hd-wireless.com* samt Aqurats hemsida, *aqurat.se* för nedladdning. Prospektet kommer även finnas tillgänglig på Finansinspektionens hemsida, *www.fi.se*.

Undantagna länder

Erbjudandet lämnas inte och kommer inte att lämnas, vare sig direkt eller indirekt, eller sändas inom eller in i Australien, Brasilien, Kanada, Hongkong, Japan, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore, Sydafrika, Sydkorea, Taiwan eller USA. Erbjudandet, i enlighet med de villkor som anges i denna Prospektet, riktar sig inte till personer vars deltagande i Erbjudandet kräver att någon ytterligare Prospekt upprättas eller att registrering sker eller att någon annan åtgärd företas utöver vad som krävs enligt svensk lag.

Acceptperiod och rätt till förlängning av Erbjudandet

Acceptperioden för Erbjudandet löper från och med den 19 juli 2019 till och med den 22 augusti 2019 klockan 15.00. H&D Wireless förbehåller sig rätten att förlänga acceptperioden för Erbjudandet liksom att senarelägga redovisningen av vederlag. Meddelande om sådan förlängning av acceptperioden för Erbjudandet kommer att offentliggöras av H&D Wireless genom pressmeddelande i enlighet med tillämpliga regler och bestämmelser.

Återkallelse av Erbjudandet

H&D Wireless har förbundit sig gentemot MVV Holding att inte återkalla Erbjudandet. Inga fullföljandevillkor har upprättats.

Bekräftelse av accept

Efter det att Aqurat Fondkommission har mottagit och registrerat korrekt ifylld acceptsedel kommer de aktier som anmälts till försäljning att överföras till ett nyöppnat spärrat VP-konto, ett s.k. apportkonto, i aktieägarens namn. I samband därmed skickar Euroclear en VP-avi som visar antalet aktier i MVV Holding som bokats ut från det ursprungliga VP-kontot samt en avi som visar antalet aktier som bokats in på apportkontot.

Offentliggörande av utfall

Utfallet av Erbjudandet kommer att offentliggöras genom pressmeddelande. Det kommer att ske omkring den 26 augusti 2019.

Leverans av aktier i vederlag

Leverans av aktier i vederlaget förväntas att påbörjas så snart som möjligt efter utgången av acceptperioden och de nyemitterade aktierna i H&D Wireless registrerats på Bolagsverket, vilket förväntas ske omkring den 2 september 2019.

Redovisning sker genom att de som har accepterat Erbjudandet får en avräkningsnota skickad till sig. Om innehavet är förvaltarregistrerat så sker redovisning via respektive förvaltare och enligt förvaltarens rutiner. Vederlag i form av nyemitterade aktier i H&D Wireless bokas ut till samma VP-konto som aktier bokats ut från. I samband med detta bokas också aktierna i MVV Holding ut från det spärrade VP-kontot (apportkontot) som därmed avslutas. Euroclear kommer inte sända ut VP-avier.

Observera att även om aktierna i MVV Holding är pantsatta sker redovisning av vederlag enligt ovan.

Överskjutande aktier, fraktioner mm

Erbjudandet kan endast accepteras för varje aktieägares hela innehav av aktier i MVV Holding även om innehavet inte motsvarar hela antal aktier i H&D Wireless.

Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas.

Rätt till återkallelse av accept

En aktieägare som har accepterat erbjudandet får inte dra tillbaka sitt godkännande annat än under de omständigheter som anges nedan:

- Om den totala acceptansperioden efter en förlängning överstiger 10 veckor har någon aktieägare som accepterat Erbjudandet rätt att återkalla godkännande från början av elfte veckan; eller
- Om H&D Wireless tillkännager kompletterande erbjudandehandlingar har aktieägarna rätt att återkalla godkännandet inom minst fem arbetsdagar efter det att ett sådant kompletterande erbjudandehandling har offentliggjorts i enlighet med regel II.6 andra stycket i Take Over-reglerna.

Tvångsinlösen och avnotering

Om H&D Wireless förvärvar mer än 90 procent av utestående aktier i MVV Holding avser H&D Wireless att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i MVV Holding i enlighet med 22 kap. aktiebolagslagen (2005:551). I samband därmed avser H&D Wireless att verka för att aktierna i MVV Holding avnoteras från NGM.

Övrigt

Aqurat Fondkommission agerar som emissionsinstitut i Erbjudandet vilket innebär att utföra administrativa tjänster i samband med Erbjudandet. Detta faktum innebär inte att det uppstår ett kundförhållande mellan Aqurat Fondkommission och aktieägare som accepterar Erbjudandet. Då accepterande aktieägare inte betraktas som kund, är inte reglerna om skydd för investerare i lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden tillämpliga på dennes accept. Detta innebär bland annat att varken så kallad kundkategorisering eller så kallad passandebedömning kommer att ske beträffande

Erbjudandet. Accepterande aktieägare ansvarar därmed själv för att denne har tillräckliga erfarenheter och kunskaper för att förstå de risker som är förenade med Erbjudandet.

Viktig information om NID och LEI

Från och med den 3 januari 2018, krävs det att alla juridiska personer som deltar i en transaktion på finansmarknaden inom EU har en Legal Entity Identifier-kod ("LEI") enligt Europaparlamentets och rådets direktiv 2011/61 / EU (MiFID II). Ett LEI-nummer måste erhållas från en auktoriserad LEI-utgivare vilket kan ta lite tid. Vänligen erhåll ett LEI-nummer i god tid för att kunna användas i acceptblanketten. För fysiska personer krävs NID-nummer (Nationellt ID). För fysiska personer som har enbart svenskt medborgarskap består NID-numret av beteckningen "SE" följt av personnummer. För mer information hänvisas till [www . fi . se](http://www.fi.se).

Information om personuppgiftshantering

De som accepterar Erbjudandet kommer att överlämna personuppgifter till Aqurat Fondkommission. Personuppgifter som tillhandahålls Aqurat Fondkommission kommer att behandlas i datasystem i den utsträckning som krävs för att administrera Erbjudandet. Personuppgifter som erhållits från andra källor än kunder kan också komma att behandlas.

Personuppgifter kan också komma att behandlas i datasystem hos företag som Aqurat Fondkommission samarbetar med. Information om behandling av personuppgifter kan erhållas från Aqurat Fondkommissions kontor, som också accepterar förfrågningar om korrigerering av personuppgifter. Adressuppgifter kan komma att erhållas av Aqurat Fondkommission genom ett automatiskt förfarande som utförs av Euroclear.

Frågor om Erbjudandet

Om du har frågor om Erbjudandet, vänligen kontakta Aqurat Fondkommission på följande telefonnummer: 08-684 05 800.

Information finns även tillgänglig på Aqurat Fondkommissions hemsida, [aqurat . se](http://aqurat.se), och på H&D Wireless hemsida, [hd-wireless . com](http://hd-wireless.com).

Bakgrund och motiv

H&D Wireless är en svensk leverantör av tjänster inom Internet of Things (IoT) och Realtidspositionerings (RTLS+GPS) med molnplattformarna Griffin samt GEPS. H&D Wireless grundades 2009 och är ett snabbväxande och prisbelönt IoT-företag, med över 1 000 000 trådlösa produkter levererade hittills för IoT lösningar över hela världen. Företaget utvecklar och levererar lösningar för digitalisering och optimering av industrin, allmänt benämnt som Industri 4.0 och Smart Factory, med stöd från den artificiella intelligens (AI) och realtidsspårning som GEPS erbjuder. H&D Wireless aktie är sedan december 2017 noterat på Nasdaq First North i Stockholm.

Bolagets störste ägare, Pär Bergsten genom H&D Ventures AB, har sedan starten 1986 drivit ett innovativt teknologibolag som genom att koppla ihop radioteknologi med nya behov har realiserat produkter inom allt från leksaker och mobiltelefoner till system för svenska försvaret. Sedan 2009 drivs verksamheten genom H&D Wireless Sweden som är ett "Internet of Things"-bolag. H&D Wireless Sweden har historiskt erbjudit komponenter och moduler inom trådlös kommunikation (wi-fi) vilka sålts per styck eller i form av kundanpassade projekt där kunden äger alla rättigheter. År 2015 beslutade H&D Wireless Sweden att vidareutveckla sig till ett företag som erbjuder tjänster och licenser baserade på en egenutvecklad mjukvaruplattform (GEPS™). Genom denna erbjuder H&D Wireless sina kunder möjligheten att snabbt och kostnadseffektivt, digitalisera sin verksamhet och göra sina produkter och uppgifter tillgängliga direkt i realtid till sina affärssystem eller mobila enheter. I december 2017 godkändes Bolagets aktier för handel på Nasdaq First North.

I början av 2019 initierade H&D Wireless en förvävsstrategi som syftar till att accelerera försäljningsprocesserna av H&D Wireless produkter. Bolaget har åtagit sig att lämna ett frivilligt offentligt bud på samtliga aktier i MVV Holding AB (publ) ("MVV"), org.nr 556557-8142 i enlighet med Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeoverregler för vissa handelsplattformar (det "Publika Budet"). Vederlaget för aktierna i Bolaget ska uppgå till 1,61 kronor och erläggas i form av B-aktier i H&D Wireless, avrundat nedåt till närmsta hela antalet aktier (där vardera aktien i H&D Wireless värderas till 4,25 kronor). Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas. Det Publika Budet ska inte innehålla villkor i form av viss minsta anslutningsgrad eller liknande. Beslutet om förestående emission fattades av styrelsen i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ):s med stöd av bemyndigande från ordinarie bolagsstämman den 25 april 2019.

Konsult, Utveckling, Rekonstruktion, Engagemang och Nytooptimering i Vara Aktiebolag, ("Kuren") org.nr 556464-6510, som äger 2 487 868 B-aktier samt 50 000 A-aktier, motsvarande totalt 48,77 procent av aktiekapitalet respektive 52,85 procent av röstetalet i MVV har åtagit sig att acceptera det Publika Budet. Det Publika Budet ska genomföras skyndsamt, och i enlighet med gällande regelverk. H&D Wireless ska hålla Kuren underrättad om arbetet med det Publika Budet. Som betalning för förvärvet av dessa aktier ska 961 404 B-aktier i Bolaget emitteras till Kuren.

Förvärvet beräknas generera en utspädningseffekt om cirka 7,24 procent, beräknat på kapitalet för befintliga aktieägare, motsvarande 1 971 218 B-aktier (samtliga aktier som utgör Erbjudandet). Beräknat på rösterna uppgår utspädningen till 4,36 procent, motsvarande 197 122 röster. Bolaget bedömer att det befintliga rörelsekapitalet är tillräckligt för att tillgodose förvärvskostnader och den konsoliderade verksamhetens fortsatta drift den nästkommande 12-månaders perioden. Intäkterna i samband med emissionen uppgår till noll kronor. Emissionskostnader är beräknade till 1,25 MSEK och består i huvudsak av legala och finansiella tjänster.

Styrelsens försäkran

Detta Prospekt har upprättats av styrelsen för H&D Wireless Sweden Holding AB med anledning av Erbjudandet. Styrelsen i Bolaget är ansvarig för innehållet i Erbjudandet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Erbjudandet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

Kista, den 17 juli 2019
H&D Wireless Sweden Holding AB

Styrelsen

Uttalande från MVVs styrelse och rekommendation till aktieägarna

Styrelsen för MVV rekommenderar aktieägarna i MVV Holding att acceptera H&D Wireless offentliga uppköpserbjudande.

Bakgrund

Detta uttalande görs av styrelsen för MVV Holding AB (publ) i enlighet med punkt II.19 i Regler rörande offentliga uppköpserbjudanden avseende aktier i svenska aktiebolag vilkas aktier handlas på vissa handelsplattformar utfärdade av Kollegiet för svensk bolagsstyrning den 1 april 2018 ("Takeover-reglerna").

Styrelsens rekommendation

Vid bedömningen av Erbjudandet har styrelsen tagit hänsyn till ett antal faktorer som den bedömt relevanta, innefattande, men inte begränsade till, MVVs nuvarande ställning, förväntade framtida utveckling och potential, liksom därtill relaterade möjligheter och risker.

Styrelsen har bedömt, innefattande budpremie i relation till aktiekursen, MVVs värdering i relation till jämförbara noterade bolag och jämförbara företagsöverlåtelser, aktiemarknadens förväntningar på MVVs lönsamhets- och kursutveckling samt styrelsens bedömning av MVVs långsiktiga värde baserat på förväntade framtida kassaflöden.

Styrelsens samlade bedömning av Erbjudandet är att det återspeglar Bolagets tillväxt- och lönsamhetspotential och ger aktieägarna möjlighet att realisera sina investeringar med beaktande av denna potential redan idag.

Mot ovanstående bakgrund rekommenderar styrelsen aktieägarna i MVV att acceptera Erbjudandet.

Vara, maj 2019
MVV Holding AB
Styrelsen

Beskrivning av MVV

MVV grundades 1990 och har sedan starten levererat kvalificerade produkter och tjänster inom effektiva industrialiseringsprocesser. Bolaget är en nischad leverantör med fokus på globala kunder, i första hand verksamma inom fordonsindustrin. Bland bolagets kunder kan nämnas Volvo AB, Volvo Car Corporation AB, Parker Hannifin AB, Borg Warner AB och Nevs AB. MVV erbjuder följande :

- **Casat™** - en molnbaserad plattform för MES (manufacturing execution system) som erbjuds i samarbete med Oracle. Version 3 har varit i drift hos 5 stora verkstadsbolag sedan 2014 och har Casat har totalt omsatt 21MSEK senaste 12 åren. En vetenskaplig studie från Chalmers utser plattformen och arbetssättet som plattformen medför till "State of the art". Vidare kan nämnas att bolaget och dess medarbetare erhöll Monteringsforums pris 2017 för samarbetet med Volvo Penta.
- **Produktionsexperter för produktionsberedning** som erbjuds genom konsultverksamheten, inriktad mot nämnda kundsegment och har omsatt 640MSEK sedan starten 1990. De har mycket djup och långtgående kompetens inom tillverkningsmetoder i fordonsindustrin och står för majoriteten av intäkterna inom MVV.
- Ett koncept kallat för **MVV Collaborative concept**. Används i en monteringslina eller enskilda stationer för maskinförsörjning och man har genom ett samarbete med Universal Robots möjligheten att erbjuda utrustning för Collaborativa robotenheter under slogan "Cobot station på 48 timmar". De första leveranserna har skett till Volvo Cars som nu börjat använda dom i sin utbildningsanläggning. Här har man levererat många kundanpassade industrilösningar under 22 år man varit verksamma och omsatt ackumulerat 190MSEK.
- De två bolagen ser tydliga möjligheter med en gemensam produktplan för tillverkande industri som har stor potential att möta många av de frågeställningar som svensk och europeisk industri har framför sig där man nu sätter in stora resurser för att digitalisera och effektivisera, dvs som allmänt benämns Industry 4.0 och Smart Factory. Synergierna kan sammanfattas med:
 - MVVs konsulttjänster inom *MVV International* kommer att tillföra både omsättning och vinst till H&D Wireless-koncernen. Här kommer vi undersöka möjligheten till geografisk expansion tex i Mälardalsområdet.
 - MVV och H&D Wireless har samma kundbas men konkurrerar inte utan produkterna kompletterar varandra. MVV har en mjukvaruprodukt, Casat™, för *monteringslinan* och H&D Wireless har ett positioneringssystem GEPS™ för hantering av *materialet till monteringslinan* och de två systemen kan dra stor nytta av realtidsinformationen mellan varandra och kan även till en del kunder erbjudas som ett paket på sikt. Casat™ 4.0, som släpps 2019 beräknas tillföra en betydande omsättningsökning från 2020. Här har man redan lämnat den tyngsta delen av investeringsfasen bakom sig och är i fälttester hos kund. Båda produkterna Casat och GEPS erbjuds som licenser varför ordervärdet kommer överstiga omsättningen vid varje rapporteringsperiod med 1-5x beroende på kontraktslängd i varje fall.
 - MVVs kunder har på kort sikt ett snabbt ökande behov av IoT lösningar för maskin och processövervakning vilket förväntas ge en ökad försäljning av IoT enheter redan 2019.

- MVV Industry Labs -Lång erfarenhet av automationslösningar och har nu kombinerat detta genom MVV Collaborative concept som har lämnat sin utvecklingsfas och går in i en kommersiell fas med ökade intäkter redan 2019. Kombination med H&D Wireless IoT samt realtidspositionering ses som ytterligare möjligheter.

Citat av Pär Bergsten

"Jag är mycket glad över att kunna göra gemensam sak med MVV som har en stark bakgrund, kompetens och existerande affärer inom många av de kunder som vi ser som våra målkunder. Vi ser också stora möjligheter att skapa nya affärer där respektive produkter integreras och kan ge ett bredare erbjudande."

Citat av Sören Gustafsson

"MVV ser ett snabbt växande behov av bredare kompetenser inom IoT och relaterade tjänster inom tillverkningsindustrin. H&D Wireless har kunnat visa oss på tydliga samordningsvinster mellan bolagen vilket enligt min bedömning är nödvändigt för båda bolagen. Vi ser därför fram mot att snabbt kunna utforma en gemensam strategi för att skapa en stark position i ett snabbt växande segment."

H&D Wireless avser överlåta aktier motsvarande cirka 4,1 MSEK för KUREN ABs hela innehav i MVV Holding. Köpeskillingen motsvarar att för 2,639752 MVV aktier erhåller man 1 H&D Wireless-aktie som en fast kvot. Övriga aktieägare i MVV erbjuds samma villkor. Bolagets avsikt är att förvärva samtliga aktier för att därefter avnotera målbolagets aktie från NGMs handelsplats.



MVV - Finansiell information i sammandrag

Koncernredovisningen och bokslutskommunikén för MVV har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen (1995:1554) och BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Reviderade årsredovisningar för MVV finns att tillgå på Bolagets hemsida, (www.mvvinternational.com). För fullständiga uppgifter om Bolagets resultatutveckling och dess finansiella ställning hänvisas till årsredovisningen för 2017 och bokslutskommunikén för 2018. Angivna i belopp nedan redovisas avrundande till tusen kronor. Bokslutskommunikén har inte granskats av MVVs revisor.

Koncernens balansräkningar

| Belopp i KSEK | 2018, 31 dec | 2017, 31 dec |
|---|---------------|---------------|
| TILLGÅNGAR | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | 9 726 | 13 074 |
| Materiella anläggningstillgångar | 515 | 778 |
| Finansiella anläggningstillgångar | 2 163 | 1 719 |
| Omsättningstillgångar | 7 182 | 10 763 |
| Summa tillgångar | 19 586 | 26 334 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | |
| Aktiekapital | 10 408 | 10 408 |
| Reserver | 9 | 9 |
| Annat eget kapital inkl årets resultat | -6 326 | -636 |
| Summa eget kapital | 4 091 | 9 781 |
| Långfristiga skulder | 502 | 602 |
| Kortfristiga skulder | 14 993 | 15 951 |
| Summa eget kapital och skulder | 19 586 | 26 334 |
| FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL | | |
| Ingående eget kapital | 9 781 | 10 952 |
| Omräkningsdifferens utländska dotterbolag | 35 | 151 |
| Periodens resultat | -5 725 | -1 322 |
| Utgående eget kapital | 4 091 | 9 781 |

Koncernens resultaträkningar

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2018, jan-dec | 2017, jan-dec |
|--|---------------|---------------|
| Nettoomsättning | 34 972 | 43 150 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 1 137 | 1 450 |
| Övriga rörelseintäkter | 219 | 88 |
| Rörelsens kostnader | -10 855 | -9 756 |
| Personalkostnader | -26 458 | -32 912 |
| Avskrivning av immateriella och materiella anläggningstillgångar | -1 502 | -1 538 |
| Av-och nedskrivningar koncernmässig goodwill | -3 497 | -1 334 |
| Rörelseresultat | -5 984 | -852 |
| Resultat från finansiella poster | -185 | -368 |
| Resultat efter finansiella poster | -6 169 | -1 220 |
| Årets skattekostnad | | -9 |
| Uppskjuten skatt | 444 | -93 |
| Periodens resultat | -5 725 | -1 322 |

Koncernens kassaflödesanalyser

| <i>Belopp i KSEK</i> | 2018, jan-dec | 2017, jan-dec |
|---|---------------|---------------|
| DEN LÖPANDE VERKSAMHETEN | | |
| Resultat efter finansiella poster | -6 169 | -1 220 |
| Justering för poster som ej ingår i kassaflödet | 4 972 | 2 917 |
| Betald skatt | -136 | -20 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -1 333 | 1 677 |
| KASSAFLÖDE FRÅN FÖRÄNDRINGAR I RÖRELSEKAPITAL | | |
| Förändringar av varulager | 387 | 58 |
| Förändringar av kortfristiga fordringar | 2 705 | 3 712 |
| Förändringar kortfristiga skulder | -1 605 | -1 586 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 154 | 3 861 |
| INVESTERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Investeringar i immateriella anläggningstillgångar | -1 216 | -1 450 |
| Investeringar i materiella anläggningstillgångar | -250 | |
| Avyttring materiella anläggningstillgångar | 140 | 37 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -1 326 | -1 413 |
| FINANSIERINGSVERKSAMHETEN | | |
| Förändring långfristiga skulder | -100 | -100 |
| Checkräkningskredit | 582 | -2 115 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | 482 | -2 215 |
| PERIODENS KASSAFLÖDE | | |
| Likvida medel vid perioden början | 726 | 488 |
| Kursdifferens i likvida medel | 0 | 5 |
| Likvida medel vid periodens slut | 36 | 726 |
| Beviljad checkräkningskredit | 12 000 | 12 000 |

MVV - Aktiekapital och ägarförhållanden

Kursutveckling och omsättning



Graferna ovan visar kursutvecklingen och omsättningen för MVVs aktie under de senaste två åren till och med den 15 mars 2019.

Allmänt

Utestående aktier i MVV består av A- och B-aktier. Totalt antal utestående B-aktier uppgår till 5 153 850 stycken och totalt antal utestående A-aktier uppgår till 50 000 stycken. Aktier av aktieslag A har ett röstvärde på 1. Akter av aktieslag B har ett röstvärde på 0,1. MVVs B-aktier är noterade på NGM Nordic MTF under symbolen "MVV MTF B", med ISIN-koden SE0001999442.

Enligt MVVs bolagsordning får aktiekapitalet varken understiga 9 900 000 kronor eller överstiga 39 600 000 kronor. Totala antalet A-aktier får inte utgöra ett lägre antal än 50 000 stycken eller högre antal än 200 000 stycken. Totala antalet B-aktier får inte utgöra ett lägre antal än 4 900 000 stycken eller högre antal än 19 600 000 stycken.

Aktieägare

Per den 28 december 2018 hade MVV 382 aktieägare. Tabellen nedan visar de tio största aktieägarna i MVV per den 28 december, sorterade efter antal aktier.

| Ägare | Antal aktier | Antal röster | Andel aktier | Andel röster |
|--------------------------------|------------------|------------------|---------------|---------------|
| Kuren AB* | 2 537 868 | 2 987 868 | 48,77% | 52,85% |
| Bergsten L-O | 227 987 | 227 987 | 4,38% | 4,03% |
| Iseni Bedjet | 222 222 | 222 222 | 4,27% | 3,93% |
| Johansson Sven-Åke | 160 000 | 160 000 | 3,07% | 2,83% |
| Celective Source AB | 138 779 | 138 779 | 2,67% | 2,45% |
| Karlander Jan | 130 000 | 130 000 | 2,50% | 2,30% |
| Backman Jonas | 120 599 | 120 599 | 2,32% | 2,13% |
| Dånmark Reinold | 120 089 | 120 089 | 2,31% | 2,12% |
| Petersson Tomas | 115 075 | 115 075 | 2,21% | 2,04% |
| Svensson Östen | 83 825 | 83 825 | 1,61% | 1,48% |
| Totalt 10 Största ägare | 3 856 444 | 4 306 444 | 74,11% | 76,17% |
| <i>Övriga</i> | <i>1 347 406</i> | <i>1 347 406</i> | <i>25,89%</i> | <i>23,83%</i> |
| Totalt, inkl övriga | 5 203 850 | 5 653 850 | 100% | 100% |

**kontrolleras av Sören Gustavsson. Inkluderar 50.000 st. A-aktier.*

Aktieägaravtal

MVVs styrelse har inte kännedom om några aktieägaravtal eller liknande avtal i MVV.

Utdelningspolicy

MVVs styrelse har inte antagit någon formell utdelningspolicy. Eventuella framtida utdelningar och storleken på sådana utdelningar är bland annat beroende av MVVs framtida verksamhet, framtidsutsikter, resultat, finansiella ställning, utdelningsbara medel, kassaflöde, rörelsekapitalbehov samt generella finansiella och legala restriktioner.

Väsentliga klausuler i bolagsordningen

MVVs bolagsordning innehåller inga begränsningar avseende överlåtbarheten av aktier eller bestämmelser avseende entledigande av styrelseledamöter, och inga restriktioner avseende antalet röster en aktieägare kan avge vid en bolagsstämma eller i fråga om förändringar av bolagsordningen.

Bolagsordningen återfinns på MVVs hemsida: [mvvinternational . com / wp-content / uploads / 2017 / 08/ Articles-of-association- . pdf_](http://mvvinternational.com/wp-content/uploads/2017/08/Articles-of-association-.pdf).

MVV:s styrelse, ledning och revisor

Styrelse

PETER ALMSTRÖM (f. 1972)

Styrelseordförande

Andra uppdrag: Almstrom Consulting (Enskild firma)

Innehav i MVV: inga

SÖREN GUSTAFSSON (f. 1958)

VD / Styrelseledamot

Andra uppdrag: Konsult, Utveckling, Rekonstruktion, Engagemang och Nytttoptimering i Vara Aktiebolag (VD / Ledamot), Industrial Development Center West Sweden AB (Ledamot), Fastighets Aktiebolaget Silarp (Ledamot), Handelsbolaget Fastigheterna Valvet (Bolagsman)

Innehav i MVV: 50 000 A-aktier samt 2 487 868 B-aktier

DANIEL HERMANSSON (f. 1985)

Styrelseledamot

Andra uppdrag: Fastighets Aktiebolaget Silarp (suppleant)

Innehav i MVV: inga

JAN-ERIK WALLIN (f. 1953)

Styrelseledamot

Andra uppdrag: Vara Bostäder Aktiebolag (VD), VaraNet AB (VD), Vara Industrifastigheter Aktiebolag (VD), Göteborgs Symfoniker AB (Ledamot), Vara Konserthus AB (Ledamot)

Tidigare uppdrag: Ordförande kommunstyrelsen, Vara kommun

Innehav i MVV: 13 992 B-aktier

ERICA OLSSON (f. 1985)

Suppleant

Innehav i MVV: Inga

Ledning

SÖREN GUSTAFSSON (f. 1958)

VD

Se avsnitt "Styrelsen" ovan

Revisor

Anders Karlsson (Revisor) och Staffan Jansson (Revisorssuppleant). Båda är auktoriserade revisorer från Revisorscentrum i Skövde AB.



Till styrelsen i
MVV Holding AB (publ)
Box 26
534 21 VARA

Fairness Opinion avseende H&D Wireless ABs budpliktserbjudande om förvärv av samtliga aktier i MVV Holding AB

Den 28 februari 2019 offentliggjorde Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) ("H&D Wireless") att man ingått avtal om förvärv av 52,85 % av aktierna i MVV Holding AB (publ) ("MVV") från KUREN AB för 4,1 MSEK. Enligt pressmeddelandet kommer övriga aktieägare erbjudas samma villkor.

Den 15 mars 2019 godkändes affären med KUREN AB på extra bolagsstämma i H&D Wireless och den 18 mars 2019 offentliggjorde H&D Wireless genom ett pressmeddelande att samtliga aktieägare i MVV kommer att erbjudas samma villkor genom ett publikt bud och att KUREN AB avtalat att acceptera detta bud så snart erbjudandehandlingen är offentlig.

H&D Wireless har genom ett prospekt upprättat ett offentligt erbjudande till aktieägarna i MVV att överlåta samtliga utestående aktier i MVV till H&D Wireless för 1,61 SEK per aktie mot en betalning med nyemitterade aktier i H&D Wireless ("Erbjudandet"). Det totala antalet aktier i MVV är 5 203 850, av vilka 50 000 stycken är av aktieslag A och 5 153 850 är av aktieslag B. Erbjudandet omfattar samtliga utestående A- och B-aktier i MVV. Erbjudandets totala värde beräknat på samtliga utestående (100 %) aktier i MVV uppgår till 8 378 199 SEK.

Med anledning av ovanstående har styrelsen i MVV uppdragit åt Traneko AB ("Traneko") att avge ett utlåtande om Erbjudandets skälighet ur ett finansiellt perspektiv ("Utlåtandet"), s.k. Fairness Opinion, för MVVs aktieägare.

Traneko baserar detta Utlåtande avseende Erbjudandet på följande information:

- i. Pressmeddelande daterat 28 februari 2019 i vilket H&D Wireless offentliggjorde förvärvet av 52,85 % i MVV från KUREN AB.
- ii. Pressmeddelande daterat 18 mars 2019 i vilket H&D Wireless offentliggjorde genomförandet av förvärvet av 52,85 % i MVV från KUREN AB.
- iii. Prospekt avseende Erbjudandet till aktieägarna i MVV.
- iv. Resultat- och balansrapport för MVV och dess dotterbolag avseende räkenskapsåret 2018.
- v. Prognos för helåret 2019 för MVV och dess dotterbolag.



- vi. Publikt tillgänglig finansiell information om MVV, dess dotterbolag och H&D Wireless, innefattande bl.a. offentliggjorda årsredovisningar.
- vii. Genomgång med företrädare för MVV och H&D Wireless i vilka MVVs verksamhet, produkter, finansiella ställning, resultatutveckling och framtidsutsikter har behandlats.
- viii. Allmän marknadsinformation om branschen, utsikter samt konkurrenssituation och dess utveckling.
- ix. Statistik för MVVs aktie noterad på Nordic Growth Market Nordic MTF avseende kursutveckling och handelsvolym.
- x. Publik tillgänglig information om andra jämförbara offentliga erbjudanden och budpremier i förhållande till aktiekurser.
- xi. Övrig information som bedömts vara relevant i arbetet med att utvärdera Erbjudandet.

Traneko har utan oberoende granskning förutsatt och förlitat sig på att den information som erhållits från MVV och H&D Wireless och att sådan offentlig information som inhämtats från tredje part är korrekt, fullständig och tillförlitlig. Vidare har Traneko antagit att de prognoser och framtidsutsikter som redogjorts för av företrädare för MVV är välgrundade och baserade på korrekta och rimliga antaganden.

Utlåtandet grundas på de marknadsmässiga, ekonomiska, finansiella och övriga förhållanden rörande MVV, direkt och indirekt, som Traneko haft kännedom om och tillgång till per dagen för detta Utlåtande. Händelser som inträffar eller blir kända efter dagen för detta Utlåtande kan göra Utlåtandet inaktuellt. I Tranekos uppdrag ingår inte att uppdatera eller revidera Utlåtandet efter detta datum.

Baserat på och med förbehåll för ovanstående är det Tranekos uppfattning att, per denna dag, Erbjudandet är att betrakta som skäligt ur ett finansiellt perspektiv för aktieägare i MVV.

Vid bedömningen av underlaget enligt ovan har särskild vikt lagts vid (i) budpremie i relation till aktiekursen, (ii) försäljning- och resultatutveckling i MVV, (iii) långsiktigt beräknat värde baserat på förväntade framtida kassaflöden samt (iv) värdering av jämförbara bolag relaterat till historiska och förväntade resultatnivåer.

Traneko har mångårig erfarenhet av professionell legal och finansiell rådgivningsverksamhet inom Mergers & Acquisitions och Corporate Finance. Traneko erhåller ett fast arvode för upprättandet av detta Utlåtande och har i övrigt inga andra affärsrelationer med eller kopplingar till MVV eller H&D Wireless.

Detta Utlåtande är endast avsett att utgöra underlag för styrelsen i MVV i samband med dess utvärdering av Erbjudandet och skall som sådant inte tolkas som en rekommendation till aktieägarna i MVV. Utlåtandet utgör ej heller någon bedömning av de kurser till vilka MVV-aktien eller H&D Wireless-aktien kan komma att handlas i framtiden.



3 (3)

Traneko godkänner att styrelsen i MVV hänvisar till Utlåtandet och låter offentliggöra Utlåtandet i sin helhet.

Traneko ansvarar inte för innehållet i Utlåtandet mot någon annan person än för styrelsen i MVV. Svensk rätt är tillämplig på detta Utlåtande och tvist i anledning av Utlåtandet ska avgöras av svensk domstol.

Stockholm den 18 juni 2019

Traneko AB - Mergers & Acquisitions and Corporate Finance



Karl-Jimmy Samuelsson
Senior M&A Advisor / Corporate Finance

H&D Wireless
verksamhetsbeskrivning

Verksamhetsbeskrivning

H&D Wireless utvecklar och säljer moduler, system och tjänster som möjliggör uppkoppling, positionering och övervakning av utrustning, verktyg, inventarier och människor. Tekniken gör det möjligt att med hjälp av positioneringsteknologi och artificiell intelligens (AI) analysera, automatisera och effektivisera flöden och processer inom en rad områden. Verksamheten baseras på de egenutvecklade molnbaserade mjukvaruplattformarna "Griffin IoT Cloud Service" samt "Griffin Enterprise Positioning System" (GEPS).

H&D Wireless Sweden har sedan 2009 utvecklat och sålt lösningar som gör det möjligt att trådlöst koppla upp produkter till internet. Lösningarna erbjuds i form av standardiserade WiFi- och Bluetooth-moduler, vilka integrerats i kundernas produkter. Modulerna säljs huvudsakligen per styck, men i växande omfattning även i form av mer kundanpassade projekt. Verksamheten har varit framgångsrik och sammantaget resulterat i över 1 100 000 levererade enheter till kunder över hela världen.

Egen IoT-plattform

I takt med att efterfrågan på moduler ökat, har även efterfrågan på närliggande tjänster och mer skraddarsydd lösningar ökat. I syfte att snabbt och kostnadseffektivt kunna leverera anpassade och nyckelfärdiga lösningar till kunder och partners som själva inte har möjlighet att utveckla egna IoT-produkter eller -system, påbörjade H&D Wireless Sweden under 2012 utvecklingen av en egen IoT-plattform, Griffin IoT Cloud Service. Genom plattformen möjliggörs skalbarhet och kostnadseffektiv volymproduktion. Plattformen har medfört att installationstiden minskat samtidigt som anpassning utifrån specifika kundkrav nu kan göras avsevärt mycket snabbare än tidigare.

Ny strategisk inriktning

2015 beslutades om en ny strategisk inriktning som innebar att fokus flyttas från försäljning av standardmoduler till utveckling och försäljning av system som möjliggör inomhuspositionering i realtid. Området kännetecknas av hög tillväxt och högre marginaler än modulaffären. Syftet med förflyttningen är dels att möta en kraftigt växande efterfråga på IoT-lösningar, dels att bättre ta tillvara på bolagets tekniska kompetens och kunnande inom trådlösa teknologier samt att vi hittat en egen nisch inom den breda och generella IoT -marknaden, för att därigenom öka värdeskapandet för såväl kunder som aktieägare i H&D Wireless.

Arbetet med omställningen har mellan 2016 och 2018 inneburit ökade kostnader till följd av investeringar i såväl teknisk utveckling, marknadsföring, kundprojekt som organisation. Samtidigt har ett allt större fokus på utveckling och försäljning av hela system medfört att intäkterna från försäljningen av R&D tjänster och moduler minskat kraftigt. Utvecklingen följer till stora delar den plan som antogs i samband med beslutet om en ny strategisk inriktning för att skapa ett bolag med mycket högre potential.

Vision

H&D Wireless ska bli marknadsledande i Norden inom tjänster baserat på realtidslokalisering och AI för att därefter, tillsammans med kunder, expandera verksamheten internationellt.

Mission

Att vara en strategisk samarbetspartner och med stöd av den egenutvecklade IoT-plattformen GEPS™ leverera teknik, kompetens och helhetslösningar till företag som vill digitalisera och automatisera sina affärsprocesser i syfte att stärka konkurrenskraften.

Organisation

H&D Wireless har idag 30 anställda, varav medparten arbetar med utveckling, internt eller i något av de pilotprojekt som bedrivs tillsammans med kund eller partner. Huvudkontoret är beläget i Kista, Stockholm. Av medarbetarna har fler än hälften någon typ av ingenjörsutbildning.

Väsentliga händelser under 2018 och 2019

2018

H&D Wireless skriver avtal värt 3,4 MSEK om lager- och logistik med MSC Technologies för modulerna HDG 200 samt HDG 205 vilka släpptes 2014 och adresserar marknaden för smarta hem och industri 4.0 för större företag.

Modulen, baserad på 28nm-chipteknologi, är en ultraljudsmodul som integrerar alla funktioner för en WLAN 2x2 MU-MIMO Wave2 dualband och Bluetooth 5 multiradio redo för integration i Linux-plattformar. Med SPB228 utvecklingarna riktar sig ett brett utbud av applikationer, inklusive högpresterande och säkra industriella kontroll- och övervakningssystem, konsumentelektroniska enheter som spel, tabletter och mobila datorer, högpresterande Smart Home-system, inklusive video-, ljud-, säkerhets- och kontrollmonitorsystem.

H&D Wireless erhåller första produktionsordern för SPB228 från det norska företaget No Isolation vilka tillhandahåller telefonbaserade robotar för svårt sjuka patienter samt kommunikationsutrustning för pensionärer och deras familjer. Avtal om första serien för Av2 samt Komp beräknas uppgå till ett värde av 0,8 MSEK.

H&D Wireless erhåller tre ordrar av bolagets SPB228 WLAN+Bluetooth-modul. Beställningarna kommer från tre olika kunder som ska använda modulerna till deras respektive förproduktion.

MSC Technologies erbjuder H&D Wireless trådlösa produktportfölj till den europeiska marknaden för aktörer med fokus på IoT för smarta hem, samt företag som verkar inom Industri 4.0, men också till de som verkar inom trådlös multimedia som streaming-video och ljud. De trådlösa modulerna är i optimerade när det gäller strömförbrukning, storlek, kostnad, och stödjer såväl Wi-Fi och Bluetooth för inbyggda IoT-applikationer

Samarbetet mellan H&D Wireless och Scania fortsätter genom ytterligare en installation av GEPS-systemet för inomhuspositionering på Scanias konceptfabrik, Smart Factory Lab i Södertälje - ett teknikprojekt med flera leverantörer som H&D Wireless skall integrera med.

Smart Factory Lab är en ny viktig del av en strukturerad process för att kunna introducera nya teknologier till bl.a. Scanias fabriker globalt, inklusive systembolaget MAN:s fabriker. Ordern innebär att H&D Wireless kan demonstrera fler av tjänsterna inom sitt koncept där man följer flöden och arbetsprocesser direkt i Smart Factory Lab anläggningen

H&D Wireless erhåller strategisk pilotorder för IoT-lösning som ska övervaka materialflöde hos fordonstillverkare.

GEPS kan följa materialet löst under transport eller fästas på transportförpackningen och finns i olika former, monteringslösningar, radio standarder och med en batteritid på mellan 1 och 5 år. GEPS Cloud services för positionering inomhus och utvidgar den med positionering utomhus för att stödja industrin 4,0.

2019

H&D Wireless AB väljs till IoT-partner i ett europeiskt forskningskonsortium

Konsortiet har som mål att kraftigt reducera folksjukdomen artros. H&D Wireless ska bidra med en Internet of Things-lösning (IoT) som bygger på företagets egenutvecklade plattform Griffin® IoT Cloud plattform. Avtalet är värd 5,5 MSEK för H&D Wireless, varav hälften betalas ut vid projektstart i Q1 2019. Projektet är helfinansierat av EU.

H&D Wireless anställer Magnus Eriksson som IoT och RTLS Kundprojektledare.

Magnus har en lång erfarenhet inom militär- och kommersiella radiokommunikationssystem och senast inom Healthcare segmentet.

Styrelsen för H&D Wireless beslutar att aktivt öka försäljningsinsatserna av de egna produkterna i Sverige, genom att implementera en förvävsstrategi.

Denna syftar till att säkerställa ökade resurser för marknadsföring, försäljning, distribution och support av de egna produkterna till slutkund. H&D Wireless avser att förvärva bolag verksamma inom försäljning och installation av IT- och automationslösningar inom tillverknings- och byggnadsindustri. Rådgivare har engagerats i syfte att finna lämpliga förvävskandidater enligt H&D Wireless kriterier. Målet är att slutföra ett första förvärv under våren 2019.

H&D Wireless lägger bud på MVV Holding AB

H&D Wireless presenterar sitt första målbolag, MVV Holding AB. Köpeskillingen uppgår till 8,38 MSEK.

H&D Wireless genomför en företrädesemission om ca 25 MSEK

Företrädesmissionen genomförs i syfte att läka bristen på rörelsekapital och stärka Bolagets balansräkning i samband med förvärvet av MVV Holding.

H&D Wireless erhåller förslag till avsiktsförklaring från kinesisk aktör

Motparten i förslaget är ett kinesiskt bolag med internationell verksamhet inom nätverk för Fiber, Telecom mm. Avsiktsförklaringen inkluderar upprättandet av ett Joint Venture, JV, i Kina där H&D Wireless äger 20-49% procent och motparten 51-80% procent beroende på vilka produkter och tjänster det slutliga avtalet kommer att inkludera. H&D Wireless tillför IP, kompetens och vissa stödfunktioner till JV:et och motparten tillför kapital motsvarande 30-50 MSEK.

Historia

2009

Hitech & Development Wireless Sweden AB ("H&D Wireless Sweden") bildas

2011

H&D Wireless Sweden blir utsett som leverantör till LG i Korea för WiFi-Linux-moduler till deras satsning på luftkonditionering till det smarta hemmet.

2012

H&D Wireless Sweden blir utsett till officiellt modul- och utvecklingscenter till Qualcomm inom Wi-Fi. Ett utvecklingsprojekt påbörjas för att ta fram en egen mjukvaruplattform (Griffin IoT Cloud platform) för att hantera data från uppkopplade enheter

2015

H&D Wireless Sweden blir utnämnt till ett av de 100 hetaste teknikbolagen i världen av Red Herring. Bolaget fattar beslut om att expandera genom att erbjuda tjänster inom inomhuspositionering i realtid (GEPS) och initierar en ny affärsplan.

2016

H&D Wireless Sweden blir utnämnt till ett av de 33 hetaste bolagen i Sverige av NyTeknik och Affärsvärlden. Passerar en milstolpe med över 1 000 000 levererade enheter. Installation av system (GEPS™) för inomhus positionering av barn på Exploria, det största inomhus lekcentret i Europa. H&D Wireless Sweden Holding AB (publ) bildas och finansiering av rörelsen under transformeringsperioden initieras. Nyemissioner inbringar 25 MSEK i kontanter.

2017

GEPS™ for Industry - för tillverkande industrier introduceras. H&D Wireless Sweden Holding AB (publ) förvärvar det verksamhetsdrivande bolaget H&D Wireless Sweden AB genom en apportemission. Nyemissioner inbringar 18 MSEK i kontanter. I december 2017 noteras Bolaget på Nasdaq First North efter en framgångsrik IPO med en teckningsgrad på 170%.

2018

GEPS for Industry erhåller ett stort intresse från stora verkstadsbolag som väljer H&D Wireless som leverantör och GEPS som system för att göra utvärderingar och piloter på hur RTLS lösningar kan förbättra deras processer. Ytterligare behov inom områden som byggindustri och fordonsdepåer inomhus identifieras. Den nya generationen wireless moduler röner ett stort intresse från marknaden för industry PC och blir utvald till mer än 25 projekt och upprampning av produktionen påbörjas. I augusti 2018 genomför H&D Wireless en företrädesemission av aktier till ett emissionsbelopp om 37,4 MSEK. Emissionen täcknas till 80 procent.

2019

Bolaget väljs till IoT-partner i ett europeiskt forskningskonsortium som har som mål att kraftigt reducera folksjukdomen artros. Bolaget ska bidra med en Internet of Things-lösning (IoT) som bygger på företagets egenutvecklade plattform Griffin® IoT Cloud plattform. Bolaget presenterar en förvävsstrategi för ökad tillväxt och presenterar sitt första förvärv, MVV Holding AB (publ). I slutet av april genomförde H&D Wireless en företrädesemission av units för att stärka balansräkningen och täcka resterande andel av rörelsekapitalsbehovet som inte tillfredsställdes genom företrädesemissionen i augusti 2018.

Förvävsstrategi och förvärv

Bolaget har beslutat att aktivt öka försäljningsinsatserna av de egna produkterna i Sverige genom att implementera en förvävsstrategi. Denna syftar till att säkerställa ökade resurser för marknadsföring, försäljning, distribution och support av existerande och förvärvade produkter till kund. Bolaget avser att förvärva bolag verksamma inom försäljning och installation av IT- och automationslösningar inom tillverknings- och byggnadsindustri.

Ett första förvärv presenterades under februari månad 2019 då bolaget aviserade ett förvärv av aktierna i MVV Holding AB (publ) samtidigt som övriga aktieägare kommer att erbjudas samma villkor som de förvärvade aktierna.

MVV grundades 1990 och har sedan starten levererat kvalificerade produkter och tjänster inom i första hand effektiva industrialiseringsprocesser. Bolaget är en nischad leverantör med fokus på globala kunder, i första hand verksamma inom automotive. Bland bolagets kunder kan nämnas Volvo AB, Volvo Car Corporation AB, Parker Hannifin AB, Borg Warner AB och Nevs AB. Bolagets molnbaserade plattform Casat levereras i samarbete med Oracle och kan därigenom säkerställa access och support globalt. Plattformen Casat kan även erbjudas lokalt genom Oracle on premises. Bolaget är Gold Partner i Oracles partnernätverk OPN med över 100 000 partners. I en vetenskaplig studie genomförd av forskare på Chalmers som utser plattformen och arbetssättet som plattformen medför till "State of the art". Vidare kan nämnas att bolaget och dess medarbetare erhöll Monteringsforums pris 2017 för samarbetet med Volvo Penta AB.

Den huvudsakliga omsättningen har historiskt kommit från konsultverksamheten, MVV International, men MVV står nu redo att lansera de egna produkterna på en bredare basis. MVV IT:s produkt, Casat™, för manufacturing execution system beräknas komma att erbjudas marknaden via global partner i framtiden. Inom MVV Industry Lab AB har genom samarbete med Universal Robots man möjligheten att erbjuda testutrustning för Collaborativa robotenheter. Konceptet kallas för MVV Collaborative concept. De kan användas i en monteringslina eller enskilda stationer för maskinförsörjning. De första leveranserna har sett till Volvo Cars som nu börjat använda dom i sin training anläggning.

Synergier mellan bolagen H&D Wireless och MVV

Synergierna för H&D Wireless blir dels att få kanaler för försäljning och tekniskt stöd för sitt GEPS system hos de kunder där MVV är aktiva och i många fall är godkända som direktleverantörer. Vidare så ser båda bolagen synergier i produkt erbjudandet där MVV har en mjukvaruprodukt, Casat™, för monteringslinan och H&D Wireless har ett positioneringssystem GEPS™ för hantering av materialet till monteringslinan och de två systemen kan dra stor nytta av realtidsinformationen mellan varandra och kan även till en del kunder erbjudas som ett paket på sikt. De två verksamheterna ser också en tydlig möjlighet med en gemensam produktplan för tillverkande industri som har stor potential att möta många av de frågeställningar som svensk och europeisk industri har framför sig där man nu sätter in stora resurser för att digitalisera och effektivisera, dvs som allmänt benämns Industry 4.0 och Smart Factory.

- MVVs konsulttjänster inom MVV International kommer att tillföra både omsättning och vinst till H&D Wireless-koncernen.
- MVV och H&D Wireless har samma kundbas men konkurrerar inte utan produkterna kompletterar varandra. MCCs produkt för MES inom MVV IT fokuserar på själva monteringsprocessen medan H&D Wireless fokuserar på materialflödet till monteringsprocessen, därav finns det stora synergier både som kombinerat

produkterbjudande, marknadsmässigt och säljmässigt. MVVs produkt för MES, Casat 4.0, som släpps 2019 beräknas tillföra en betydande omsättningsökning från 2020.

- MVV Labs verksamheten har lämnat sin utvecklingsfas och kliver fr.o.m. 2019 och framåt in i en kommersialiseringsfas, med potentiellt ökade intäkter över tiden.

Förvärvet beräknas ge en utspädning på 7,24%, motsvarande 1 971 218 aktier för existerande aktieägare.

Citat av H&D Wireless VD, Pär Bergsten:

”Jag är mycket glad över att kunna göra gemensam sak med MVV som har en stark bakgrund, kompetens och existerande affärer inom många av de kunder som vi ser som våra målkunder. Vi ser också stora möjligheter att skapa nya affärer där respektive produkter integreras och kan ge ett bredare erbjudande.”

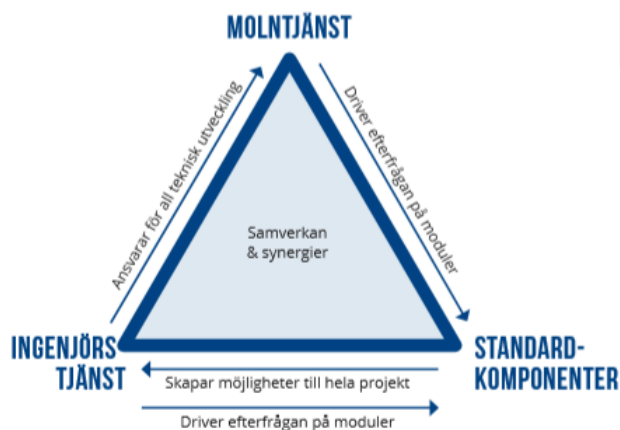
Citat av MVVs VD, Sören Gustafsson:

”MVV ser ett snabbt växande behov av bredare kompetenser inom IoT och relaterade tjänster inom tillverkningsindustrin. H&D Wireless har kunnat visa oss på tydliga samordningsvinster mellan bolagen vilket enligt min bedömning är nödvändigt för båda bolagen. Vi ser därför fram mot att snabbt kunna utforma en gemensam strategi för att skapa en stark position i ett snabbt växande segment.”

Tre affärsområden

Den operativa verksamheten bedrivs sedan 2016 inom de tre affärsområdena Enterprise, Labs och Connectivity. Verksamheterna inom de två förstnämnda befinner sig fortfarande i uppstartsfas. Grundläggande system, lösningar och koncept är färdigutvecklade och fokus ligger för närvarande på marknads

bearbetning och etablering av pilotprojekt tillsammans med kunder eller partners. Inom affärsområde Connectivity har en ny generation av standardiserade moduler utvecklats och försäljning av dessa har påbörjats.



Gemensamt för affärsområdena inom H&D Wireless är ett tydligt fokus på att skapa värde för kunderna genom att tillhandahålla teknik och kunskaper som möjliggör trådlös uppkoppling, positionering eller övervakning av centrala flöden och resurser. Det organisatoriska, tekniska och kommersiella utbytet mellan affärsområdena är stort. Verksamheternas olika inriktningar stödjer varandra och skapar tillsammans ett starkt erbjudande och goda möjligheter till synergier och kostnadseffektivitet. Själva

intäktmodellerna skiljer sig åt mellan de olika affärsområdena. Försäljningen omfattar både försäljning av moduler bestående av hårdvara i kombination med anpassad mjukvara. (styckepris), konsultation (timpris/projektpris) samt tjänster och mjukvara (volymbaserad licensavgift).

Teknologin

Griffing IOT Cloud Service

Den egenutvecklade och molnbaserade plattformen "Griffin IoT Cloud Service" består av en hårdvaruenhet i form av en RF-modul, en molnserver, en app för smartphone/tablet samt mjukvara som hanterar kommunikationen och applikationerna. Modulen går oftast på batteri och ansluts till sensorer av olika slag beroende på applikation och tjänst. Modulen innehåller mjukvara för alla kommunikationsprotokoll och säkerhet, vilket eliminerar behovet av extern processor (MCU). Data från sensorerna sänds med hög säkerhet trådlöst till molnservern där analys sker och eventuella larm och meddelanden kan skickas till andra tjänster eller smartphones. Modulen är konfigurerbar genom att ladda olika parametrar eller profiler från antingen molnservern, smartphonen eller vid tillverkningen. Servertjänsten är baserad på Microsoft Azure, där backup, uppskalning och övervakning sköts av Microsoft, vilket borgar för hög tillförlitlighet och möjlighet till stor skalbarhet genom serviceavtal med Microsoft. Utformningen av plattformen möjliggör enkel anpassning till nya kunder samt nya applikationer. Genom att enbart uppdatera mjukvaran kan samma koncept användas till flera typer av applikationer och marknader.



Griffin Enterprise Positioning System ("GEPS")

GEPS är en vidareutveckling av Griffin IoT Cloud Service-plattformen, utvecklad specifikt för industrins behov. Plattformen tillhandahåller dels en infrastruktur för inomhuspositionering, dels små radioenheter ("taggar") som monteras på de objekt man vill följa. Sammantaget möjliggörs positionering i realtid på tiondels sekundnivå. Till skillnad från GPS-teknologi fungerar systemet även inomhus, med en noggrannhet i position ner till 10 cm. Plattformen bygger på infrastruktur som kan hantera multipla radiostandards, bl a Bluetooth, BLE, Wi-Fi, UWB, RFID, NFC, UHF-RFID och cellulärt (LTE/NB-IoT). Systemet är möjligt att fullt ut integrera i befintliga affärssystem, t ex SAP. Analysen medför också möjlighet till automatiserade beslut baserade på artificiell intelligens.

Integrering i kundernas affärssystem

Genom att integrera realtidsdata i kundernas affärssystem (ERP) ska H&D Wireless bidra till att både öka och synliggöra värdeskapandet hos kunderna.

Effektiv organisation präglad av innovationsförmåga och ett omfattande tekniskt kunnande H&D Wireless etablerar nu nödvändig organisation för att klara av den tillväxt som ligger i nuvarande affärsplan. Detta sker inom H&D Wireless samtliga funktioner men framförallt inom försäljning och kundsupport för att inledningsvis klara av POC och pilotprojekt inom affärsenhet Enterprise.

Affärsområde Enterprise

Affärsområde Enterprises verksamhet består av utveckling och försäljning av system som möjliggör inomhuspositionering av utrustning, verktyg, material, inventarier och människor – i realtid.

Teknologin är användbar inom ett stort antal industrier och sektorer men fokus ligger för närvarande på att etablera pilotprojekt tillsammans med större aktörer inom framför allt materialflödet hos tillverkande industri med fokus på fordonsindustrin.

Möjlighet till realtidspositionering är ett viktigt led i strävan mot det som inom den tillverkande industrin kallas "Industri 4.0", vilket kortfattat går ut på att koppla upp industriella flöden och processer mot internet. Målet är att möjliggöra produktion med kortare omställnings- och ledtider, färre fel, mer flexibilitet och minskat behov av tidskrävande programmering. Verksamheten inom affärsområde Enterprise utgår från den egenutvecklade tekniska plattformen Griffin Enterprise Positioning Service (GEPS™), vilken möjliggör positionering av fysiska objekt inomhus i realtid med möjlighet att analysera och visualisera den värdekedja och det flöde som digitaliserats. RTLS-lösningen ger realtidsinformation mellan fysiska objekt i processen och affärssystemet.

Två applikationsområden

Hittills har två specifika applikationsområden för GEPS™™ utvecklats, GEPS™ for Industry och GEPS™ for Hospitality.

- **GEPS™ for Industry** möjliggör för tillverkningsföretag att digitalisera och visualisera affärsprocesser och följa viktiga tillgångar och produkter i realtid. Systemet stöder flera trådlösa tekniker som UWB, BLE, RFID och WiFi, som kombinerat med dataanalys och artificiell intelligens kan identifiera truckar, inventarier, material, människor, produkter och arbetsprocesser. Det gör det möjligt att följa affärsutvecklingen och identifiera frågetecken innan de blir till problem.
- **GEPS™ for Hospitality** positionerar individer och tar hand om kontantlösa betalningar genom armband med inbyggd radio på nöjesparker, resorts, hotel eller lekcentras. Det möjliggör också analys och visualisering av bl.a. beläggning och rörelsemönster.

Förstudier gör nu även inom byggnadsindustrin (Building Industry) som ett resultat av den konceptpilot som genomfördes med Cramo vilket har möjliggjort en ingång till det stora segmentet bygginstri. Här har redan möjligheter för GEPS identifierats inom verktygstillverkare, uthyrare och entreprenörer. Ett annat område där förstudier har genomförts är fordonsdepåer (Yard management).

Affärsmodell

Lösningarna inom Enterprise erbjuds huvudsakligen som en tjänst med : månadsersättning vilken inkluderar hård- och mjukvara samt tillhörande service, möjlighet finns även att den kundplacerade hårdvaran (Sensepoints och IoT taggar) köps av kunden för att sedan manageras av H&D wireless.

Status och fokus framåt

Affärsområdet är i uppstartsfas. Första betalande kund är ett system hos Europas största lekcenter, Exploria, beläget i södra Stockholm. Fokus ligger för närvarande på fortsatt marknadsbearbetning och piloter inom Industrisegmentet. Intresset är stort och diskussioner förs med ett relativt stort antal större aktörer verksamma inom bl a fordonsindustrin och maskinuthyrning. Under 2017-2018 har konceptanläggningar installerats på SCANIA, dels hos Cramo, ett företag ledande inom verktygsuthyrning samt ytterligare ett större fordonsbolag. Förstudier med syfte att installera GEPS™ har även gjord på en ledande europeisk aktör inom publik transport. Målet är att under 2019 etablera ytterligare pilotprojekt tillsammans med kunder för att därigenom visa potentialen i tekniken och komma in i upphandling hos de största bolagen.

Exempel på användningsområden:

- Smart positionering av truckar och lastbärare i ett logistik- eller tillverkningsflöde
- Positionering av material och viktig utrustning samt instrument
- Positionering av personer i nöjesparker, restaurang, sjukhus eller hotell
- Positionering av verktyg och material inom byggindustri samt ökad personsäkerhet.
- Positionering av personer i hemmet. Systemet klarar av att mäta sensorer på armen som rörelse, temperatur och ljud för att t.ex. larma när äldre ramlar.

Case: Exploria I Stockholm

H&D Wireless system för inomhuspositionering, Griffin Enterprise Positioning Service (GEPS™), är sedan 2016 installerat på Europas största lekcenter, Exploria i södra Stockholm. Anläggningen är cirka 20 000 m² stor, varav cirka 6 000 utgör lekyta. Med hjälp av uppkopplade armband är det möjligt för föräldrar att se var deras barn är. Armbanden stödjer även mobila betalningar i restauranger och caféer. Utöver tryggheten för föräldrar och barn möjliggör tekniken även effektiv analys av rörelsemönster hos besökarna. I oktober 2017 skrevs ett driftsavtal (SLA) för GEPS till Exploria på 26 månader. Vårt första SLA som bolag och nu jobbar vi på att få flera.

Produktutveckling tillsammans med kund

H&D Wireless teknologi skapar stora och påvisbara värden. Som alltid när det gäller implementering av ny teknologi krävs dock förändringar i befintliga processer och värdekedjor. Utvecklingen sker därför i nära samarbete med kunderna – och med tydliga, gemensamma mål. Försäljningsprocessen sträcker sig över en period om 18–24 månader. I alla projekt genomförs en pilot för att validera genomförbarhet och nytta. Pilotprojekten medför inget investeringsbehov i infrastruktur för kunden.

Affärsområde Labs

Labs ansvarar för all produktutveckling som bedrivs inom H&D Wireless. Labs bistår även kunder med att ta fram uppkopplade, trådlösa produkter. Verksamheten utgörs huvudsakligen av konsulttjänster inom design och produktutveckling, men också av utveckling och genomförande av kompletta nyckelfärdiga projekt.

Konsulttjänsterna omfattar vanligtvis kundanpassning och integration av de moduler som utvecklas och säljs inom affärsområde Connectivity och Enterprise. Därutöver erbjuds även framtagande av gränssnitt i form av appar samt tillhörande löpande support. Som IoT-plattform används H&D Wireless egenutvecklade plattform Griffin IoT Cloud System. Designkompetensen sträcker sig över mjukvarukonstruktion för inbyggda radiosystem, digital och analog hårdvara, mekanik, produkttestning, certifiering samt kvalificering. En del större projekt har historiskt genomförts till ett flertal olika kunder som Bolaget har eller har haft avtal med inom bland annat WiFi IoT SIP-moduler, IoT referensdesign på IOS, RF-tags inom healthcare, trådlösa moduler och referensdesigner på Linux och Android.

Nyckelfärdiga projekt

Inom Labs finns även kompetens att utveckla kompletta, nyckelfärdiga projekt åt externa kunder. Labs ansvarar här för att ta projektet hela vägen från idé till utveckling och genomförande.

Affärsmodell

För konsulttjänster inom integration, design och produktutveckling utgår ersättning för upparbetad tid. För de nyckelfärdiga projekten utgår ersättning vid projektleverans samt eventuell relaterad supportersättning.

Status och fokus framåt

Intresset för Labs konsulttjänster är stort bland H&D Wireless externa kunder. Diskussioner pågår med ett relativt stort antal aktörer om uppstart av projekt.

Exempel på tjänster:

- Kundanpassning av moduler och komponenter
- Utveckla RF-moduler med PCB- eller SIP-teknologi
- Utveckla produkter HW+SW+mekanik
- Göra radiocertifiering åt kunder
- Genomföra produktkvalificering med miljötester och livstidstester
- Utveckla appar för iOS och Android
- Kompletta kundanpassade projekt baserade på Griffin™ IoT-plattform
- Sköta drift och underhåll åt kunden för IoT-molntjänster på Microsoft Azure
- Ta fram enheter som kommunicerar med molnlösningar

CASE: CHAT TEDDY



För att åskådliggöra kompetensen har Labs utvecklat den uppkopplade nallebjörnen "ChatTeddy", en konsumentprodukt som gör det möjligt för barn och föräldrar att hålla kontakten även på distans. Målsättning har varit att med ett konkret exempel visa hur Griffin™ plattformen fungerar för potentiella kunder som är intresserade av att ta fram egna produkter med stöd av denna teknik. Läs mer på hd-labs.se



Affärsområde Connectivity

Inom affärsområde Connectivity bedrivs utveckling, certifiering och försäljning av standardiserade moduler som gör det möjligt att koppla upp enheter trådlöst mot Internet eller andra bredbandsanslutningar. Utöver själva modulen erbjuds även tillhörande drivrutiner, mjukvara och i förekommande fall kompletta applikationer.

H&D Wireless har en lång historik av utveckling och försäljning av moduler för trådlös anslutning över främst Bluetooth och WiFi. Sedan verksamheten startade 2009 har sammanlagt över en miljon moduler levererats till kunder över hela världen.

Trådlös uppkoppling spelar en allt större roll för uppkoppling av IoT enheter för bilar, smarta hem, konsumentelektronik, bärbar elektronik och maskiner inom industri. Trådlösa moduler har en central roll i den mycket snabbt växande delen av uppkopplade enheter. Moduler ger en snabb och beprövad lösning för H&D Wireless kunder som behöver kommunikation mot server, accesspunkt eller smartphone via till exempel WiFi, Bluetooth, Ultra Wideband eller annan standard i sin elektronikenhet. Genom att använda en modul får den mycket snabbt växande skaran av kunder en lösning som är komplett, innehållande all nödvändig mjukvara för att uppfylla standardkrav och som är certifierad för användning på alla marknader utan att behöva investera i egen kostsam och omfattande utveckling och testning.

Bolagets produkter har sedan 2009 integrerats i bland annat följande produkter hos olika kunder:

- Industri PC moduler
- Plug-in moduler i syfte att kunna bygga smarta TV-kort för att ta emot premiumkanaler
- Plug-in moduler för att trådlöst styra ljus och gardiner i smarta hem-applikationer
- trådlös teknik för att bygga väggmonterad IP-radio
- Linuxbaserad WiFi-lösning för att reglera en termostat trådlöst via en Android eller iOS app
- WiFi-lösning i en undervattenskamera för att kunna se video trådlöst via en Android eller iOS app
- WiFi-lösning i en produkt för att reglera värme, kyla och strömförbrukning trådlöst via en kontrollenhet

Sedan några år har en fokus lagts på mer komplexa moduler som integrerar flera standards som Wifi och Bluetooth och täcker fler frekvensband inom 2.4Ghz och 5Ghz för att klara de krav som kunder ställer på överföringsprestanda och säkerhet. Genom att samarbeta med stora, världsledande leverantörer av halvledarkomponenter säkerställs att H&D har tillgång till senaste teknik och kretsar.

Egen utveckling och certifiering

H&D Wireless erbjuder moduler med olika, kompletterande tekniska specifikationer och standarder. Utvecklingen av modulerna och den medföljande mjukvaran sker i egen regi. H&D Wireless äger och kontrollerar produktionsunderlagen, inklusive de testprogram som används, vilket möjliggör full kontroll och hög kvalitet från konstruktion till leverans.

H&D Wireless säkerställer att gällande lagstiftning följs och certifierar i modulerna i enlighet med myndighetskrav såsom CE (EU) och FCC (USA). Det faktum att modulerna är certifierade innebär i sin tur att kundernas slutprodukter inte behöver certifieras med avseende på samma funktion utan H&D Wireless certifieringar kan återanvändas av kunden.

Tillverkning

Prototyper och förserie produkter tillverkas i eget labb eller lokalt i Stockholm. All volymproduktion läggs ut på externa partners i framför allt Kina och Sydkorea. H&D Wireless tillhandahåller då

strategiska komponenter, medan icke-kritiska komponenter köps in lokalt. Till de främsta leverantörerna av halvledarkretsar hör bl.a. Marvell och Samsung.

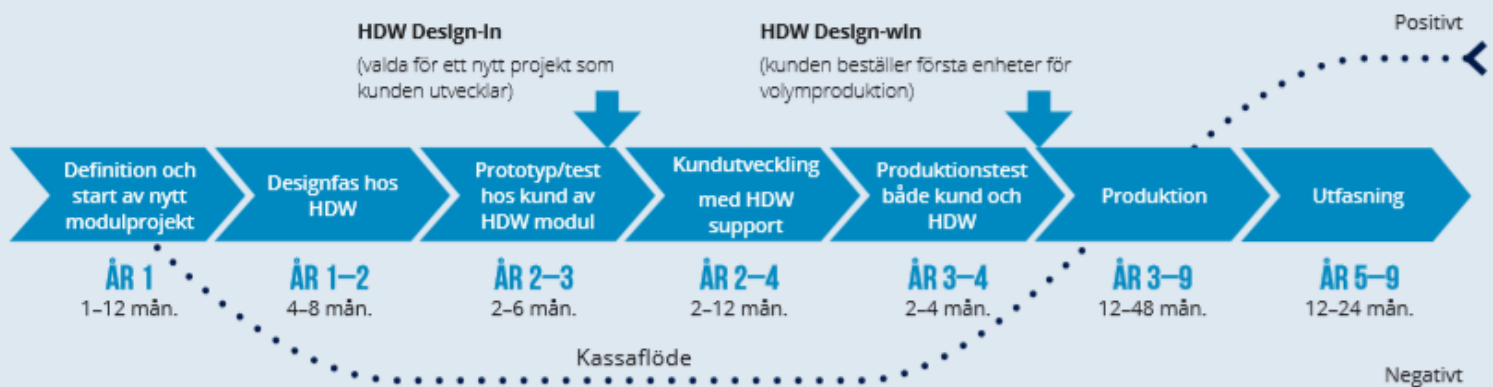
Försäljning

Försäljningen sker dels genom den egna säljorganisationen, dels genom distributörer. H&D Wireless har avtal med flera distributörer däribland Arrow Electronics, MSC-Avnet, Macnica och Digikey. Förutom försäljning av bolagets produkter så sköter distributörerna beställningar och leveranser gentemot sina slutkunder. Distributörerna håller i viss utsträckning egna lager av såväl moduler som utvecklings-kit och kan därigenom på kort tid tillhandahålla önskade volymer.

Strategi och fokus framåt

Ambitionen för 2018 och framåt är att intensifiera marknadsföringen och försäljningen av de nya modulerna samtidigt som tidigare familjer finns kvar i produktportföljen. Den nya modulfamiljen har tagits fram med inriktning mot att motsvara de kraven från avancerade kunder inom marknaden för industriella PC lösningar. Denna marknad är snabbt växande och finns till dominerande del i norra Europa. Genom att följa de standardkrav som denna marknad har så framstår H&D Wireless som en attraktiv leverantör till andra kunder med samma höga krav på säkerhet, support och långvariga leveranser. H&D Wireless har i dagsläget ett stort antal aktiva kundprojekt för den nya modulfamiljen, varav flera är i produktionsfas eller närmar sig produktion.

CONNECTIVITY – FÖRSÄLJNINGSPROCESS



Konkurrenter

Affärsområde Enterprise

- **HP:** Satsar mestadels på sjukhus i USA
- **Ubisense:** UK. Fokuserar mest på sitt GIS-system för fasta installationer och delvis på bilindustrin med fokus på äldre varianter av UWB och RFID och inte som tjänst.
- **Airista:** Har köpt upp Ekahau och satsar mest på sjukhus i USA.
- **Sony:** Gamla Sony-Ericsson satsar på RTLS för sjukvård vilket inte är vårt huvudfokus.
- **Siemens Industrial:** Har nyligen köpt ett RTLS bolag från Tyskland med automotive som fokus.

Affärsområde Labs

- **Ångpanneföreningen**
- **Sigma Connectivity**
- H&D Wireless differentierar sig genom att tillhandahålla en komplett IoT-plattform vilket gör att H&D Wireless mycket snabbt kan få igång en konceptdemo för kunden och kan diskutera lösningen.

Affärsområde Connectivity

Nedanstående konkurrenter har identifierats i pågående förfrågningar och förhandlingar där potentiell kund har efterfrågat en offert eller lösningsförslag.

- Huvudkonkurrenter som har fokus på modulförsäljning är Intel, Laird och Azurewave för de mer avancerade modulerna och Murata, Alps, Panasonic och kinesiska leverantörer för den tidigare generationen.
- H&D Wireless konkurrensfördelar är framförallt de tekniskt avancerade lösningarna som motsvarar krav på prestanda och långvarig leverans. Distribution av utvecklingskort och prover samt tillgänglighet för teknisk support lokalt är andra viktiga fördelar. Andra viktiga fördelar är att kunna erbjuda utvecklingsstöd för certifiering, integrering i kundens enheter eller kompletta applikationer.

Marknadsöversikt

H&D Wireless är verksamt på den marknad som i vidare termer brukar benämnas Internet of Things ("IoT"). Marknaden befinner sig i kraftig tillväxt och den snabba tekniska utvecklingen har potential att i grunden förändra affärsmodeller, industriella processer och konsumtion av tjänster.

Internet of Things (IoT) är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater, kläder och andra saker, förses med dels olika typer av sensorer, dels moduler som möjliggör trådlös kommunikation och uppkoppling mot internet. Det blir därigenom möjligt för enheterna att samla in och analysera data utan mänsklig inblandning. Denna data kan sedan utbytas med andra enheter i samma nätverk. Tekniken används inom ett stort antal segment; bl a industri, handel, hem och fordon – men också för hälsovård och stadsutveckling. Totalt sett har antalet uppkopplade enheter under senare år ökat dramatiskt. Störst har tillväxten hittills varit inom segmentet konsumentprodukter. Gartner¹ uppskattar att segmentet 2017 representerade motsvarande cirka 63 procent av totala antalet installerade IoT-applikationer. Sett till värde står dock segmentet endast för en mindre andel. Störst andel av det totala värdet står segmenten Företag respektive Myndigheter för.

Tillväxttakten framåt bedöms vara mycket kraftig. Gartner uppskattar att det totala antalet uppkopplade enheter år 2020 kommer uppgå till 20,4 miljarder, att jämföra med cirka 5 miljarder 2015.

Flera samverkande drivkrafter

Till de främsta drivkrafterna hör snabb teknisk utveckling, möjlighet till effektivisering av processer och flöden, minskad miljöpåverkan och attraktivare kunderbudanden. Möjligheterna med tekniken kan skapa stora fördelar för den enskilda individen, privata företag och samhället i stort.

- **För den enskilda individen** innebär tekniken tillgång till helt nya typer av funktioner och tjänster. När lampor, värmepumpar, termostater, larm och andra enheter kopplas upp möjliggörs nya typer av tjänster som förenklar och underlättar vardagen.
- **För privata företag** gör tekniken det möjligt att effektivisera och automatisera övervakning, kontroll, styrning och uppföljning av processer och industriella flöden. I en studie gjord 2016 av Markets & Markets uppger 60 procent av alla företag i undersökningen att de kommer införa industriell IoT. Utvecklingen drivs framför allt av hård global konkurrens och ambitionen att kunna öka produktionen, vilket innebär att såväl kostnader som ledtider behöver reduceras. Digitalisering och automatisering benämns ofta som den fjärde industriella revolutionen, efter ångmaskinen, elektriciteten och elektroniken – med potential att förändra existerande värdekedjor och affärsmodeller. För vissa företag innebär detta att de går från att vara produktbolag till produkt- och tjänsteföretag, för andra innebär det att fokus flyttas helt och hållet till tjänsteproduktion. För en tredje grupp företag innebär IoT en övergång där traditionella tjänster digitaliseras för att skapa effektivitet och nya värden.
- **På samhällsnivå** kan tekniken bidra till att avhjälpa stora samhällsutmaningar, inte minst inom områden som miljö och vård.

¹ www.gartner.com/en/newsroom/press-releases/2017-02-07-gartner-says-8-billion-connected-things-will-be-in-use-in-2017-up-31-percent-from-2016

Komplex värdekedja



Inom området Internet of things ryms ett stort antal marknader, produkter och tjänster. Bakom varje IoT-lösning finns en komplex värdekedja som i sin enklaste form kan sägas bestå av tre delar:

- **Hårdvara:** En kommunikationshårdvara för anslutning av sensorer till internet (lokalt eller till globala kommunikationsnät). Utgörs huvudsakligen av moduler som via WiFi, Bluetooth, Near Field Communication eller annan standard möjliggör kommunikation mot server eller smartphone/tablet.
- **Uppkoppling:** En mjukvara som innehåller alla protokoll, access- och säkerhetsfunktioner för att överföra data från sensorerna.
- **Värdeadderande tjänster:** En servertjänst där data från sensorerna lagras och kan analyseras – i molnet och/eller i smartphone.

Det totala värdet på marknaden 2017 uppskattas av analysföretaget Gartner till 273 miljarder USD. Sett till de olika delarnas andel av det totala marknadsvärdet står värdeskapande tjänster för cirka 80 procent. Det är också inom detta segment tillväxten framöver väntas vara störst sett till värde. Värdet på IoT-marknaden väntas fortsätta öka kraftigt under kommande år. Enligt McKinsey² beräknas det totala värdet av marknaden för IOT-lösningar uppgå till knappt 100 biljoner kronor år 2025.

Marknaden för moduler och RTLS-lösningar

H&D Wireless är i varierande omfattning verksam inom samtliga delar i värdekedjan. Genom att tillhandahålla moduler och tillhörande mjukvara möjliggörs uppkoppling, positionering och övervakning av utrustning, verktyg, material, inventarier och människor. I kombination med värdeskapande tjänster blir det därigenom möjligt att analysera, automatisera och effektivisera flöden och processer inom en rad områden. H&D Wireless kommer även fortsättningsvis tillhandahålla såväl standardiserade som kundanpassade moduler och system för trådlös uppkoppling. Ett allt större fokus kommer dock läggas på realtidslokaliseringssystem (RTLS). Området förväntas höra till ett av de snabbast växande IoT-segmenten framöver (MarketsandMarkets³).

Ökad efterfråga på moduler

Modulmarknaden är diversifierad och komplex med en låg grad av standardisering. Volymmarknaden bygger på Bluetooth och Wi-Fi-teknik för kommunikation eller kombomoduler (Bluetooth och WiFi), vilken är den marknad H&D Wireless vänder sig till. Marknaden kan delas in i fem segment:

- Wide-area IoT (t ex GPS-tracker och mobilmodem)
- Short-range IoT (sensorer, detektorer, LAN/Hemmanätverk, mätinstrument för industri och konsument)
- Datorer och surfplattor
- Mobiltelefoner

² www.mckinsey.com/~media/McKinsey/Business%20Functions/McKinsey%20Digital/Our%20Insights/The%20Internet%20of%20Things%20The%20value%20of%20digitizing%20the%20physical%20world/The-Internet-of-things-Mapping-the-value-beyond-the-hype.aspx

³ www.marketsandmarkets.com/Market-Reports/real-time-location-systems-market-1322.html

- Fasta telefoner

Bolagets bedömning är att uppkopplade enheter med kort räckvidd ("short-range IoT") utgör det största segmentet. Det är också det segment som H&D Wireless bearbetar. 2016 kopplades över 5 miljarder enheter upp inom segmentet och den förväntade årliga tillväxten väntas uppgå till 20 procent fram till år 2022 (Ericsson⁴). Moduler används inom fordon, städer, industri och konsument – där de största värdena finns inom industri och konsument.

Modulmarknaden förväntas öka snabbt de kommande åren. Till de främsta drivkrafterna hör den allt större mängd internetuppkopplade enheter som kommer ut på marknaden. Därutöver kommer även tidigare uppkopplade enheter behöva bytas ut. Med den nya generationens moduler som adderar 5 Ghz-bandet samt bluetooth räknar H&D Wireless med att vara konkurrenskraftig för kundprojekt som snabbt behöver komma till marknaden samtidigt som lokal support kan tillhandahållas.

Snabbt växande RTLS-marknad

Realtidslokaliseringssystem är enkelt uttryckt som GPS, men för inomhus positionering. RTLS är ett lokaliseringssystem som gör det möjligt att i realtid identifiera och spåra olika typer av objekt, bl a inventarier, verktyg, utrustning, material och människor.

Objektet som ska spåras förses med en tagg, normalt en radioetikett, vilken kan lokaliseras av infrastrukturen i systemet. Ett typiskt system ger synlighet, vanligtvis via en karta genom en app eller annat GUI (Graphical User Interface), samt tillhörande planerings-, genomförande- och rapporteringsfunktioner. Informationen kan också integreras i olika typer av affärssystem och där tillhandahålla information om bl a lagerhantering, produktionsplanering, schemaläggning och transportplanering.

Den stora skillnaden jämfört med spårning via traditionella etiketter, streckkoder eller RFID ligger i möjligheten till realtidsuppdaterad information om var objektet befinner sig. Vid traditionell spårning ges enbart information om att objektet passerat en given station – inte exakt var i flödet det befinner sig. Tillgång till uppdaterad information om exakt var i flödet ett objekt är ger helt nya möjligheter att öka effektiviteten i produktionen, förkorta omställnings- och ledtider samt överlag förbättra kvaliteten. Tidigare studier (VDC Research⁵) av vad RTLS kan tillföra ett företag visar bl a på:

- **Upp till 50 procent** förbättrat utnyttjande av inventarier och verktyg kopplat till RTLS.
- **Upp till 40 procent** lägre operationella kostnader genom att implementera RTLS.
- **Återbetalningstid (ROI)** på investerade resurser om 6–12 månader.

Fokus på fordonsindustri, logistik och handel

H&D Wireless kommer initialt fokusera på aktörer inom områdena tillverkande industri som t ex fordonsindustri, logistik och handel. Samtliga segment präglas av stora flöden och där förbättringar i effektivitet och resursutnyttjande kan göra stora skillnader finansiellt.

Till de nischområden som kan effektiviseras hör bl a användandet av truckar. Hanteringen sker idag oftast manuellt, utan möjlighet till övervakning. Det saknas ofta information om var i flödet de befinner sig och vilka truckar som kan utnyttjas. Ytterligare ett område är användningen av returemballage i form av rackar och pallar, vilka används vid transporter genom hela värdekedjan. Även denna hantering sker vanligtvis helt manuellt, utan möjlighet till positionering och analys. De stora utmaningarna med brister i användningen av truckar och returemballage är dels tiden den

⁴ www.ericsson.com/en/mobility-report/mobility-visualizer?f=1&ft=1&r=2,3,4,5,6,7,8,9&t=8&s=1,2,3&u=1&y=2017,2023&c=1

⁵ www.zebra.com/content/dam/zebra/white-papers/en-us/understanding-rtls-vdc.pdf

manuella hanteringen medför, dels att de genererar produktionsstopp och ett långsammare flöde. Genom att optimera detta flöde kan fördelar uppnås:

| Effekt | | Ekonomisk fördel |
|---|-------------------|--|
| Bättre utnyttjande av utrustningen | > 20 - 50 procent | Möjliggör reduktion av antalet inventarier, vilket minskar bundet kapital i balansräkningen |
| Reducerad kostnad för hantering per batch samt mindre manuellt arbete | 10 - 40 procent | Overheadkostnaden per enhet minskar, vilket leder till förbättrad rörelsemarginal |
| Ökad genomströmning i fabriken | 0,01 - 5 procent | Större flexibilitet att reagera på marknadsförändringar och framförallt ökad kapacitet, vilket direkt ökar den möjliga försäljningen och omsättningen och indirekt kortar ledtiden – vilket förbättrar kassaflödet |

Ovanstående tabell beskriver uppskattningar som Bolaget har gjort.

Finansiell översikt

Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) ("Holding") grundades i September 2016. I juni 2017 förvärvade Holding Hitech & Development Wireless Sweden AB ("Dotterbolaget"). Förvärvet genomfördes med en apportemission där de nyemitterade aktierna kom att utgöra 80 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Således kom aktieägare i Dotterbolaget att erhålla majoritet i Bolaget och redovisningsmässigt redovisades förvärvet som ett omvänt förvärv där Dotterbolaget är den överlevande parten (enligt K3 19.6). Bolaget har därefter emitterat nya aktie för att stödja Dotterbolagets affär med service- och applikationstjänster enligt den strategi och affärsplan som Dotterbolaget grundare beslutade om år 2015. Den underliggande verksamheten är inne på sitt tionde verksamhetsår.

Holding bedrev ingen verksamhet innan förvärvet av Dotterbolaget den 28 juni 2017. Bolaget bestod endast av likvida medel vid förvärvstidpunkten.

Koncernens årsredovisningar och delårsrapporter har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Införlivade i detta Prospekt finns delar av Koncernens reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018, samt delar av Koncernens delårsrapporter för Q1 2018 och Q1 2019 som inte har granskats av Bolagets revisor. De delar av rapporterna som inte införlivas genom hänvisningar bedöms av Bolaget sakna relevans för investerare, alternativt har beskrivits med likvärdig information på annan plats i Prospektet. Utöver vad som anges ovan avseende historisk finansiell information som införlivats genom hänvisning har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Bolagets revisor har avgett en revisionsberättelse för samtliga räkenskapsår som har granskats. Utöver den substansgranskning som den årliga revisionen omfattar vid varje räkenskapsårs slut (Årsredovisning, Kvartalsrapport för kvartal 4 samt bokslutskommuniké) granskar bolagets revisor Bolagets löpande förvaltning genom att testa och utvärdera de interna rutinerna. Utfallet av den löpande granskningen är av stor betydelse för substansgranskningen i revisorns arbete för att kunna avge en ren revisionsberättelse eller ej. Det finns inga formella krav på att kvartalsrapporter ska granskas. Bolagets revisor är dock alltid involverade i aktiviteter av materiell karaktär som påverkar Bolagets räkenskaper.

Förvärv av H&D Wireless Sweden genom apportemission

Genom apportemission beslutad av styrelsen den 21 juni 2017, med stöd av bemyndigande givet av aktieägare vid extra bolagsstämma, har Holding förvärvat samtliga aktier i Dotterbolaget. Köpeskillingen för samtliga aktier i Dotterbolaget uppgick till åtta miljoner aktier i Holding. Holding har därför emitterat åtta miljoner aktier och erlagt dessa som betalning till aktieägarna i Dotterbolaget för samtliga av deras aktier i Dotterbolaget.

Moderbolagets resultaträkningar

| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Belopp i KSEK | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017- 12-31 |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Intäkter | 250 | 100 | 1 000 | 100 |
| Övriga externa kostnader | -279 | -193 | -671 | -700 |
| Rörelseresultat | -29 | -93 | 329 | -600 |
| Räntekostnader och liknande resultatposter | -200 | 0 | -690 | - |
| Resultat efter finansiella poster | -229 | -93 | -361 | -600 |
| Periodens resultat | -229 | -93 | -361 | -600 |

Moderbolagets balansräkningar

| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
|--|---|---|--|---|
| | 2019-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-12-31 Helår Reviderad | 2017-12-31 Förlängt helår Reviderad |
| Belopp i KSEK | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| <i>Materiella anläggningstillgångar</i> | | | | |
| Andelar i koncernföretag | 146 163 | 109 101 | 139 288 | 98 101 |
| Summa anläggningstillgångar | 146 163 | 109 101 | 139 288 | 98 101 |
| <i>Omsättningstillgångar</i> | | | | |
| Fordringar hos koncernföretag | 313 | 256 | 375 | - |
| Övriga fordringar | 32 | 38 | 518 | 1 370 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 775 | 94 | 268 | 143 |
| Kassa och bank | 5 152 | 10 514 | 4 763 | 26 204 |
| Summa omsättningstillgångar | 6 272 | 10 902 | 5 924 | 27 717 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 152 435 | 120 003 | 145 212 | 125 818 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| <i>Eget kapital</i> | | | | |
| Aktiekapital | 1 263 | 879 | 1263 | 761 |
| Pågående nyemission | | | | 118 |
| Överskursfond | 144 217 | 118 276 | 144 571 | 118 891 |
| Periodens resultat | -1 191 | -93 | -961 | -600 |
| Summa eget kapital | 144 289 | 119 062 | 144 873 | 119 170 |
| <i>Kortfristiga skulder</i> | | | | |
| Skulder till koncernföretag | | 709 | | 3 169 |
| Leverantörsskulder | 146 | 149 | 339 | 3 340 |
| Övriga skulder | 8 000 | 43 | | 72 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | | 40 | | 67 |
| Summa kortfristiga skulder | 8 146 | 941 | 339 | 6 648 |
| Summa eget kapital och skulder | 152 435 | 120 003 | 145 212 | 125 818 |

Koncernens resultaträkningar

| Belopp i KSEK | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017-12-31 |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 1 235 | 2 571 | 4 949 | 560 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 525 | 2 775 | 12 868 | 3 069 |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | 280 | 731 | 352 |
| Summa intäkter | 3 820 | 5 626 | 18 548 | 3 981 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | | | -1835 | |
| Övriga externa kostnader | -4 011 | -5 226 | -16 591 | -6 523 |
| Personalkostnader | -6 944 | -7 748 | -28 798 | -12 049 |
| Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar | -271 | -65 | -282 | -906 |
| Övriga rörelsekostnader | -40 | -110 | -573 | -953 |
| Rörelseresultat | -7 446 | -7 523 | -29 531 | -16 450 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter, externa | - | - | 2 | 9 |
| Räntekostnader, externa | -215 | -2 | -693 | -50 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 491 |
| Periodens resultat (RR) | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 491 |

Koncernens balansräkningar

| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
|--|---|---|----------------------------------|---|
| | 2019-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-03-31 3 månader Ej reviderad | 2018-12-31 Helår Reviderad | 2017-12-31 Förlängt helår Reviderad |
| Belopp i KSEK | | | | |
| TILLGÅNGAR | | | | |
| Anläggningstillgångar | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten | 39 089 | 26 669 | 36 762 | 23 894 |
| Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter | 429 | 215 | 383 | 227 |
| | 39 518 | 26 884 | 37 145 | 24 121 |
| Materiella anläggningstillgångar | | | | |
| Inventarier, verktyg och installationer | 391 | 549 | 453 | 546 |
| | 391 | 549 | 453 | 546 |
| Summa anläggningstillgångar | 39 909 | 27 433 | 37 598 | 24 667 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varuläger m.m. | | | | |
| Råvaror och förnödenheter | 475 | 801 | 489 | 684 |
| Förskott till leverantörer | | | 113 | |
| | 475 | 801 | 602 | 684 |
| Kortfristiga fordringar | | | | |
| Kundfordringar | 225 | 2237 | 1018 | 263 |
| Övriga fordringar | 647 | 1 551 | 1250 | 1 930 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1573 | 931 | 433 | 1 023 |
| | 2 445 | 4 719 | 2 701 | 3 216 |
| Kassa och bank | 6 184 | 12 268 | 6 224 | 27 226 |
| Summa omsättningstillgångar | 9 104 | 17 788 | 9 527 | 31 126 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 49 013 | 45 221 | 47 125 | 55 793 |
| EGET KAPITAL OCH SKULDER | | | | |
| Eget kapital | | | | |
| Aktiekapital | 1 263 | 879 | 1 263 | 879 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 85 780 | 60 085 | 85 780 | 60 100 |
| Annat eget kapital inklusive periodens resultat | -54 729 | -24 016 | -46 713 | -16 491 |
| Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare | 32 314 | 36 948 | 40 330 | 44 488 |
| Summa eget kapital | 32 314 | 36 948 | 40 330 | 44 488 |
| Långfristiga skulder | | | | |
| Övriga långfristiga skulder | | | - | - |
| | | | - | - |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | | | - | 504 |
| Leverantörsskulder | 2 474 | 2 253 | 2 471 | 6 908 |
| Skatteskulder | | | 891 | 299 |

| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Övriga kortfristiga skulder | 9 596 | 1 430 | 930 | 982 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 629 | 4 590 | 2 503 | 2 612 |
| Summa kortfristiga skulder | 16 699 | 8 273 | 6 795 | 11 305 |
| SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER | 49 013 | 45 221 | 47 125 | 55 793 |

Koncernens kassaflöden

| | Kvartalsrapporter | | Årsredovisningar | |
|---|-------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2019 | 2018 | 2018 | 2017 |
| Belopp i KSEK | Kvartal 1 | Kvartal 1 | Helår | Förlängt helår |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Den löpande verksamheten | | | | |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -7 525 | -30 222 | -16 492 |
| Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m. | 213 | 65 | 282 | 1 761 |
| | -7 448 | -7 460 | -29 940 | -14 731 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital | -7 448 | -7 460 | -29 940 | -14 731 |
| <i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i> | | | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av varulager | | | 82 | |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar | 446 | 464 | 515 | -1 860 |
| Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder | 9 842 | -4 612 | -4 006 | 7 875 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten | 2 840 | -11 608 | -33 349 | -8 716 |
| Investeringsverksamheten | | | | |
| Förvärv av immateriella anläggningstillgångar | -2 525 | -2 775 | -13 069 | -5 769 |
| Förvärv av materiella anläggningstillgångar | - | -56 | -145 | -439 |
| Kassaflöde från investeringsverksamheten | -2 525 | -2 831 | -13 214 | -6 208 |
| Finansieringsverksamheten | | | | |
| Nyemission/erhållna aktieägartillskott | - | - | 32 611 | 46 634 |
| Emissionskostnader | -355 | -15 | -6 546 | -2 965 |
| Amortering av låneskulder | - | -504 | -504 | -1 519 |
| Kassaflöde från finansieringsverksamheten | -355 | -519 | 25 561 | 42 150 |
| Periodens kassaflöde | -40 | -14 958 | -21 002 | 27 226 |
| Likvida medel vid periodens början | 6 224 | 27 226 | 27 226 | - |
| Likvida medel vid periodens slut | 6 184 | 12 268 | 6 224 | 27 226 |

Koncernens nyckeltal

| | Q1 2019 | Q1 2018 | 2018 | 2017 |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| | 2019-01-01 - 2019-03-31 | 2018-01-01 - 2018-03-31 | 2018-01-01 - 2018-12-31 | 2016-09-21 - 2017-12-31 |
| | Ej reviderad | Ej reviderad | Reviderad | Reviderad |
| Soliditet (%) | 66 | 82 | 86 | 80 |
| Rörelsens intäkter (KSEK) | 3 820 | 5 626 | 18 548* | 3 981* |
| Rörelseresultat (KSEK) | -7 446 | -7 523 | -29 531* | -16 450* |
| Periodens resultat (KSEK) | -7 661 | -7 525 | -30 222* | -16 491* |
| Balansomslutning (KSEK) | 49 013 | 45 221 | 47 125* | 55 793* |
| Antal utestående aktier (1000 st) | 25 250 | 17 577 | 17 577 | 15 212 |
| Periodens resultat per aktie | -0,30 | -0,46 | -1,76 | -1,08 |
| Medeltalet anställda | 30 | 24 | 30* | 24* |

De Nyckeltal som är definierade enligt redovisningsprincipen är: Rörelsens intäkter, Rörelseresultat, Periodens resultat, Balansomslutning samt Medeltalet anställda. Nyckeltal som är hämtade ur reviderade rapporter är markerade med * i tabellen. Resterande nyckeltal är alternativa finansiella nyckeltal som inte har reviderats och är inte definierade enligt redovisningsprincipen.

H&D Wireless bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Nyckeltalen för helåren 2017 och 2018 är uträknade med hjälp av reviderade årsredovisningar för 2017 och 2018. Nyckeltalen för Q1 2018 och Q1 2019 är uträknade med hjälp av kvartalsrapporterna för dessa perioder. Kvartalsrapporterna är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

Definition av nyckeltal

Soliditet

Soliditet räknas ut genom att ta eget kapital i jämförelse med balansomslutningen. Med detta nyckeltal får man fram hur stor andel av bolagets tillgångar som finansierats med eget kapital. För en potentiell investerare är detta nyckeltal intressant eftersom att man med ett enkelt nyckeltal kan jämföra hur den finansiella strukturen ser ut.

Rörelsens intäkter

Rörelsens intäkter är en summering av omsättningen från Bolagets verksamhet samt kringliggande poster. Dessa återfinns högst upp i resultaträkning och kan uträknas genom att återföra rörelsekostnader till rörelseresultatet.

Rörelseresultat

Rörelseresultat räknas fram genom avdrag av kostnader från Bolagets intäkter. Måttet ger en bild av verksamhetens lönsamhet innan finansiella poster och skatter beaktas.

Periodens resultat

Periodens resultat är ett mått på Bolagets lönsamhet efter avdrag för finansiella poster och skatter.

Balansomslutning

Balansomslutningen visar Bolagets finansiella ställning sett till det bokförda värdet av Bolagets tillgångar.

Antal utestående aktier

Antal utestående aktier återger det antal aktier av samtliga serier som har emitterats.

Periodens resultat per aktie

Periodens resultat per aktie räknas fram genom att dela periodens resultat med antalet utestående aktier för respektive period.

Medeltalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av utveckling i Bolagets arbetsstyrka.

Kommentarer till den finansiella utvecklingen för koncernen

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen samt övriga intäkter under perioden januari till mars 2019 uppgick till 1 235 KSEK jämfört med 2 571 KSEK för motsvarande period 2018. Bolaget är under transformering där Bolagets historiska omsättning kommer från trådlösa moduler och SDK, mjukvaruverktyg för användning av dessa moduler där ett generationsskifte pågår sedan år 2016. Samtidigt investerar Bolaget stora resurser för att möta efterfrågan och intresse från ledande industriföretag avseende tjänster för smart inomhuspositionering. För att stödja denna affär utvecklar H&D Wireless en ny produktlinje, GEPS, som är en molntjänstplattform (se tillgångar nedan). Omsättningen inom detta område förväntas komma under senare delen av innevarande räkenskapsår (se försäljningscykel för affärsområde Enterprise).

För helåret 2018 ökade omsättningen från 560 KSEK 2017 till 4 949 KSEK 2018. Inom affärsområde Connectivity såldes en stor volym av den tidigare generationens radiomoduler HDG 200/205 samtidigt som den nya generationen radiomoduler SPB 228 börjar levereras i volym.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna under perioden januari till mars 2019 uppgick till 11 266 KSEK jämfört med 13 149 KSEK för motsvarande period 2018. Minskningen beror huvudsakligen på minskade utvecklingskostnader och administration för framtagning av den nya produktlinjen som snart är redo för lansering.

För helåret 2018 uppgick rörelsekostnaderna till 48 079 KSEK, jämfört med 20 431 KSEK under helåret 2017. Ökningen berodde på ökade personalkostnader och resurser för intensifierad bearbetning av de pilotprojekt som är aktuella hos kunder.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) under perioden januari till mars 2019 uppgick till -7 446 KSEK jämfört med -7 523 KSEK för motsvarande period 2018. Det negativa resultat förklaras av den transformering som Bolaget genomför under innevarande period.

Under helåret 2018 uppgick rörelseresultatet till -29 531, jämfört med -16 450 KSEK under helåret 2017.

Resultat från finansiella poster

Finansiella kostnader under perioden januari till mars 2019 uppgick till -215 KSEK jämfört med -2 KSEK för motsvarande period 2018 vilket är resultat av den räntekostnad från ett kortsiktigt lån som handlades upp under perioden.

Under helåret 2018 uppgick finansiella kostnader till -693 KSEK jämfört med -50 KSEK under motsvarande period 2017.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt under perioden januari till mars 2019 uppgick till -7 661 KSEK jämfört med -7 525 KSEK för motsvarande period 2018. Det negativa resultat förklaras av den transformering som Bolaget genomför under innevarande period.

Under helåret 2018 uppgick resultatet efter skatt till -30 222 KSEK, jämfört med -16 491 KSEK under 2017.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick 31 mars 2019 till 39 909 KSEK jämfört med 26 884 KSEK vid samma period föregående år. Ökningen beror på balanserade utvecklingskostnader tillhörande den nya produktlinjen GEPS. Immateriella anläggningstillgångar bokförs i Dotterbolaget.

Vid slutet av 2018 uppgick immateriella anläggningstillgångar till 37 145 KSEK, jämfört med 23 894 KSEK föregående år. Ökningen beror på balanserade utvecklingskostnader tillhörande den nya produktlinjen GEPS. Immateriella anläggningstillgångar bokförs i Dotterbolaget.

Materiella anläggningstillgångar

Inga större investeringar har gjorts i inventarier sedan senaste årsbokslut 2018.

Omsättningstillgångar

Inga materiella förändringar av betydelse vid utgången av första kvartalet 2019 eller helåret 2018 jämfört med respektives föregående perioder.

Eget kapital

Eget kapital uppgick 31 mars 2019 till 32 314 KSEK jämfört med 36 948 KSEK den 31 mars 2018. Skillnaden beror i huvudsak på den redovisade förlusten under perioden.

Den 31 december 2018 uppgick eget kapital till 40 330 KSEK, jämfört med 44 488 KSEK vid utgången av 2017.

Koncernens förändring av Eget kapital

Avser perioden 1 januari 2018 – 31 december 2018

| Belopp i KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat eget kapital | Summa eget kapital |
|---|--------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| Ingående balans 1 jan 2018 | 879 | 60 100 | -16 491 | 44 488 |
| Årets resultat | | -15 | -30 222 | -30 222 |
| Nyemission | 384 | 25 680 | | 26 064 |
| Utgående balans 31 december 2018 | 1 263 | 85 780 | -46 713 | 40 330 |

Avser perioden 21 september 2016 – 31 december 2017

| Belopp i KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Årets resultat | Totalt eget kapital |
|--|--------------|----------------------------|----------------|---------------------|
| Inbetalt aktiekapital | 50 | | | 50 |
| Nyemission | 711 | 100 129 | | 100 840 |
| Pågående emission | 118 | 18 762 | | 18 880 |
| Årets resultat | | | -600 | -600 |
| Eget kapital vid periodens slut | 879 | 118 891 | -600 | 119 170 |

Avser perioden 1 januari 2018 – 31 mars 2018

| Belopp i KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat Eget kapital | Totalt eget kapital |
|-------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------|---------------------|
| Ingående balans 1 jan | 879 | 60 100 | -16 491 | 44 488 |
| Periodens resultat | | -15 | | -15 |
| Nyemission | | | -7 525 | -7 525 |
| Utgående balans 31 mar | 879 | 60 085 | -24 016 | 36 948 |

Avser perioden 1 januari 2019 – 31 mars 2019

| Belopp i KSEK | Aktiekapital | Övrigt tillskjutet kapital | Annat Eget kapital | Totalt eget kapital |
|-------------------------------|--------------|----------------------------|--------------------|---------------------|
| Ingående balans 1 jan | 1 263 | 85 780 | -46 713 | 40 330 |
| Periodens resultat | | | -8 361 | -8 361 |
| Nyemission | | | -355 | -355 |
| Utgående balans 31 mar | 1 263 | 118 891 | -55 429 | 119 170 |

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick 31 mars 2019 till 16 699 KSEK jämfört med 8 273 KSEK under samma period 2018. Skillnaden beror på ett kortfristigt lån om ca 8 MSEK som upptogs den 28 mars 2019.

Per den 31 december 2018 uppgick kortfristiga skulder till 6 795 KSEK, jämfört med 11 305 KSEK föregående år.

Kassaflöden

Koncernens kassaflöde under perioden januari till mars 2019 uppgick till -40 KSEK jämfört med -14 958 KSEK för motsvarande period 2018. Skillnaden beror i huvudsak på förändringen i rörelseskulder som den underliggande verksamheten representerar där ett kortsiktigt lån upphandlats under innevarande års redovisningsperiod.

Under helåret 2018 uppgick Koncernens kassaflöde till -21 002 KSEK, jämfört med 27 226 KSEK under föregående räkenskapsår. Skillnaden belastades principiellt av den ökade förlusten till följd av bolagstransformationen och intensifierande resursbehov för kundbearbetning.

Kapitalstruktur och annan finansiell information

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

Koncernens skuldsättning

Under Q1 2019 handlade H&D Wireless upp ett kortfristigt lån motsvarande 8 MSEK av en finansiell partner. Låneavtalet tecknades den 28 mars 2019 och lånet löpte med en effektiv årsränta om 40 procent, motsvarande 3,3 procent per månad. I början av juni 2019 kom ingående parterna överens om att skulden skall kvittas mot aktier innan nästkommande årsstämma.

Eget kapital och Skuldsättning, koncern

(Belopp i KSEK) per den 31 maj 2019

Kortfristiga skulder

| | |
|----------------|-------|
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 1 527 |

Summa kortfristiga skulder 1 527

Långfristiga skulder

| | |
|----------------|---|
| Mot borgen | 0 |
| Mot säkerhet | 0 |
| Blancokrediter | 0 |

Summa långsiktiga skulder 0

Eget kapital

| | |
|--|---------|
| Aktiekapital | 1 608 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 109 585 |
| Annat eget kapital inkl. periodens resultat ¹ | -54 729 |

Summa Eget kapital 56 464

Nettoskuldssättningstabell (räntebärande och icke-räntebärande skulder)

(Belopp i KSEK) per den 31 maj 2019

| | |
|---|----------------|
| A. Kassa | |
| B. Likvida medel (Saldo på konto hos SEB) | 21 697 |
| C. Lätt realiserbara värdepapper | |
| D. Summa likviditet (A)+(B)+ (C) | 21 697 |
| E. Kortfristiga fordringar | 1 920 |
| F. Kortfristiga bankkulder | |
| G. Kortfristig del av långfristig skuld | |
| H. Andra kortfristiga skulder | 9 278 |
| I. Summa kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H) | 9 278 |
| J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D) | -14 339 |
| K. Långfristiga banklån | |
| L. Emitterade obligationer / konvertibla lån | |
| M. Andra långfristiga lån | |
| N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M) | 0 |
| O. Nettoskuldssättning (J)+(N) | -14 339 |

¹ Periodens resultat vid senaste rapporteringstillfälle, dvs
31 mars 2019

H&D Wireless har, med stöd av beslut från bolagsstämman den 15 mars 2019 och med iakttagande av aktieägarnas företrädesrätt, genomfört en företrädesmission av 7 575 123 units till en teckningskurs om 3,50 kronor per unit och innebärande en ökning av aktiekapitalet med 378 756,15 KSEK och övrigt tillskjutet kapital med 26 512 930,50 SEK. Genom denna emission har Bolaget innan emissionskostnader tillförts 26 512 KSEK i likvida medel. Kassapåverkande emissionskostnader uppskattas till 3 MSEK, vilket resulterar i ett nettotillskott om cirka 23 MSEK. Av emissionslikviden var 1 400 000 sek inbetalat direkt till Bolaget och som kvittats mot 400 000 aktier vilka registrerades hos Bolagsverket den 11 juni 2019 och är således inte med i ovanstående eget kapital.

Under Q1 2019 handlade H&D Wireless upp ett kortfristigt lån motsvarande 8 MSEK av en finansiell partner. Låneavtalet tecknades den 28 mars 2019 och lånet löpte med en effektiv årsränta om 40 procent, motsvarande 3,3 procent per månad. Den 5 juni 2019 avtalade parterna om att skulden ska kvittas mot aktier där kursen kommer att vara 90% av det lägsta genomsnittliga priset för en dag under tio föregående datum för påkallande. Kvittning av hela skulden ska vara genomförd innan nästa årsstämma runt den 23 april 2020 (datum ej fastställt). Skulden är inte representerad i tabellerna ovan, men förblir en förpliktelse gentemot långivaren tills dess att kvittningen är fulländad.

Under hösten lanseras "Griffin Enterprise Positioning Services" (GEPS) vilket har varit bolagets största investering under de tre senaste åren. I samband med att lansering av GEPS sker kommer bolagets utvecklingskostnader att väsentligt minska vilket tillsammans med intäkter från ett antal större GEPS avtal med kund räknar bolaget med ett påtagligt reducerat rörelsekapitalbehov. Denna trend förväntas fortsätta i takt med att fler kundavtal ingås under kommande år. Förvärvet av MVV beräknas initialt kräva 2-4 MSEK i rörelsekapital under innevarande räkenskapsår. Under andra halvåret 2019 lanserar MVV "Casat 4.0", vilket är bolagets senaste mjukvara för att styra produktionsberedning, vilken förväntas generera ett positivt kassaflöde efter 12 månader.

Otillräckligt rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för att driva verksamheten under de kommande tolv månaderna. Bolagets tillgängliga likvida medel påvisar att det tillgängliga rörelsekapitalet är förbrukat vid utgången av december 2019 och att underskottet uppgår till omkring 17,5 MSEK under de kommande tolv månaderna utan ytterligare finansiering, eller justering av rörelsekapitalbehovet.

Den kombinerade verksamheten har ett antal produktlanseringar som planeras till hösten 2019 vilket Styrelsen bedömer kan leda till en påtaglig reduktion av rörelsekapitalbehovet på grund av lägre utvecklingsbehov. Det finns dock en risk att dessa lanseringar senareläggs och Bolagets rörelsekapitalbehov förblir oförändrat. Mot bakgrund av detta kan H&D Wireless tvingas söka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning genom nyemittering av aktier eller kortfristiga lån, vilket Bolaget har en beredskap för. I det fall Bolaget inte lyckas anskaffa finansiering i tid eller på fördelaktiga villkor kan det leda till att Bolaget tvingas avbryta eller skjuta upp produktlanseringar eller nya marknadssatsningar. Det kan även leda till att Bolaget tvingas genomföra kostnadsnedskärningar, driva verksamheten i mer återhållsam takt än planerat tills dess att ytterligare kapital anskaffas. Om dessa åtgärder inte får önskad effekt tills dess att rörelsekapitalunderskottet är läkt, föreligger en risk att Bolaget tvingas ingå i rekonstruktion eller försättas i konkurs.

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har varken indirekt skuldsättning eller borgensåtaganden.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

Investeringarna liksom verksamheten i övrigt har finansierats genom operativt kassaflöde, eget kapital, aktieemission och bryggån.

Investeringar 2017

Under räkenskapsåret 2016 har koncernen investerat 5 514 KSEK i utveckling av framtida produkter och maskiner/inventarier för den dagliga verksamheten.

Investeringar 2018

Under räkenskapsåret 2018 har koncernen hittills investerat 12 868 KSEK i utveckling av framtida produkter och maskiner/inventarier för den dagliga verksamheten.

Pågående investeringar och framtida investeringar

Bolaget investerar omfattande belopp i GEPS plattformen för att hantera den förväntade efterfrågeökningen på RTLS-system i Norden och Europa i samband med den automatiseringsprocess som pågår på drivet av industri 4.0. I den närmaste framtiden beräknas det investeras cirka 5 MSEK i denna plattform.

Bolaget har aviserat ett förvärv 52,85% av aktierna i MVV Holding AB för ca 4.1 MSEK. Motparten är Kuren AB som kontrolleras av MVVs VD Sören Gustafsson som. MVV Holding AB säljer produkter och tjänster inom fordonsindustrin där bolagens erbjudanden kompletterar varandra väl och förväntas ge goda synergier. Övriga aktieägare i MVV Holding AB kommer att erbjudas samma villkor. Betalning sker med utgivande av nya aktier i H&D Wireless Sweden Holding AB (publ) genom en s.k. apportemission, vilket förväntas innebära en utspädning på 7,24 procent.

Investeringarna för GEPS och integrationskostnad avseende MVV avses finansieras genom emissionslikviden i den företrädesemission som nyligen genomförts per datumet för godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019).

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Bolaget har under april 2019 genomfört en företrädesemission av högst 7 575 123 aktier av serie A och B innebärande en ökning av aktiekapitalet med 378 756,15 kronor. Genom emissionen har Bolaget tillförts 26 512 930,50 kronor före emissionskostnader som per datumet för Prospektet beräknats till cirka 3 MSEK. Antalet aktier har ökat till 32 825 533 aktier och aktiekapitalet till 1 641 276,65 kronor. Bolaget har även erhållit ett förslag till avsiktsförklaring från ett stort kinesiskt företag som vill adressera den kinesiska marknaden genom ett med H&D Wireless samägt bolag där det kinesiska företaget även vill investera upp till 30 MSEK i det svenska moderföretaget.

Det föreligger i övrigt inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2018 och 2019 fram till tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt, avseende försäljning och försäljningspriser, så har produktionsstart hos kunderna fördröjts gentemot förväntningar medan prisnivån är som

förväntat. Detta skall dock ses i ljuset av att kunderna ser en större potential för en bredare användning inom koncernerna varför de då vill genomföra längre och djupare tester vilket tar längre tid. För H&D Wireless affärsutsikter betyder detta att Bolaget koncentrerar resurserna till att bearbeta befintliga kunder i första hand i syfte att nå intäkter av signifikans och bearbetar således andra aktörer med försiktighet och små medel.

Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav så har Bolaget två kunder inom affärsområdet Connectivity som satts i konkurs innan produktionsstart, vilket dock ordnat upp sig på ett positivt sätt då båda aktörer har fått in nytt kapital från starkare finansierare och då snarare stärkt sina affärsutsikter och i sin tur även Bolagets. Händelserna bedöms inte ha haft en väsentlig påverkan på Bolagets affärsutsikter.

Ett kvalitetsproblem som uppstått hos en av Bolagets större leverantörer har åtgärdats genom en förlikning och aktören är nu redo att till fullo stödja Bolagets produktionsupprampning med full kapacitet och marknadsmässiga villkor.

Bolagets utvecklings- och kundprojektorganisation LABS har ökat sina kostnader med det dubbla för att möta kraven från de stora bolagen med avseende på utökade utvärderingar, standardiseringar, systemintegration, kvalitetssystem och leveranskapacitet. Utan substantiella intäkter från kunder behöver H&D Wireless tillfredsställa rörelsekapitalbehovet genom andra finansieringsåtgärder. Sådana åtgärder inkluderar bland annat emissioner av aktier och eller låntagande. Således är H&D Wireless affärsutsikter till stor del beroende av en god marknad för värdepapper till dess att verksamheten kan försörja sig på egna medel.

Övriga osäkerhetsfaktorer

Utöver det som nämnts i avsnittet "Otillräckligt rörelsekapital" bedömer styrelsen att det per datumet för Prospektet inte finns några andra kända osäkerhetsfaktorer som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets affärsutsikter under det innevarande räkenskapsåret.

Övrig finansiell information

Skattessituation

På grund av de svårigheter som är förknippade med att prognostisera H&D Wireless resultatutveckling är det svårt att bedöma Bolagets eventuella skattebelastning under de närmaste åren.

Skattemässiga förlustavdrag

De ackumulerade underskottsavdragen i H&D Wireless Sweden AB uppgår totalt till 78 791 KSEK per senast fastställda årsredovisning.

Bolaget apporteras in i nuvarande struktur år 2017. En koncernbidragsspärr i H&D Wireless redovisas därmed för inrullat underskott om 21 279 KSEK. Bolagets värde vid apportbildningen anses vida överstiga inrullat underskott varför någon beloppsspärr ej bedöms aktuell vid detta tillfälle. Bolaget har därefter noterats på Nasdaq First North.

Någon ägarförändring utöver den ägarförändring som andelsbytet medfört har ej uppkommit då huvudägaren kontrollerar mer än 50 procent av rösterna såväl före andelsbytet som efter noteringen.

Policy for forskning och utveckling

Bolaget bedriver ingen allmän policy för forskning och utveckling.

Finanspolicy

Styrelsen har i H&D Wireless finanspolicy fastställt olika ramar och vilka risker som får tas. Riskhanteringen syftar till att identifiera, kvantifiera och reducera alternativt om möjligt eliminera risker. Bolagets finanspolicy beskriver hur olika typer av finansiella risker skall hanteras och definierar den riskexponering som skall gälla för verksamheten och att den överensstämmer med övergripande finansiella mål. Huvudinriktningen är att eftersträva en så låg riskprofil som möjligt.

Sponsring

Bolaget har lämnat sponsorbidrag om 5 KSEK till Spånga Hockey.

Fastigheter

Bolaget äger inga egna fastigheter. Bolagets verksamhet bedrivs i hyrda lokaler. Nuvarande hyresavtal sträcker sig fram till 2022-03-31.

Tidpunkter för ekonomisk information

H&D Wireless lämnar återkommande ekonomisk information enligt följande plan. Bolagets räkenskapsår sedan årsskiftet 2018 är 1 januari – 31 december.

- Delårsrapport Q2 2019 15 augusti 2019
- Årsredovisning 2020 18 april 2020

Proformaredovisning

Beskrivning av transaktionen

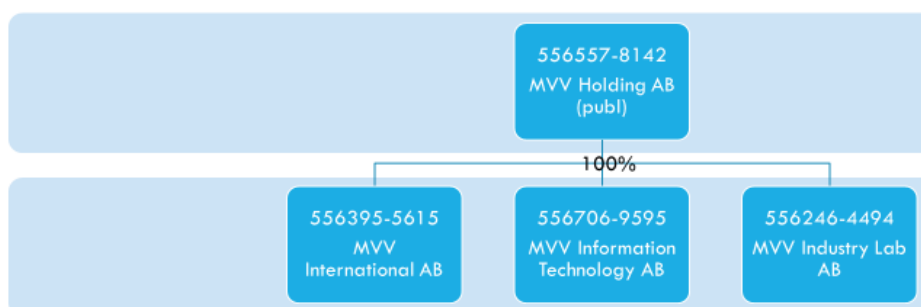
Bolaget har åtagit sig att lämna ett frivilligt offentligt bud på samtliga aktier i MVV Holding AB (publ) ("MVV"), org.nr 556557–8142 i enlighet med Kollegiet för svensk bolagsstyrnings Takeoverregler för vissa handelsplattformar (det "Publika Budet"). Vederlaget för aktierna i Bolaget ska uppgå till 1,61 kronor och erläggas i form av aktier i HDW, avrundat nedåt till närmsta hela antalet aktier (där vardera aktien i HDW värderas till 4,25 kronor). Endast hela aktier i H&D Wireless kommer att ges ut i vederlag till de som accepterar Erbjudandet. Avrundning sker nedåt. Fraktioner av aktier kommer ej att ersättas. Det Publika Budet ska inte innehålla villkor i form av viss minsta anslutningsgrad eller liknande.

Konsult, Utveckling, Rekonstruktion, Engagemang och Nytooptimering i Vara Aktiebolag, ("Kuren") org.nr 556464–6510, som äger 2 487 868 B-aktier samt 50 000 A-aktier, motsvarande totalt 48,77 procent av aktiekapitalet respektive 52,85 procent av röstetalet i MVV har åtagit sig att acceptera det Publika Budet. Det Publika Budet ska genomföras skyndsamt, och i enlighet med gällande regelverk. HDW ska hålla Kuren underrättad om arbetet med det Publika Budet Som betalning för förvärvet av dessa aktier ska 961 404 B-aktier i Bolaget emitteras till Kuren baserat på det bemyndigande styrelsen erhöll av den extra bolagsstämma som ägde rum torsdagen den 25 april 2019.

Värderingen av aktierna i MVV har skett med stöd av finansiell rådgivare genom genomgång och analys av i MVV ingående verksamhet, resultat, rörelsekapital och nettoskuld. Hänsyn har också tagits den långa historia om 28 verksamhetsår som några av dotterbolagen presterat och de långa kundrelationer som byggts upp genom dessa år. Kombinationen av ingående kundavtal, befintliga produkter samt anställdas kompetens och erfarenhet tillsammans med Bolagets produkter och kompetens skapar väsentlig möjlighet för tillväxt och synergieffekter. MVV har totalt 5 203 850 aktier vilka som apportegendom kan komma att tillföras Bolaget mot vederlag av 1 971 341 nyemitterade aktier beräknas ha ett värde om 8 378 199 kr och beräknas komma upp till detta värde i Bolagets balansräkning. I enlighet med redovisningsprinciper kommer värdet av apportegendomen att utgöras av det beräknade marknadsvärdet.

MVV är moderföretag i en koncern med 3 helägda dotterföretag enligt följande bild

KONCERNSTRUKTUR MVV



Syftet med proformaredovisningen

Proformaredovisningen har upprättats med anledning av H&D Wireless uppköpserbjudande avseende MVV Holdings utestående aktier. Syftet med avsnittet är att informera och belysa fakta. Proformaredovisningen i sammandrag visar effekten av Erbjudandet på den nya koncernen. Följande proformaredovisning är avsedd att beskriva hur koncernens finansiella situation hade sett ut så som om förvärvet ägt rum den 1 januari 2019 med respektive ingående parter delårsrapport för kvartal 1 2019 som underlag. Proformaredovisningen är endast av informativt ändamål för att beskriva för läsaren hur den ackumulerade verksamheten hade redovisats med MVV-koncernen konsoliderad i H&D Wireless verksamhet. Den finansiella informationen i proformaredovisningen adresserar en hypotetisk situation och återger därför inte den nya koncernens faktiska finansiella ställning eller resultat.

Grunder

Proformaredovisningen för kvartal 1 2019 har upprättats enligt H&D Wireless redovisningsprinciper (årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3)).

I proformaredovisningen återfinns historisk finansiell information gällande MVV för Q1 2019. Denna information är baserad på interna rapporter Bolaget och Bolagets revisor har tagit del av. Då MVV inte delårsrapporter för Q1 och Q3, offentliggörs denna information separat och i samband med att Prospektet godkänns (den 18 juli 2019).

Koncernens resultaträkning proforma¹

| Belopp i KSEK | HDW Kvartal 1 - 2019 | MVV Kvartal 1 - 2019 | Proforma justeringar | Proforma Kvartal 1 – 2019 inkl. elimineringar |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|---|
| Rörelsens intäkter | | | | |
| Nettoomsättning, extern | 1 235 | 9 312 | | 10 547 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 2 525 | 767 | | 3 292 |
| Övriga rörelseintäkter | 60 | 21 | | 81 |
| Summa intäkter | 3 820 | 10 100 | | 13 920 |
| Rörelsens kostnader | | | | |
| Övriga externa kostnader | -4 011 | -2 815 | | -6 826 |
| Personalkostnader | -6 944 | -8 466 | | -15 410 |
| Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar | -271 | -478 | | -749 |
| Övriga rörelsekostnader | -40 | - | | -40 |
| Rörelseresultat | -7 446 | -1 659 | | -9 105 |
| Resultat från finansiella poster | | | | |
| Ränteintäkter, externa | - | - | | - |
| Räntekostnader, externa | -215 | -94 | | -309 |
| Resultat efter finansiella poster | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |
| Periodens resultat (RR) | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |

Koncernens balansräkning proforma

| Belopp i KSEK | HDW 2019-03-31 | MVV 2019-03-31 | Proforma justeringar | Proforma 2019- 03-31 inkl. elimineringar |
|--|-------------------|-------------------|-------------------------|--|
| Immateriella Anläggningstillgångar | | | | |
| Balanserade utvecklingskostnader | 39 089 | 10 302 | | 49 391 |
| Koncessioner, patent, licenser samt liknande rättigheter | 429 | 455 | | 884 |
| Goodwill | | 677* | 4 287 ² | 4 964 |
| Materiella Anläggningstillgångar | - | 2 237 | | 2 237 |
| Inventarier | 391 | 290 | | 681 |
| Summa Anläggningstillgångar | 39 909 | 13 961 | 4 287 | 58 157 |
| Omsättningstillgångar | | | | |
| Varulager | 475 | 1 034 | | 1 509 |
| Kundfordringar | 225 | 3 040 | | 3 265 |
| Övriga fordringar | 647 | 3 787 | | 4 434 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 1 573 | 460 | | 2 033 |
| Kassa och Bank | 6 184 | 26 | | 6 210 |
| Summa Omsättningstillgångar | 9 104 | 8 347 | | 17 451 |
| Summa Tillgångar | 49 013 | 22 308 | 4 287 | 75 608 |
| Eget Kapital | | | | |
| Aktiekapital | 1 263 | 10 408 | -10 309 ³ | 1 362 |
| Övrigt tillskjutet kapital | 85 780 | - | 8 278 ⁴ | 94 058 |
| Balanserad vinst eller förlust | -47 068 | -5 628 | 6 318 ³ | -46 378 |
| Periodens Resultat | -7 661 | -1 753 | | -9 414 |
| Summa Eget Kapital | 32 314 | 3 027 | 4 287 | 39 628 |
| Kortfristiga skulder | | | | |
| Skulder till kreditinstitut | - | 9 264 | | 9 264 |
| Leverantörsskulder | 2 474 | 1 930 | | 4 404 |
| Övriga skulder | 9 596 | 2 096 | | 11 692 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 4 629 | 5 991 | | 10 620 |
| Summa Kortfristiga skulder | 16 699 | 19 281 | | 35 980 |
| Summa Eget Kapital och Skulder | 49 013 | 22 308 | 4 287 | 75 608 |

Kommentarer till proformaredovisningen och justeringar

Källan till ingående uppgifter är H&D Wireless oreviderade kvartalsrapport för Q1 2019 finns införlivad via hänvisning i detta Prospekt. I proformaredovisningen återfinns historisk finansiell information gällande MVV för Q1 2019. Denna information är baserad på interna rapporter Bolaget och Bolagets revisor har tagit del av. Då MVV inte delårsrapporter för Q1 och Q3, offentliggörs denna information separat och i samband med att Prospektet godkänns (den 18 juli 2019).

- 1) Tillägg för intäkter och kostnader avseende MVV Holding AB (publ) före förvärvet.
- 2) I proformabalansen redovisas ingående goodwill om 677 ksek som MVV koncernen specificerar i sin årsredovisning för 2018 (källa: publicerad årsredovisning för 2018, not 6) och tillsammans med apport av 1 971 341 nyemitterade aktier till ett värde om 8 378 KSEK i underliggande förvärvskalkyl för det förvärvade egna kapitalet om 4 091 KSEK resulterar i en goodwill-post om 4 287 KSEK att addera, totalt 4 964 KSEK. Vidare förväntas bolagen jobba gemensamt för att öka intäkter från nyligen lanserade produkter samtidigt som en översyn kommer att genomföras av bolagens externa kostnader för att dra nytta av den stordriftsfördel som förväntas uppkomma genom gemensamma aktiviteter.
- 3) Förvärv av MVV Holding redovisas enligt förvärvsmetoden där aktier i dotterföretag elimineras mot aktiekapital och balanserat resultat. Värden upprättade enligt förvärvskalkyl. Koncernredovisning upprättas i enlighet med årsredovisningslagen och bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).
- 4) Förvärvet sker genom utgivande av nya aktier vilket i denna proforma redovisas som övrigt tillskjutet kapital.

Revisors rapport avseende proformaredovisning



Till styrelsen i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB(Publ), org nr 559077-0714

Revisors rapport avseende proformaredovisning

Vi har utfört en revision av den proformaredovisning som framgår på s. 77-79 i H&D Wireless prospekt daterat den 4 juni 2019.

Proformaredovisningen har upprättats endast i syfte att informera om hur förvärvet av samtliga aktier i MVV Holding AB(publ) samt därmed sammanhängande apportionering skulle ha kunnat påverka koncernbalansräkningen för Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB:s koncernresultaträkning för perioden 1 januari 2019 – 31 mars 2019 samt koncernbalansräkning per den 31 mars 2019 för det fall förvärvet och emissionen hade skett den 1 januari 2019 respektive 31 mars 2019.

Styrelsens ansvar

Det är styrelsens ansvar att upprätta en proformaredovisning i enlighet med kraven i prospektförordningen 809/2004/EG.

Revisorns ansvar

Det är vårt ansvar att lämna ett uttalande enligt bilaga II p. 7 i prospektförordningen 809/2004/EG. Vi har ingen skyldighet att lämna något annat uttalande om proformaredovisningen eller någon av dess beståndsdelar. Vi tar inte något ansvar för sådan finansiell information som använts i sammanställningen av proformaredovisningen utöver det ansvar som vi har för de revisorsrapporter avseende historisk finansiell information som vi lämnat tidigare.

Utfört arbete

Vi har utfört vårt arbete i enlighet med FARs rekommendation RevR 5 *Granskning av finansiell information i prospekt*. Det innebär att vi följer FARs etiska regler och har planerat och genomfört revisionen för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att de finansiella rapporterna inte innehåller några väsentliga felaktigheter. Revisionsföretaget tillämpar ISQC 1 (International Standard on Quality Control) och har därmed ett allsidigt system för kvalitetskontroll vilket innefattar dokumenterade riktlinjer och rutiner avseende efterlevnad av yrkesetiska krav, standarder för yrkesutövningen och tillämpliga krav i lagar och andra författningar.

Vi är oberoende i förhållande till Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB enligt god revisorssed i Sverige och har i övrigt fullgjort vårt yrkesetiska ansvar enligt dessa krav.

Vårt arbete, vilket inte innefattade en oberoende granskning av underliggande finansiell information, har huvudsakligen bestått i att jämföra den icke justerade finansiella informationen med källdokumentation, bedöma underlag till proformajusteringarna och diskutera proformaredovisningen med företagsledningen.

Vi har planerat och utfört vårt arbete för att få den information och de förklaringar vi bedömt nödvändiga för att med rimlig säkerhet försäkra oss om att proformaredovisningen har sammanställts enligt de grunder som anges på s. 77-79 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Uttalande

Enligt vår bedömning har proformaredovisningen sammanställts på ett korrekt sätt enligt de grunder som anges på s. 77-79 och att dessa grunder överensstämmer med de redovisningsprinciper som tillämpas av bolaget.

Göteborg den 4 juni 2019

Frejs Revisorer AB

Ulf Johansson

Auktoriserad revisor

Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden

Aktiekapital

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är angivna i svenska kronor. Det finns inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier. Per den 31 mars 2019 uppgår Bolagets aktiekapital till 1 262 520,5 kronor, varav 1 162 520,5 SEK fördelat på 23 250 410 B-aktier och 100 000 SEK är fördelat på 2 000 000 A-aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Aktier av aktieslag A har ett röstvärde på 1 och får som högst uppgå till 50 000 000 A-aktier. Aktier av aktieslag B har ett röstvärde på 0,1 och får som högst uppgå till 50 000 000 B-aktier. Per den 31 mars 2019 är samtliga aktier av A- och B-slag fullt emitterade och inbetalda.

Nyligen genomförd nyemission

Under april 2019 genomförde H&D Wireless en företrädesemission av units. Emissionen, som initierades den 26 mars och som löpte till och med den 26 april, omfattar totalt 7 575 123 aktier av serie A och B. Emissionen fullteknades, innebärande en ökning av aktiekapitalet med 378 756,15 SEK. Antalet aktier ökade till 32 825 533 aktier och aktiekapitalet till 1 641 276,65 SEK.

Som en del de units som emitterats enligt ovan har Bolaget emitterat teckningsoptioner av serie A och B (TO 2A och TO 2B). Varje teckningsoption ger rätten att under juni månad 2021, teckna en ny aktie av motsvarande serie (A eller B) till 5,50 SEK per aktie. Vid fullt utnyttjande av samtliga teckningsoptioner tillförs Bolaget cirka 42,7 MSEK. Totalt utges således 7 575 123 A- och B-aktier.

Teckningsoptioner

Bolagsstämman beslutade den 21 december 2016 att utge totalt 6 250 000 teckningsoptioner (TO 1) till en befintlig aktieägare. Dessa registrerades hos Bolagsverket den 22 maj respektive den 12 juni 2017. Rätten att teckna aktier i Bolaget med stöd av teckningsoptionerna löper under månaden av maj 2019. 2 teckningsoptioner ger rätt att teckna cirka 1,16 nya B-aktier för 12,94 SEK före den 31 maj 2019. Om teckningsoptionerna utnyttjas innan den 31 maj 2019, tillförs Bolaget ca 46,9 MSEK. Totalt utges i sådana fall 3 621 526 B-aktier vilket utgör cirka 12,08 procent av aktiekapitalet.

Med stöd av mandat från Bolagsstämman den 1 november 2016, beslutade styrelsen den 22 juni 2017 om emission av 800 000 teckningsoptioner till Dotterbolaget. Utav dessa är 615 000 optioner hittills allokerade på nyckelpersoner. Resterande 185 000 teckningsoptioner innehas av Dotterbolaget och är avsedda för kommande rekryteringar av nyckelpersoner. Optionerna registrerades hos Bolagsverket den 14 juli 2017. Dotterbolaget ska efter teckning överlåta teckningsoptionerna till anställda i Bolagets koncern, Bolagets styrelseledamöter samt i övrigt personer som anses nyttiga att knyta till Bolaget till en marknadsmässig premie. Innehavare ska äga rätt att, för varje optionsrätt, från och med registrering hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2020, teckna cirka 1,22 nya B aktier i Bolaget till en teckningskurs om 13,08 SEK per aktie. De 978 924 B aktier som därmed utges utgör cirka 3,46 procent av aktiekapitalet.

Utöver detta program finns inga aktie- eller optionsbaserade incitamentsprogram.

Avtal med Bolagets huvudägare

Bolagets huvudägare, H&D Ventures AB, till 100 procent ägt av Pär Bergsten, har ingått optionsavtal om att sälja del av befintliga B aktier (495 000 st) till styrelse och ledande befattningshavare till ett förutbestämt pris. Totalt har åtta personer som ingår i styrelsen eller är ledande befattningshavare ingått sådana optionsavtal. Optionsinnehavarna har rätt att förvärva B aktier från optionsavtalets

undertecknande och 24 månader därefter, till och med 12 juni 2019 som längst. Utnyttjas optionsrätten inom 12 månader sker det till ett pris om 10 SEK eller 12 SEK beroende på när optionsavtalet undertecknades. Utnyttjas optionsrätten efter 12 men innan 24 månader sker det till ett pris om 15 SEK per aktie för samtliga optionsinnehavare. Se beskrivning av "Styrelse och ledande befattningshavare" för detaljerad information om respektive persons optionsinnehav samt "Optionsavtal med huvudägare" under Legala frågor och kompletterande information.

Ägarförhållanden

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget.

Värdepappershandel

H&D Wireless har noterat följande värdepapper:

| Typ av värdepapper | Kortnamn | ISIN | Handelsplats |
|-------------------------|------------|--------------|-----------------------|
| B-aktie | HDW B | SE0009889405 | First North Stockholm |
| Teckningsoption (TO 1B) | HDW TO 1 B | SE0010101857 | First North Stockholm |

Aktiekapitalets utveckling

| Händelse | Ändring av antalet aktier | Ändring av aktiekapital, SEK | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital, SEK | Kvotvärde | Teckningskurs |
|----------------------|---------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------|-----------|---------------|
| 2016 Nybildning | 1 000 000 | 50 000,00 | 1 000 000 | 50 000,00 | 0,05 | |
| 2017 Nyemission | 250 000 | 12 500,00 | 1 250 000 | 62 500,00 | 0,05 | 0,05 SEK |
| 2017 Apportemission* | 8 000 000 | 400 000,00 | 9 250 000 | 462 500,00 | 0,05 | 10 SEK |
| 2017 Nyemission | 750 000 | 37 500,00 | 10 000 000 | 500 000,00 | 0,05 | 0,05 SEK |
| 2017 Nyemission | 750 000 | 125 000,00 | 12 500 000 | 625 000,00 | 0,05 | 10 SEK |
| 2017 Nyemission | 5 077 191 | 253 859,55 | 17 577 191 | 878 859,55 | 0,05 | 12 SEK |
| 2018 Nyemission | 7 673 219 | 383 660,95 | 25 250 410 | 1 262 520,50 | 0,05 | 4,25 SEK |
| 2019 Nyemission** | 7 575 123 | 378 756,15 | 32 825 533 | 1 641 276,65 | 0,05 | 3,50 SEK |
| 2019 Nyemission*** | 1 971 218 | 98 560,9 | 34 796 751 | 1 739 837,55 | 0,05 | 4,25 SEK |

*Varav 2 000 000 är A-aktier

**Pågående registrering av fulltecknad företrädesemission

***Förestående aktieemission som utgör Erbjudandet presenterat i detta Prospekt

Ägarförteckning per den 29 mars 2019

Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 29 mars 2019, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget.

| Innehavare | A-aktier | B-aktier | Röster | Röster % | Kapital % |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------|-------------|
| H&D Ventures AB (Kontrolleras av Pär Bergsten) | 2 000 000 | 3 247 264 | 23 247 264 | 53,75% | 20,78% |
| Avanza Pension | | 1 466 140 | 1 466 140 | 3,39% | 5,81% |
| Nordnet Pensionsförsäkring | | 1 268 990 | 1 268 990 | 2,93% | 5,03% |
| Elgh, Carl | | 486 095 | 486 095 | 1,12% | 1,93% |
| Grahn, Anders | | 469 820 | 469 820 | 1,09% | 1,86% |
| Jernberger, Åke | | 355 957 | 355 957 | 0,82% | 1,41% |
| Fritz, Örjan | | 230 352 | 230 352 | 0,53% | 0,91% |
| Pomona-gruppen | | 215 139 | 215 139 | 0,50% | 0,85% |
| Leif GW Persson AB | | 150 000 | 150 000 | 0,35% | 0,59% |
| Elgh, Per | | 140 802 | 140 802 | 0,33% | 0,56% |
| Åhs Karlsson, Mikael | | 140 179 | 140 179 | 0,32% | 0,56% |
| Övriga aktieägare | | 15 079 672 | 15 079 672 | 34,87% | 59,72% |
| Totalt | 2 000 000 | 23 250 410 | 43 250 410 | 100% | 100% |

Avtal om Lock-up

Det förekommer inga avtal om lock-up som skulle förhindra Bolagets respektive huvudägare att sälja hela eller delar av sitt innehav.

Styrelse

| | | | |
|---|---|---|---|
| <p>Peter Dahlander Ledamot, styrelsens ordförande (oberoende*)</p> <p>Medlem i styrelsen sedan: 2017</p> <p>Född: 1962</p> <p>Utbildning: Fil. Kand. i ekonomi från Uppsala Universitet</p> <p>Tidigare erfarenheter: Peter har erfarenhet från styrelsearbete i Clavister AB sedan 2005 samt bred erfarenhet från den finansiella sektorn inom telekom och IT. Peter har erfarenhet från Carnegie och Handelsbanken.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Ledamot och styrelseordförande i Clavister AB, ledamot i Clavister Holding AB och suppleant i Månviken Invest AB</p> <p>Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Ledamot i Clavister Förvaltnings AB</p> <p>Aktieinnehav: 97 500</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): 105 000</p> <p>Teckningsoptioner: 85 000 (TO 2)</p> | <p>Johan P Schlyter Ledamot (oberoende*)</p> <p>Medlem i styrelsen sedan: 2019</p> <p>Född: 1961</p> <p>Utbildning: MBA från Göteborgs Universitet.</p> <p>Tidigare erfarenheter: MAN Truck & Bus AG, Senior Vice President, Head of Retail. Ålö AB, President and CEO Scania CV AB, Executive Regional Director/Vice President.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: JP Automotive Management, CEO and Founder</p> <p>Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):</p> <p>Aktieinnehav: 11 765</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): inga</p> <p>Teckningsoptioner: inga</p> | <p>Patrik Larsson Ledamot (oberoende*)</p> <p>Medlem i styrelsen sedan: 2019</p> <p>Född: 1968</p> <p>Utbildning: Master of Science, Mechanical Engineering, Linköpings Universitet</p> <p>Tidigare erfarenheter: Skanska Chef asfaltsverksamheten vVD Skanska Sverige</p> <p>Övriga pågående uppdrag: inga</p> <p>Aktieinnehav: Inga</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): inga</p> <p>Teckningsoptioner: inga</p> | <p>Pär Bergsten Ledamot, Verkställande direktör (Bolagets huvudägare, beroende i förhållande till Bolaget, bolagsledning och större aktieägare)</p> <p>Medlem i styrelsen sedan: 2017</p> <p>Född: 1962</p> <p>Utbildning: Master of Science, Electrical Engineering från KTH och Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm</p> <p>Tidigare erfarenheter: Pär har 35 års erfarenhet från telekombranschen och halvledare för radio (Wireless semiconductors)</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Ledamot och verkställande direktör i H&D Elektronik Aktiebolag och ledamot i H&D Ventures A</p> <p>Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren): Ledamot i Wireless Experience wep Aktiebolag</p> <p>Aktieinnehav: 2 000 000 serie A och 3 247 264 serie B-aktier genom sitt helägda bolag H&D Ventures AB.</p> <p>Teckningsoptioner: Inga</p> |
|---|---|---|---|

Ledande befattningshavare

| | | | |
|---|--|--|---|
| <p>Pär Bergsten Verkställande direktör. Se vidare under "Styrelse"</p> | <p>Carl Elgh VP Marketing</p> <p>Anställd i H&D Wireless Sweden sedan: 2010</p> <p>Född: 1968</p> <p>Bakgrund: Carl har 20 års erfarenhet inom trådlös, telekom och verktygssektorn från företag som Ericsson AB, SwedPower AB (Vattenfall, ABB, EON) och Nanoradio AB. Från sin erfarenhet har han fått värdefull produktkompetens som täcker ett brett spektrum av tekniker och domänkunskaper, som omfattar trådlösa system och infrastruktur för elkraft. Hos Ericsson arbetade han både i USA och Sydamerika. Carl har både en magisterexamen MBA från Stockholms handelshögskola och en högskoleexamen från Lunds universitet.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Inga</p> <p>Aktieinnehav: 486 095</p> | <p>Per-Olov Östberg CFO</p> <p>Anställd i H&D Wireless Sweden sedan: 2017</p> <p>Född: 1959</p> <p>Bakgrund: Per-Olov har över 30 års erfarenhet som finansiell chef inom ett flertal ledande företag efter hans första jobb på revisionsbyrå och via senare positioner hos bl.a. stora bolag som Alfa Laval, Apple, ASG, Nordea. Per-Olov kommer senast som CFO från Mavshack AB (publ) ett företag noterat på Nasdaq First North som utvecklar molntjänster inom avancerad streamingteknik med tillhörande API integration samt Xelerated, ett start-up företag som utvecklade och producerade nätverksprocessorer. Per-Olov har en MBA från Göteborgs Universitet.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: IPOCO AB</p> <p>Aktieinnehav: 58 862</p> <p>Teckningsoptioner: 30 000 (TO 2)</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): 70 000</p> | <p>Mats Larsson VP Affärsområde Enterprise</p> <p>Anställd i H&D Wireless Sweden sedan: 2017</p> <p>Född: 1968</p> <p>Bakgrund: Mats har över 20 års erfarenhet från internationell försäljning. Mats har haft ansvar för stora kunder och internationella säljorganisationer och är en driven säljledare. Mats har under de senaste 14 åren haft olika ledande befattningar på Verizon efter att tidigare jobbat på b.l.a. Telia och Ericsson. Mats har en MBA från Lunds universitet.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Inga</p> <p>Aktieinnehav: 45 001</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): 80 000</p> <p>Teckningsoptioner: 100 000 (TO 2)</p> |
|---|--|--|---|

| | | |
|--|---|--|
| <p>Marie Edlund HR Manager</p> <p>Anställd i H&D Wireless Sweden sedan: 2017</p> <p>Född: 1967</p> <p>Bakgrund: Marie kommer närmast från 3 år på SICS (Swedish Institute of Computer Science) där hon var personalchef och innan dess var hon personalchef på Nanoradio-Samsung i 5 år. Marie har mycket solid erfarenhet från alla aspekter av rekrytering och personalhantering samt företagsledning i högteknologiska internationella miljöer..</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Inga</p> <p>Aktieinnehav: Inga</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): Inga</p> <p>Teckningsoptioner: Inga</p> | <p>Åke Jernberger VP Engineering (HDW LABS)</p> <p>Anställd i H&D Wireless Sweden sedan: 2010</p> <p>Född: 1963</p> <p>Bakgrund: Åke har 27 års erfarenhet inom Digitala produkter och Analog Asic utveckling som designer och projektledning för företag som ABB-Hafo, och Nokia Networks.. Han har arbetat med ett brett utbud av slutanvändning, allt från pacemakers och hörapparater, satellitkretsar till mobilbasstationer. Åke har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Inga</p> <p>Aktieinnehav: 355 957</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): Inga</p> <p>Teckningsoptioner: Inga</p> | <p>Rajesh Patel VP Strategic Technology & Business Development</p> <p>Engagerad som consult i H&D Wireless Sweden sedan: 2016</p> <p>Född: 1964</p> <p>Bakgrund: Rajesh kommer närmast från NXP Semiconductors där han var direktör för strategi och applikationsutveckling. Rajesh har mycket solid erfarenhet från alla aspekter av teknik, produktion och företagsledning i högteknologiska internationella miljöer. Rajesh har tidigare haft ledande befattningar på Panasonic Wireless Research Lab, National Semiconductor och Philips Semiconductors. Rajesh är stationerad i Palo Alto, California USA.</p> <p>Övriga pågående uppdrag: Inga</p> <p>Aktieinnehav: 10 000</p> <p>Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare): 10 000</p> <p>Teckningsoptioner: 60 000 (TO 2)</p> |
|--|---|--|

Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor

Ingen av styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har varit inblandad i konkurs eller likvidation (när fråga varit om obestånd) i egenskap av styrelseledamot eller ledande befattningshavare. Ingen styrelseledamot eller någon av Bolagets ledande befattningshavare har de senaste fem åren dömts i något bedrägerirelaterat mål. Inte heller har någon anklagelse och/eller sanktion utfärdats av myndighet eller yrkessammanslutning mot någon av dessa personer. Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har förbjudits av domstol att ingå som medlem i ett bolags förvaltnings-, lednings-, eller kontrollorgan eller att ha ledande eller övergripande funktioner hos ett bolag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna är berättigad till några förmåner i samband med upphörande av uppdrag som styrelseledamot eller ledande befattningshavare (utöver vad som följer av bestämmelser i de ledande befattningshavarnas anställningsavtal om anställningsförmåner under uppsägningstid). Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några familjeband med någon annan av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna. Bolaget är inte medvetet om några intressekonflikter mellan styrelseledamöters eller ledande befattningshavares skyldigheter gentemot Bolaget och sådan styrelseledamots eller sådan ledande befattningshavares privata intressen och/ eller andra skyldigheter.

Ägarstyrning och styrelserepresentation

Bolagets styrelse och ledning arbetar med en aktiv ägarstyrning och Bolagets största ägare finns representerad i styrelsen.

Styrelsekommittéer

Bolagets styrelse har inte utsett några kommittéer för ersättningsfrågor eller revision. Styrelsen fattar beslut om tillsättning av och ersättning till verkställande direktör.

Ersättning till styrelse

Ersättning till styrelseledamöter och annan ersättning till stämموvalda ledamöter, däribland ordföranden, fastställs på årsstämman. På bolagsstämman den 25 april 2018 beslutade stämman att fastställa styrelsens förslag till arvode för kommande räkenskapsår att styrelsens bolagsstämموvalda ledamöter, som inte är anställda i bolaget, intill dess nästa årsstämma hållits tillerkänns arvode med ett fast arvode om 250 000 kronor, att fördelas med 100 000 kronor till styrelseordföranden och med 50 000 kronor till envar av övriga styrelseledamöter. Bolagets styrelseledamöter har inte rätt till några förmåner efter det att de avgått som medlemmar i styrelsen.

Samtliga ersättningar har utgått från Dotterbolaget. Under räkenskapsåret 2018 har följande ersättningar till Bolagets styrelse reserverats:

| Efternamn | Förnamn | Ersättning för 2018 (SEK) |
|-----------|--------------|---------------------------|
| Söderberg | Hans | 50 000 |
| Dahlander | Peter | 100 000 |
| Östholm | Carl Fredrik | 50 000 |

Ersättning till verkställande direktören

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör har fattats av styrelsen. Verkställande direktören har enligt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 115 000 SEK. Från och med år 2018 kommer den verkställande direktören istället vara berättigad till en individuell årlig bonus om maximalt 30 procent av månadslönen. Vid uppsägning har verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag om 12 månadslöner oavsett om verkställande direktören säger upp sig själv eller om han sägs upp av Bolaget. Bolaget har för den verkställande direktören tecknat en ITP-försäkring motsvarande en premie om högst 25 procent av grundlönen.

Verkställande direktör erhöll 1 211 KSEK under räkenskapsåret 2018.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

För övriga ledande befattningshavare ska Bolaget iaktta uppsägningstid i enlighet med lagen om anställningsskydd. De övriga ledande befattningshavarna ska iaktta 1-3 månaders uppsägningstid. Övriga ledande befattningshavare är därutöver ej berättigade till någon ersättning i anslutning till att deras anställning avslutas. De övriga ledande befattningshavarna har sedvanliga anställningsvillkor men det bör noteras att särskilda bestämmelser om värvnings- och konkurrensförbud saknas i anställningsavtalen. Vidare är Rajesh Patel engagerad i Bolaget såsom konsult och har i sitt konsultavtal villkor som skiljer sig från övriga ledande befattningshavare. Konsultavtalet kan bland annat sägas upp med omedelbar verkan och Rajesh har rätt att engagera sig i bolag som bedriver med Bolaget konkurrerande verksamhet.

För räkenskapsåret 2018 gällde följande:

- a) Av Koncernens lönekostnader avsåg 5 217 KSEK företagets övriga ledande befattningshavare (totalt 8 personer)
- b) Av Koncernens pensionskostnader avsåg 522 KSEK företagets övriga ledande befattningshavare (totalt 8 personer)

Samtliga ersättningar till personer i ledande ställning och styrelsemedlemmar har utgått ifrån Dotterbolaget.

Styrelsens kontaktuppgifter

Styrelsen i H&D Wireless kan nås på följande adress, Färögatan 33, 164 51 Kista.

Stiftare

Bolagets stiftare är Erik Kjellson Nerpin och har följande uppgifter:

C/O Advokatfirman Nerpin
Mailbox 545
11411 Stockholm

Utanför H&D Wireless verksamhet agerar Erik Nerpin huvudsakligen som advokat.

Bolagets revisor

Bolagets revisor är Frejs Revisorer AB med auktoriserad revisor Ulf Johansson som huvudansvarig revisor. Frejs Revisorer AB med Ulf Johansson som ansvarig revisor har varit revisorer i dotterbolaget H&D Wireless Sweden AB de tre senaste räkenskapsåren samt för moderbolaget sedan koncernen bildades 2017. Frejs Revisorer är medlemmar i FAR.

Advisory Board

Utöver den operativa organisationen finns ett rådgivande utskott ("Advisory Board") som består av Roland Andersson, Hadar Cars, Jörgen Lantto, Hans Andréasson och Anders Pettersson. Advisory Board består av experter vars kunskap Bolaget värdesätter och framförallt kan dra nytta av.

Legala frågor och kompletterande information

Bildande och legal form

Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) är ett svensk publikt aktiebolag som bildades i Sverige den 1 september 2016 och vars nuvarande firma registrerades vid Bolagsverket den 17 juli 2017. Handelsbeteckningen är H&D Wireless. Bolaget har organisationsnummer 559077-0714 och har sitt säte i Kista, Stockholms län, och dess verksamhet bedrivs i enlighet med aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget är moderbolag i H&D Wireless och äger dotterbolaget H&D Wireless Sweden till 100 procent. H&D Wireless Sweden med organisationsnummer 556784-6521, bedriver operativ verksamhet sedan 2009 och har sitt säte i Kista, Stockholms län.

Väsentliga avtal

Finansiella avtal

Under Q1 2019 handlade H&D Wireless upp ett kortfristigt lån motsvarande 8 MSEK av en finansiell partner. Låneavtalet tecknades den 28 mars 2019 och lånet löpte med en effektiv årsränta om 40 procent, motsvarande 3,3 procent per månad. Den 5 juni 2019 avtalade parterna om att skulden ska kvittas mot aktier där kursen kommer att vara 90% av det lägsta genomsnittliga priset för en dag under tio föregående datum för påkallande. Kvittning av hela skulden ska vara genomförd innan nästa årsstämma den 23 april 2020 (datum ej fastställt). Kvittningen kommer att innebära att nya aktier emitteras, vilket i sin tur kommer generera en utspädning som belastar aktieägare. Då antalet aktier som emitteras kan variera beroende på förutsättningarna vid kvittningstillfället, kan inte storleken av utspädningseffekten fastställas på förhand.

Leverantörer

H&D Wireless Sweden har inte något enskilt leverantörsavtal som kan betraktas som väsentligt. Flertalet av de överenskommelser som H&D Wireless Sweden har med sina leverantörer är formlösa och bygger på muntliga överenskommelser (ofta bekräftade via e-mail) och partsbruk.

Distributörer

H&D Wireless Sweden har skriftliga avtal med tre distributörer som ger distributörerna rätt att distribuera bolagets produkter till Kina, USA samt länder inom Europa. Avtalen innefattar i vissa fall även ett samarbete mellan bolaget och distributörerna vad avser utvecklingen av bolagets produkter, exempelvis moduler och mjukvaror. Bolagets avtal med MSC Technology GmbH ("MSC") innefattar även licenser som ger både bolaget och MSC rätt att nyttja respektive parts immateriella rättigheter för att utveckla produkter och distribuera dem vidare till slutkunder. Avtalet förnyades i januari 2018 och gäller till och med år 2020.

H&D Wireless avtal med Arrow Electronics Inc. avtalades i juni 2010 och gäller löpande med 90 dagars skriftlig uppsägning. Avtalet ingicks i juni 2010. Avtalet med Arrow Central Europe GmbH avtalades i maj 2011, uppdaterades senast i september 2012 och gäller löpande med 90 dagars skriftlig uppsägning.

H&D Wireless tecknade avtal med Macnica GmbH i september 2017. Avtalet gäller 1 år med förlängning på ytterligare ett år om någon av avtalsparterna inte sagt upp avtalet innan 90 dagar föregående ettårsperiod.

H&D Wireless har ett avtal med Digi-Key Corporation i Minnesota, USA. Avtalet signerades den 2 december 2010 och gäller tillsvidare med 30 dagars skriftlig uppsägning.

Licenser

H&D Wireless Sweden har licensavtal med Apple (iOS), Google (Android) och Microsoft. Avtalen ger Bolaget möjlighet att genom en världomfattande licens använda motpartens källkod för bland annat LAN och Bluetooth i H&D Wireless Swedens produkter. De produkter som Bolaget utvecklar med hjälp av källkoden har bolaget rätt att distribuera till sina slutkunder. Avtalen löper tills vidare utan uppsägningstid och är att bedöma som standardiserade för dessa parter och bolaget bedöms ha begränsad inverkan att kunna påverka villkoren i avtalen för att få möjlighet att utnyttja de licenser som motparterna tillhandahåller.

Försäkringar

Styrelsen bedömer att H&D Wireless har ett för den nuvarande verksamheten tillräckligt försäkringsskydd bestående av en företagsförsäkring som inkluderar ansvarsförsäkring avseende konsultverksamhet och tillverkning av komponenter för datorutrustning.

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

H&D Wireless bedriver ingen anmälningspliktig verksamhet. Det finns inga miljöfaktorer, som styrelsen är medveten om, som kan påverka H&D Wireless användning av de materiella anläggningstillgångarna.

Fastighets- och hyresavtal

Bolaget äger inte någon fast egendom. Bolaget bedriver sin verksamhet i hyrda kontorslokaler på angiven adress. Hyresavtalet löper till och med den 31 mars 2019 och förlängs automatiskt med tre år om inte uppsägning sker med nio månaders skriftlig varsel av Bolaget eller hyresvärden. Hyresavtalet anses inte väsentligt eftersom det är Bolagets bedömning att Bolaget utan större svårigheter skulle kunna hitta andra lämpliga lokaler.

Anställnings- och konsultavtal

Idag finns 30 anställda i Bolaget. Anställningsavtal ingås på marknadsmässiga villkor och är i regel föremål för särskilda bestämmelser avseende sekretess och överlåtelse av immateriella rättigheter. Rajesh Patel är engagerad som konsult i Bolaget och konsultavtalet lyder under Kalifornisk rätt.

Optionsavtal med huvudägare

Bolagets huvudägare H&D Ventures AB, ett bolag som ägs till 100 procent av Bolagets VD Pär Bergsten, har ingått avtal om att sälja del av befintliga B aktier i Bolaget till styrelse och ledande befattningshavare. Totalt har åtta personer tecknat sådana avtal med H&D Ventures AB som tillsammans har möjlighet att förvärva 495 000 B aktier från H&D Ventures AB. Optionsinnehavarnas rätt att förvärva aktier gäller från optionsavtalets undertecknande och 24 månader därefter, som längst till och med den 12 juni 2019. Utnyttjas optionsrätten inom 12 månader sker det till ett pris om 10 SEK eller 12 SEK beroende på när optionsavtalet undertecknades. Utnyttjas optionsrätten efter 12, men innan 24 månader sker det till ett pris om 15 SEK per aktie för samtliga optionsinnehavare. Information om respektive optionsinnehavares antal optioner framgår av avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare".

Rättsliga förfaranden

H&D Wireless är inte part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande, och har under de senaste 12 månaderna inte varit part i någon tvist eller annat rättsligt förfarande som kan komma att ha, eller har haft, en betydande inverkan på H&D Wireless finansiella ställning eller resultat.

Transaktioner med närstående

H&D Wireless har inte beviljat lån, lämnat garantier eller ställt säkerheter till eller till förmån för styrelseledamöter eller revisorer i H&D Wireless. Ingen styrelsestyrelseledamot eller revisor i H&D Wireless har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner mellan sig och H&D Wireless.

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

Bolaget innehar ett patent med publiceringsnummer 20150006892 avseende metoder och principer för hur skyddad och säker kommunikation designas och implementeras mellan uppkopplade enheter (IoT) och en central dator (server). Patentet är skyddat inom USA och omfattar produkten Chat Teddy. Genom en internationell registrering är varumärket (figurvarumärke) Chat Teddy med internationellt registreringsnummer 1254990, skyddat i Australien, Schweiz, EU och Norge i klass 9 och 28 (apparater för trådlös kommunikation respektive teddybjörnar). Bolaget har även registrerat varumärket (figurvarumärke) avseende Griffin med registreringsnummer 526637 hos PRV (Patent- och registreringsverket) och detta varumärke är skyddat inom Sverige i klass 9 (apparater för signalering). Patentet löper ut år 2032.

H&D Wireless har bearbetat en lista på mer än 10 identifierade innovationer där Bolaget för närvarande arbetar med patentansökningar genom en patentbyrå varav tre planeras att registreras hos patentverket under 2019. I övrigt anser styrelsen i H&D Wireless att det befintliga patentskyddet är starkt nog och att alla nödvändiga licenser innehas i dagsläget för fortsatt drift av verksamheten.

H&D Wireless är beroende av det befintliga patentskyddet inom den mån det står för en andel av värdet i Bolagets tillgångar. Vidare förstärker patentskyddet H&D Wireless position gällande konkurrenskraft (hindra konkurrenter från att erbjuda snarlika funktioner/prestanda), prissättning (högre priser och därmed högre avkastning på FoU-investeringar) samt förhandlingsläge.

Intressekonflikter

Flera av styrelsens ledamöter har direkt eller indirekt ägarintressen i Bolaget. Se avsnitten Aktier, aktiekapital och ägarförhållanden samt Styrelse, ledande befattningshavare och revisor. Enligt styrelsens bedömning föranleder nämnda ägarintressen inte någon intressekonflikt. Inte heller i övrigt föreligger några intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller hos andra ledande befattningshavare. Det har inte heller förekommit några avtalsförhållanden eller andra särskilda överenskommelser mellan Bolaget och större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter, enligt vilka någon av dessa personer valts in i Bolagets förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller tillsatts i annan ledande befattning. Bolaget har inte lämnat lån, ställt garanti, lämnat säkerhet eller ingått borgensförbindelse till förmån för någon styrelseledamot, ledande befattningshavare, revisor eller annan till Bolaget närstående person.

I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Aqurat Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB har anlitats som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB och Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Aqurat Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) inga aktier i Bolaget. Göteborg Corporate Finance AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 18 juli 2019) inga aktier i Bolaget.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Urvalet av H&D Wireless finansiella rapporter för räkenskapsåren 2017 och 2018 samt Q1 2017 och Q1 2018, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De finansiella rapporter återfinns i nedanstående handlingar med tillhörande hänvisningar:

- H&D Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2016-09-21 – 2017-12-31

| | Sida |
|----------------------------|-------|
| Moderbolaget | |
| Balansräkning | 13-14 |
| Resultaträkning | 12 |
| Koncernen | |
| Balansräkning | 9-10 |
| Resultaträkning | 8 |
| Kassaflödesanalys | 11 |
| Förändring av eget kapital | 7 |
| <i>Noter</i> | 16-27 |
| <i>Revisionsberättelse</i> | 29-32 |

- H&D Wireless årsredovisning för räkenskapsåret 2018-01-01 – 2018-12-31

| | Sida |
|----------------------------|-------|
| Moderbolaget | |
| Balansräkning | 13-14 |
| Resultaträkning | 12 |
| Koncernen | |
| Balansräkning | 9-10 |
| Resultaträkning | 8 |
| Förändringar eget kapital | 7 |
| Kassaflödesanalys | 11 |
| <i>Noter</i> | 16-28 |
| <i>Revisionsberättelse</i> | 31-33 |

- H&D Wireless kvartalsrapport för perioden 2018-01-01 - 2018-03-31

| | Sida |
|----------------------------|------|
| Balansräkning | 8 |
| Resultaträkning | 8 |
| Förändring av eget kapital | 9 |
| Kassaflödesanalys | 9 |

- H&D Wireless kvartalsrapport för perioden 2019-01-01 – 2019-03-31

| | Sida |
|----------------------------|------|
| Balansräkning | 8 |
| Resultaträkning | 8 |
| Kassaflödesanalys | 9 |
| Förändring av eget kapital | 9 |

De delar av rapporterna som inte införlivas genom hänvisningar bedöms av Bolaget sakna relevans för investerare, alternativt har beskrivits med likvärdig information på annan plats i Prospektet.

Länkarna till finansiella rapporterna som införlivats via hänvisningar kan läsas i sin helhet via följande länkar:

| | |
|--|---|
| H&D Wireless kvartalsrapport för Q1 2019 | https://www.hd-wireless.com/investors/wp-content/uploads/sites/2/2019/04/HDW_del%C3%A5rsrapp_Q1_20190425.pdf |
| H&D Wireless kvartalsrapport för Q1 2018 | https://www.hd-wireless.com/investors/wp-content/uploads/sites/2/2018/04/HDW_del%C3%A5rsrapp_Q1_20180425-Final.pdf |
| H&D Wireless årsredovisning för 2018 | https://www.hd-wireless.com/investors/wp-content/uploads/sites/2/2019/04/HD_Wireless_Arsredovisning_2018_190415.pdf |
| H&D Wireless årsredovisning för 2017 | https://www.hd-wireless.com/investors/wp-content/uploads/sites/2/2018/04/Hitech-Development-Wireless-Sweden-Holding-AB-publ-%C3%85rsredovisning-2017.pdf |
| MVV årsredovisning för 2018 | https://mb.cision.com/Main/15480/2813774/1045153.pdf |
| MVV årsredovisning för 2017 | https://mb.cision.com/Main/15480/2521113/841541.pdf |

Samtliga rapporter, redovisningar och övriga handlingar såsom bolagsordning och information om firman kan återfinnas på Bolagets hemsida, [www . hd-wireless . se](http://www.hd-wireless.se).

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar, eller kopior av dessa, finns tillgängliga för inspektionen under Prospektets giltighetstid. Handlingarna finns att tillgå på Bolagets kontor samt i digital form och, antingen via hemsidan eller på begäran via e-post.

- Emittentens stiftelseurkund och bolagsordning.
- Samtliga delsårsrapporter samt årsredovisningar som till någon del hänvisas till i detta Prospekt
- Årsredovisningar för Bolagets dotterbolag, H&D Wireless Sweden AB, för de senaste två räkenskapsåren
- Övriga brev, handlingar, pressmeddelanden, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på emittentens begäran och som till någon del hänvisas till eller ingår i detta Prospekt.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till

årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Information från tredje man

Information från tredje man som återgivits i detta dokument har återgivits exakt och inga uppgifter - såvitt Bolaget känner till och försäkrat genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd tredje man - har utelämnats på ett - har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Bolagsstyrning

Bolaget har att iakttä aktiebolagslagens bestämmelser om bolagsstyrning. Styrelsen har därvid upprättat en arbetsordning för sitt arbete, instruktioner avseende arbetsfördelningen mellan styrelsen och verkställande direktören, vilken behandlar dennes arbetsuppgifter och rapporteringsskyldigheter, samt fastställt instruktioner för den ekonomiska rapporteringen. Arbetsordningen ses över årligen. Styrelsen har prövat frågan huruvida särskilda kommittéer avseende revision och ersättningsfrågor bör inrättas. Mot bakgrund av Bolagets storlek och verksamhetens omfattning har styrelsen gjort bedömningen att dessa frågor är av sådan betydelse att de bör beredas och beslutas av styrelsen i sin helhet och att detta kan ske utan olägenhet.

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

Huvudaktieägaren Pär Bergsten har genom sitt helägda bolag H&D Ventures möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande på ärenden där aktieägare har rösträtt. I övrigt känner inte Bolaget till några ägargrupperingar som skulle kunna tänkas utöva väsentligt inflytande genom inbördes avtal. Denna koncentration av företagskontrollen kan vara till nackdel för aktieägare som har andra intressen än huvudaktieägarna. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att kontrollen inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Aktiebok

Bolaget är ett till Euroclear Sweden AB anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm.

Vissa rättigheter förenade med aktierna

Aktier får ges ut i två serier, aktier av serie A och aktier av serie B. Rättigheterna förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de som följer av bolagsordningen, kan endast ändras enligt de förfaranden som anges i aktiebolagslagen.

Rösträtt

Varje aktie av serie A i Bolaget berättigar innehavaren till 10 röster på bolagsstämma och varje aktie av serie B i Bolaget berättigar innehavaren till 1 röst på bolagsstämma. Varje aktieägare har rätt att rösta för samtliga aktier som aktieägaren innehar i Bolaget.

Företrädesrätt till nya aktier med mera

Om Bolaget emitterar nya aktier, teckningsoptioner eller konvertibler vid en kontantemission eller en kvittningsemission har aktieägarna som huvudregel företrädesrätt att teckna nya aktier av samma aktieslag pro rata till det antal aktier som innehas sedan tidigare (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknas av de aktieägare som är berättigade till teckning genom primär företrädesrätt kommer att erbjudas till samtliga aktieägare (subsidiär företrädesrätt).

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

Samtliga aktier i Bolaget ger lika rätt till utdelning, om sådan lämnas, samt till Bolagets tillgångar och eventuella överskott i händelse av likvidation. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning, om sådan lämnas. Utdelningen, om sådan lämnas, utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear Sweden AB som ett kontant belopp per aktie, men betalning kan även ske i annat än kontanter (sakutdelning). Om aktieägare inte kan nås genom Euroclear Sweden AB, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för en tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet Bolaget.

Utdelningspolicy

Storleken på framtida eventuella aktieutdelningar till aktieägarna i Bolaget är beroende av ett antal faktorer, som resultat, finansiell ställning, kassaflöde och rörelsekapitalbehov. Först när långsiktig lönsamhet kan förutses, kan utdelning ske till aktieägarna. Styrelsen har inte fastställt någon utdelningspolicy. Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman och utbetalning ombesörjs av Euroclear Sweden AB. Rätt till utdelning tillkommer den som är registrerad som aktieägare i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken på den avstämningsdag för utdelningen som beslutas av bolagsstämman.

Uppköpserbudanden och budplikt

Bolagets aktier har under det innevarande eller föregående räkenskapsåret ej varit föremål för offentligt uppköpserbudande. Aktier är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Certified Adviser

Samtliga bolag vars aktier handlas på Nasdaq First North måste anlita en s.k. Certified Adviser som övervakar att Bolaget följer Nasdaq First Norths regelverk avseende informationsgivning till marknaden och till investerare. FNCA Sweden AB är Certified Adviser för Bolaget. Nasdaq First North övervakningsfunktion ansvarar för att kontrollera att både bolag och Certified Advisers följer Nasdaq First Norths regelverk. Övervakningen bevakar även handeln på Nasdaq First North. FNCA Sweden AB äger inga aktier i Bolaget.

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB är finansiell rådgivare till Bolaget med anledning av erbjudandet och har gett råd till Bolaget vid upprättandet av Prospektet. All information i Prospektet kommer från Bolaget, därav friskriver sig Göteborg Corporate Finance AB från allt ansvar i förhållande till investerare i Bolaget, samt i förhållande till övriga direkta och/eller indirekta konsekvenser av ett investeringsbeslut och/ eller andra beslut baserade, helt eller delvis, på informationen i Prospektet.

Skattefrågor i Sverige

Nedan följer en sammanfattning av de skatteregler som enligt gällande svensk skattelagstiftning vid utgivandet av denna Bolagsbeskrivning kan aktualiseras för fysiska personer och aktiebolag. Sammanfattningen vänder sig till fysiska personer, dödsbon och aktiebolag som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är inte avsedd att uttömmande behandla alla skattefrågor som kan uppkomma i sammanhanget. Den behandlar exempelvis inte de särskilda regler som gäller för s.k. kvalificerade andelar i fåmansföretag, innehav via kapitalförsäkring alternativt investeringssparkonto, värdepapper som innehas av handelsbolag eller som innehas som lagertillgång i näringsverksamhet. Vidare behandlas inte de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst och utdelning på s.k. näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Särskilda skattekonsekvenser som inte är beskrivna kan uppkomma också för andra kategorier av aktieägare, såsom värdepappersfonder och specialfonder, investmentföretag, försäkringsbolag samt personer som inte är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Varje berörd aktieinnehavare bör rådfråga skatterådgivare om skattekonsekvenser för dennes del, för utländska aktieägare till exempel tillämpligheten av utländsk skattelagstiftning och skatteavtal (bl.a. med avseende på begränsning av uttag av kupongskatt) och eventuella andra tillämpliga förordningar.

Källskatt

H&D Wireless påtar sig ej ansvaret för att innehålla källskatt på eventuella inkomster av aktierna.

Obegränsat skattskyldiga i Sverige

Fysiska personer

Skatt på utdelning

För fysiska personer beskattas utdelning på marknadsnoterade aktier i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. För fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige innehålls normalt preliminär skatt på utdelning med 30 procent. Den preliminära skatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, när det gäller förvaltarregistrerade aktier, av den svenska förvaltaren.

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som

inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

För ett aktiebolag beskattas alla inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster och kapitalförluster beräknas på samma sätt som beskrivits ovan avseende fysiska personer. Avdragsgilla kapitalförluster på aktier får endast dras av mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter. En sådan kapitalförlust kan även, om vissa villkor är uppfyllda, kvittas mot kapitalvinster i bolag inom samma koncern, under förutsättning att koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. En kapitalförlust som inte kan utnyttjas ett visst år får sparas utan begränsning i tid och kvittas mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarätter under efterföljande beskattningsår.

Begränsat skattskyldiga aktieägare

Skatt på utdelning

Skatt på utdelning För aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som erhåller utdelning på aktier i ett svenskt aktiebolag uttas normalt svensk kupongskatt. I Sverige verkställs avdraget för kupongskatt normalt av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren. Skattesatsen är 30 procent. Skattesatsen är dock i allmänhet reducerad för aktieägare bosatta i andra jurisdiktioner genom skatteavtal som Sverige ingått med vissa andra länder för undvikande av dubbelbeskattning. Flertalet av Sveriges skatteavtal möjliggör nedsättning av den svenska skatten till avtalets skattesats direkt vid utdelningstillfället om erforderliga uppgifter om den utdelningsberättigade föreligger. I de fall 30 procent kupongskatt innehållits vid utbetalning till en person som har rätt att beskattas

enligt en lägre skattesats eller för mycket kupongskatt annars innehållits, kan återbetalning begäras hos Skatteverket före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen.

Kapitalvinstbeskattning

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet från fast driftställe i Sverige kapitalvinstbeskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat. Enligt en särskild skatteregel kan emellertid fysiska personer som är begränsat skattskyldiga i Sverige bli föremål för svensk beskattning vid försäljning av aktier om de vid något tillfälle under avyttringsåret eller de tio föregående kalenderåren har varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Tillämpligheten av denna regel är dock i flera fall begränsad av skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

Bolagsordning

| | |
|-----|---|
| § 1 | Bolagets firma är Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ). |
| § 2 | Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun. |
| § 3 | Föremål för Bolagets verksamhet skall vara att, direkt eller genom dotterbolag, bedriva utveckling och försäljning av integrerade kretsar och delsystem för trådlös kommunikation samt idka därmed förenlig verksamhet |
| § 4 | Aktiekapitalet skall utgöra lägst 625 000 och högst 2 500 000 kronor |
| § 5 | <p>Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Sammanlagt lägsta antal aktier skall vara 12 500 000 och sammanlagt högsta antal aktier skall vara 50 000 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 50 000 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 50 000 000.</p> <p>Vid röstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till tio röster och aktie av serie B till en röst. I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte så erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut teckningsoptioner eller konvertibler har aktieägarna företrädesrätt att teckna teckningsoptioner som om emissionen gällde de aktier som kan komma att nytecknas på grund av optionsrätten respektive företrädesrätt att teckna konvertibler som om emissionen gällde de aktier som konvertiblerna kan komma att bytas ut mot.</p> <p>Vad som ovan sagts skall inte innebära någon inskränkning i möjligheten att fatta beslut om kontantemission eller kvittningsemission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt.</p> <p>Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.</p> <p>Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.</p> |
| § 6 | Innehavare av aktie i serie A ska ha rätt att konvertera denna till aktie i serie B. |
| § 7 | Styrelsen skall bestå av 3 – 10 ledamöter utan suppleanter. |
| § 8 | Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag |
| § 9 | <p>Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.</p> <p>Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.</p> |

| | |
|------|--|
| | <p>För att få deltaga i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.</p> <p>Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.</p> |
| § 10 | <p>På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:</p> <ol style="list-style-type: none"> 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. 5) Godkännande av dagordning. 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernvisionsberättelse. 7) Beslut om: <ol style="list-style-type: none"> a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning, b. Dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen, c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören. 8) Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna. 9) Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av revisorer 10) Annat ärende som ankommer på årsstämma enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen. |
| § 11 | Kalenderåret skall vara Bolagets räkenskapsår. |
| § 12 | Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. |

Definitioner

| | | |
|-------------------|--|--|
| B2B | "Business to Business" dvs försäljning av företagsprodukter | Ett bolags försäljning av produkter till annan näringsidkare. |
| B2C | "Business to Consumer" dvs försäljning av konsumentprodukter | Ett bolags försäljning av produkter till en konkurrent |
| BLE | "Bluetooth Low Energy" dvs trådlös uppkoppling med blåttandsteknik | Tekniken används för att enheter ska kunna kommunicera med varandra såsom t ex mobiltelefoner, skrivare, kameror eller hörlurar |
| BU | "Business units" (affärsenheter) | Ett sätt att organisera verksamheten mot en specifik målgrupp. |
| CAGR | "Compound Annual Growth Rate" | Ett sätt att beräkna en framtida tillväxt och relatera den samma till en tillväxt per tidsperiod där man bortser från stora fluktuationer/volatilitet. |
| CCM | "Cold Chain Management" | Kontroll av en tempererad leveranskedja, tex för livsmedel eller läkemedel som inte får över- eller understiga en viss temperatur. |
| CRM | "Customer Relationship Management" | System eller process för effektiv kundvård. |
| GEPS | "Griffin Enterprise Positioning System" | Tjänster för inomhuspositionering |
| GPS | "Global Positioning System" | Finns i varje mobiltelefon och räknar ut sin position med hjälp av satelliter. |
| GUI | "Graphical User Interface" | Grafiskt användargränssnitt, dvs hur användare upplever tillämpningen av en produkt |
| IoT | "Internet of Things" | Sakernas Internet eller uppkoppling av fysiska enheter som kommunicerar med varandra. |
| IIoT | "Industrial Internet of Things" | Som ovan fast inom industriell verksamhet. |
| Industry 4.0 | Industri 4.0 | Nästa revolution inom industrin där hela flödet ska automatiseras för att kunna behålla och utveckla produktion och tillverkning inom västvärlden i allmänhet, och i Europa i synnerhet. |
| KSEK | Tusental svenska kronor | Enhet vid beskrivande av finansiella termer och valuta |
| NFC | "Near Field Communication" | Närfältskommunikation, en överföringsmetod för kontaktlöst utbyte av data över korta sträckor (vanligtvis runt 10 cm) vilket innebär att denna blir ytterst svår att avläsa på avstånd vilket lämpar sig för mobila plånböcker vid betalning på tex kollektivtrafik eller i butik. |
| MPU | "Micro Controller Unit" | Innehåller en centralenhet (CPU), minne och In/Ut-data port (I/O) i en enda krets. Ibland förenklad förklarad som en fungerande dator i en enda krets. |
| MSEK | Miljoner svenska kronor | Enhet vid beskrivande av finansiella termer och valuta |
| MUSD | Miljoner US dollar | Enhet vid beskrivande av finansiella termer och valuta |
| M&S | "Marketing & Sales" | Marknad och försäljning, två funktioner i en organisation. Oftast riktade mot kund. |
| RFID | "Radio Frequency Identification" | Teknik för att läsa information på avstånd från transpondrar och minnen, även kallad för taggar. Dessa taggar kan vara både passiva och aktiva. De aktiva har ett eget batteri, är större och betydligt dyrare och används för att kommunicera över större avstånd upp till flera hundra meter till skillnad från de betydligt mindre och billigare passiva taggarna som används inom någon eller några meter beroende på använd standard och omgivning. |
| ROI | "Return on investment" | Ett avkastningsmått, återbetalning av investerade medel |
| RTLS | "Real Time Localization Services" | System eller service för positioneringstjänster |
| RTP | "Returnable Transport Packages" | Återanvändbara lastbärare, den mest vanliga är förmodligen europallen. |
| R&D | "Research & Development" | Forskning och utveckling. I H&D Wireless verksamhet avses produktutveckling. |
| Sakernas Internet | Svenska för IoT | Se förklaring för IoT. |
| SDK | "Software Design Kit" | Utvecklingsverktyg som gör det möjligt för utvecklare att bygga applikationer mot ett specifikt programpaket, hårdvara eller liknande. |
| SEK | Svenska kronor | Officiell valuta i Sverige och tillika H&D Wireless redovisningsvaluta. |
| SIP | "System in package" | Ett antal integrerade kretsar i en och samma modul. Används ofta i mobiltelefon eller digitala spelare etc |
| UWP | "Ultra-wideband" | Teknik för snabb trådlös överföring av mycket information korta sträckor över ett brett frekvensspektrum med låg strömförbrukning. Idag 100 megabit/s 10–30 meter. |

Adresser

Bolaget

H&D Wireless Sweden Holding AB (publ)
Färögatan 33
164 51 Kista
Tel: 08 5511 8460

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 21
412 71 Göteborg

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
102 48 Stockholm

Revisor

Frejs Revisorer AB
Box 53100
400 14 Göteborg

Emissionsinstitut

Aqurat Fondkommission AB
Kungsgatan 58
111 22 Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm