

Inbjudan till teckning av aktier

Företrädesemission i Netmore Group AB (publ)

netmore

netmoregroup.com

Som aktieägare i Netmore Group AB (publ) kommer du att erhålla teckningsrätter. Observera att teckningsrätterna förväntas ha ett ekonomiskt värde.

För att inte teckningsrätterna ska gå förlorade måste innehavaren antingen:

- sälja de teckningsrätter som inte avses nyttjas senast den 2 december 2021; eller
- nyttja teckningsrätterna för att teckna nya aktier senast den 6 december 2021.

Notera att (i) aktieägare endast kan nyttja teckningsrätter och teckna nya aktier i enlighet med tillämpliga värdepapperslagstiftningar och (ii) aktieägare med förvaltare registrerade innehav (d.v.s. i depå, i bank eller värdepappersinstitut) måste teckna nya aktier genom respektive förvaltare.

Netmore Group AB (publ) är en IoT-operatör som kopplar upp fastigheter, erbjuder privata och öppna 5G-nätverk, och möjliggör för storskalig IoT genom LoRaWAN. Tillsammans med fastighetsägare, tjänsteleverantörer inom IoT och andra samarbetspartners bygger Bolaget säkra, pålitliga och öppna IoT-ekosystem som möjliggör för digitalisering inom branscher och industrier på alla geografiska marknader.

Finansinspektionen godkände detta Prospekt den 16 november 2021. Prospektet är giltigt i högst 12 månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till Prospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig efter utgången av Prospektets giltighetstid.



REDEYE

VIKTIG INFORMATION

Vissa definitioner

Med **"Netmore"** eller **"Bolaget"** avses, beroende på sammanhanget, Netmore Group AB (publ), org.nr. 556830-1351, eller den koncern i vilken Netmore är moderbolag eller ett dotterbolag i koncernen. Med **"Redeye"** avses Redeye Aktiebolag, org.nr 556581-2954. Med **"First North"** avses den alternativa marknadsplatsen Nasdaq First North Growth Market, och vid hänvisning till **"Euroclear"** avses Euroclear Sweden AB, org.nr 556112-8074. Hänvisning till **"SEK"** avser svenska kronor och hänvisning till **"EUR"** avser euro. Med **"K"** avses tusen och med **"M"** avses miljoner.

Upprättande och registrering av Prospektet

Prospektet har upprättats av styrelsen för Netmore med anledning av nyemission av 28 739 515 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare som beslutades av styrelsen den 9 november 2021 ("**Företrädesemissionen**" eller "**Erbjudandet**"). Prospektet har upprättats i enlighet med bestämmelserna i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") och Kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980. Prospektet är ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med artikel 20 i Prospektförordningen. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Viktig information till investerare

Erbjudandet att teckna aktier enligt Prospektet riktar sig inte, direkt eller indirekt, till sådana personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i eller till land där distributionen eller Erbjudandet enligt Prospektet förutsätter ytterligare registrerings- eller andra åtgärder än sådana som följer av svensk rätt eller strider mot tillämpliga bestämmelser i sådant land.

Varken teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier i Bolaget har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933, enligt dess senaste lydelse, eller motsvarande lag i någon annan delstat i USA. Erbjudandet omfattar inte personer med hemvist i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller något annat land där deltagande förutsätter ytterligare Prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Följaktligen får teckningsrätter, betalda tecknade aktier eller aktier i Bolaget inte direkt eller indirekt, utjudas, säljas vidare eller levereras i eller till länder där åtgärd enligt ovan krävs eller till aktieägare med hemvist enligt ovan.

En investering i värdepapper är förenad med risker och investerare uppmanas att särskilt läsa avsnittet "Riskfaktorer". När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Bolaget och Erbjudandet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet. Om så ändå skulle ske ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Bolaget eller av Redeye och ingen av dem ansvarar för sådan information eller sådana uttalanden.

Tvist och tillämplig lag

För Prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet och därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt, varvid Stockholms tingsrätt ska utgöra första instans.

Marknadsinformation och viss framåtriktad information

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att informationen från tredje part har återgetts korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utvärdera av information som har offentliggjorts av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

Information i Prospektet som rör framtida förhållanden, såsom uttalanden och antaganden avseende Bolagets framtida utveckling och marknadsförutsättningar, baseras på aktuella förhållanden vid tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet. Framtidsinriktad information är alltid förenad med osäkerhet eftersom den avser och är beroende av omständigheter utanför Bolagets kontroll. Någon försäkran att bedömningar som görs i Prospektet avseende framtida förhållanden kommer att realiseras lämnas därför inte, varken uttryckligen eller underförstått. Bolaget åtar sig inte heller att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av uttalanden avseende framtida förhållanden till följd av ny information eller dylikt som framkommer efter tidpunkten för offentliggörandet av Prospektet, utöver vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Nasdaq First North Growth Market

Nasdaq First North Growth Market är en registrerad tillväxtmarknad för små och medelstora företag i enlighet med Europaparlamentets och Rådets direktiv 2014/65/EU såsom det implementerats i Danmark, Finland och Sverige, och drivs av Nasdaq Stockholm AB. Bolag på First North är inte underställda samma regler som bolag vars aktier är noterade på en reglerad marknad. Istället är de underställda ett mindre långtgående regelverk anpassat för små tillväxtbolag. Risken vid en investering i ett bolag på First North kan därför vara högre än vid en investering i ett bolag vars aktier är upptagna till handel på en reglerad marknad. Alla bolag med aktier som handlas på First North har en Certified Adviser som övervakar att marknadsplatsens regler följs. Redeye är Netmores Certified Adviser. Nasdaq Stockholm godkänner ansökan om upptagande till handel.

Teckningsrätterna kan ha ett ekonomiskt värde

För att inte teckningsrätternas värde ska gå förlorat måste innehavaren antingen utnyttja de erhållna teckningsrätterna och teckna aktier senast den 6 december 2021, eller senast den 2 december 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna som inte avses utnyttjas för teckning av aktier. Obeservera att det även är möjligt att anmäla sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och att aktieägare med förvaltarregistrerade innehav med depå hos bank eller annan förvaltare ska kontakta sin bank eller förvaltare för instruktioner om hur teckning och betalning ska ske.

Presentation av finansiell information

Viss finansiell och annan information som presenteras i Prospektet har avrundats för att göra informationen lättillgänglig för läsaren. Följaktligen överensstämmer inte siffrorna i vissa kolumner exakt med angiven totalsumma. Detta är fallet då belopp anges i tusen-, miljon- eller miljardtal och förekommer särskilt i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal" samt i de årsredovisningar och delårsrapporter som införlivats genom hänvisning. Förutom när så uttryckligen anges har ingen information i Prospektet granskats eller reviderats av Bolagets revisor.

Innehåll

- 4 Handlingar införlivade genom hänvisning
- 5 Sammanfattning
- 11 Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet
- 12 Motiv för erbjudandet
- 13 Verksamhets- och marknadsbeskrivning Netmore
 - 13 Verksamhetsbeskrivning Netmore
 - 18 Marknadsöversikt
- 24 Redogörelse för rörelsekapital
- 25 Riskfaktorer
 - 25 Bransch- och verksamhetsrelaterade risker
 - 27 Finansiella verksamhetsrisker
 - 27 Legala verksamhetsrisker
 - 28 Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen
- 30 Villkor för värdepapperen
- 32 Villkor och anvisningar
- 36 Styrelse och ledande befattningshavare
- 40 Finansiell information och nyckeltal
- 42 Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information
- 45 Tillgängliga dokument

Handlingar införlivade genom hänvisning

Investerare bör ta del av all den information som införlivas i Prospektet genom hänvisning och informationen, till vilken hänvisning sker, ska läsas som en del av Prospektet. Nedan angiven information ska anses införlivade i Prospektet genom hänvisning. Kopior av Prospektet och de handlingar som införlivats genom hänvisning kan erhållas från Netmore elektroniskt via Bolagets webbplats, www.netmoregroup.com, eller erhållas av Bolaget i pappersformat vid Bolagets huvudkontor med adress: Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm. De delar av dokumenten som inte införlivas är antingen inte relevanta för en investerare eller så återges motsvarande information på en annan plats i Prospektet.

Observera att informationen på Netmores hemsida, eller andra webbplatser till vilka hänvisning görs, inte ingår i Prospektet såvida inte denna information införlivas i Prospektet genom hänvisningar. Informationen på Bolagets hemsida, eller webbplatser till vilka hänvisas i Prospektet, har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Följande handlingar införlivas genom hänvisning:

- *Delårsrapport för perioden Q3 2021*: Bolagets nyckeltal (sida 9), Bolagets resultaträkning (sida 9), Bolagets balansräkning (sida 10), Bolagets förändring i eget kapital (sida 11) och förvaltningsberättelse (sidorna 3–6), <https://netmoregroup.com/wp-content/uploads/2021/11/Delarsrapport-2021-Netmore-Group-AB-publ.pdf>.
- *Årsredovisningen 2020*: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 8–10), nyckeltal (sida 10), förändring i eget kapital (sida 16), resultaträkning (sida 13), balansräkning (sidorna 14–15), kassaflödesanalys (sida 17), noter (sidorna 22–30), redovisningsprinciper (sidorna 22–23) och revisionsberättelse (sidorna 31–33), <https://netmoregroup.com/wp-content/uploads/2021/05/Netmore-Group-Arsredovisning-2020.pdf>.
- *Årsredovisningen 2019*: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 16–18), nyckeltal (sida 18), förändring i eget kapital (sida 23), resultaträkning (sida 20), balansräkning (sidorna 21–22), kassaflödesanalys (sida 24), noter (sidorna 29–37), redovisningsprinciper (sidorna 29–31) och revisionsberättelse (sidorna 39–41), <https://netmoregroup.com/wp-content/uploads/2021/02/Arsredovisning-2019.pdf>.



Sammanfattning

Inledning

1.1 Värdepapperens namn och ISIN-kod

Erbjudandet omfattar aktier av serie B i Netmore Group AB. Aktierna av serie B har ISIN-kod SE0009921976.

1.2 Identitet, LEI-kod och kontaktuppgifter

Bolagets firma (tillika handelsbeteckning) är Netmore Group, med organisationsnummer 556830-1351 och LEI-kod 5493009DQ58IEGLZY018.

Bolagets kontaktuppgifter är:

Netmore Group AB (publ), Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm

Telefon: +46 (0) 73 172 10 00

1.3 Uppgifter om behörig myndighet som godkänt Prospektet

Prospektet har granskats och godkänts av:

Finansinspektionen, Box 7821, 103 97 Stockholm

Telefon: +46 (0)8 408 980 00, hemsida: www.fi.se

1.4 Datum för godkännande av Prospektet

Prospektet godkändes den 16 november 2021.

1.5 Varning

Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till detta EU-tillväxtprospekt och alla beslut om att investera i värdepapperna bör grundas på att investeraren studerar hela Prospektet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital.

Om ett yrkande relaterat till informationen i detta EU-tillväxtprospekt görs i domstol kan den investerare som är kârânde enligt nationell lagstiftning i medlemsstaterna bli tvungen att betala kostnaden för att översätta detta EU-tillväxtprospekt innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar omfattar enbart de personer som har presenterat sammanfattningen, inklusive översättningar av denna, men enbart om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent jämfört med de andra delarna av detta EU-tillväxtprospekt eller om den tillsammans med andra delar av detta EU-tillväxtprospekt inte ger den nyckelinformation som investerare behöver vid beslut om huruvida de ska investera i de berörda värdepapperna.

Nyckelinformation om emittenten

2.1 Information om emittenten

Netmore är ett svenskt publikt aktiebolag som registrerades den 7 december 2010 och vars verksamhet bedrivs enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551). Styrelsen har sitt säte i Stockholms kommun där även verksamheten bedrivs. Bolagets verkställande direktör är Ove Anebygd.

Netmore är en Internet of Things-leverantör (IoT) baserad i Stockholm. Genom att koppla upp fastigheter, industriella anläggningar och sensorer hjälper Netmore driva digitalisering för sina kunder och partners. Netmore har idag tre affärsområden: Netmore Property Network, Netmore IoT Network och Netmore Open Access 5G Network.

Affärsmodellen är en prenumerationsbaserad modell för delade intäkter genom partnerskap med bland annat fastighetsägare och kommuner. Genom att möjliggöra leverans av Netmores digitala lösningar som en tjänst "as-a-service" kan Netmores kunder erbjuda mervärde för slutkonsument i form av smarta anläggningar och bättre processhantering.

Netmores vision är att bli en ledande europeisk IoT-leverantör. För att bli det knyter Netmore strategiska partnerskap och har de senaste åren slutfört ett antal förvärv. Gruppen består av ett antal dotterbolag som bedriver verksamhet i Tyskland, Storbritannien och Irland utöver verksamheten i Norden, vart majoriteten av bolagets verksamhet idag finns.

Netmore grundades 2010 och är noterat på Nadsaq First North sedan 2017.

Bolaget ägs och kontrolleras av Buildroid Invest AB som innehar 53,6 procent av aktierna och 69,5 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Bolaget känner därutöver inte till något aktieägaravtal eller andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller att Bolaget ägs av eller kontrolleras direkt eller indirekt av viss person.

2.2 Finansiell nyckelinformation

Nedan presenteras utvald finansiell historik i sammandrag hämtat från Netmore Groups reviderade årsredovisningar för 2019 och 2020 och Bolagets oreviderade delårsrapport för tredje kvartalet 2021. Bolagets räkenskaper upprättas i enlighet med K3. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland aktiverade utvecklingskostnader i Bolagets rapportering.

Nyckeltal

De nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Netmore Groups tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Netmore Group bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Netmore Group har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt.

	2020-01-01 2020-12-31 12 månader Reviderad	2019-01-01 2019-12-31 12 månader Reviderad	2021-01-01 2021-09-30 9 månader Ej reviderad	2020-01-01 2020-09-30 9 månader Ej reviderad
<i>Intäkter och lönsamhet</i>				
Nettoomsättning (TSEK)	32 092	12 679	33 369	23 711
Rörelseresultat (TSEK)	-57 057	-20 804	-49 991	-38 083
Periodens resultat (TSEK)	-60 015	-22 750	-56 709	-39 675
<i>Tillgångar och kapitalstruktur</i>				
Totala tillgångar (TSEK)	96 616	71 514	168 821	84 391
Totalt eget kapital (TSEK)	28 406	39 832	115 020	44 958
<i>Kassaflöden</i>				
Kassaflöden från den löpande verksamheten (TSEK)	-39 453	-21 521	-36 188	-31 289
Kassaflöde från investeringsverksamheten (TSEK)	-37 068	-6 259	-15 548	-30 336
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (TSEK)	73 519	55 447	123 546	44 267
<i>Nyckeltal</i>				
Soliditet (%)	45	56	68	53

2.3 Huvudsakliga risker som är specifika för Bolaget

Marknaden för Netmores produkter och tjänster kan utvecklas långsamt

Marknaden för Netmores IoT-lösningar och 5G nätverk för inomhusmiljöer är i ett tidigt utvecklingsstadium. Bolaget avser att dra fördel av att vara tidiga ut på marknaden och erhålla en stark marknadsposition eftersom Bolaget bedömer att marknaden för Bolagets produkter och tjänster har stor tillväxtpotential. Marknaden kan dock komma att inte utvecklas eller inte växa i den takt som Bolaget förväntar sig eller över huvud taget. Därutöver kan marknaden för Netmores produkter ändras markant till följd av att marknaden, teknologin och möjligheterna utvecklas. Det finns således en väsentlig risk att marknaden för Netmores produkter och tjänster inte kommer utvecklas i enlighet med Bolagets förväntningar eller att Bolaget inte lyckas erhålla den marknadsposition som Bolaget eftersträvar, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Risker relaterade till teknisk utveckling

Netmore är verksamma inom IoT-lösningar och 5G nätverk för inomhusmiljöer som är en bransch med snabb teknologisk utveckling förknippad med stora osäkerheter jämfört med bolag som är verksamma i mer mogna branscher. Bolagets utveckling av befintlig och ny teknologi påverkar således Bolagets erbjudande

och konkurrenskraft som påverkar Bolagets tillväxt och marknadsposition. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla befintlig och ny teknologi i den takt som marknaden kräver, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores marknadsposition och tillväxt. Därutöver finns det även en väsentlig risk för att kostnaderna för Bolagets utvecklingsarbete vid behov ökar vilket kan få en negativ effekt på Netmores kostnader, resultat och finansiella ställning.

Beroende av kunder, leverantörer och samarbetspartners

Netmore har leverantörer, underleverantörer samt samarbetspartners som är viktiga för att leverera Bolagets produkter och tjänster. Därutöver har Netmore flera större kunder som idag och i framtiden kan komma att stå för en stor del av Bolagets omsättning. Det finns således en risk att Bolagets skulle kunna förlora försäljning till följd av att leverantörerna, underleverantörerna och samarbetspartnerna inte uppfyller sina åtaganden eller att en större kund oavsett anledning skulle säga upp avtalen med Bolaget som skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Konkurrens

Enligt Bolagets bedömning har Netmore en stark position på den svenska marknaden inom sitt marknadssegment och har inga direkta konkurrenter med samma profil eller position på marknaden. Det finns dock flera teleoperatörer och fiberleverantörer etablerade på marknaden inom närliggande marknadssegment, varav en del är betydligt större än Netmore och som skulle kunna konkurrera med Bolaget. Det finns således en risk att Bolaget kan förlora befintliga eller framtida kunder till följd av att en större aktör med större finansiella resurser än Bolaget etablerar sig på marknaden och konkurrerar med Bolaget, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Netmores tidigare eller framtida förvärv kan medföra förluster

Netmore har tidigare och kan även i framtiden förvärva företag eller verksamheter för att stärka Bolagets erbjudande. Det finns en risk att köpeskillingen för sådana förvärv överstiger marknadsvärdet, att förvärvet resulterar i en utspädning av aktieägarnas innehav i Bolaget, att förvärvet medför högre integrationskostnader än väntat, att förväntad synergieffekter inte realiserar eller brister relaterade till det förvärvade företaget eller verksamheten. Sådana oförutsedda händelser kan kräva ytterligare kapital eller leda till en negativ avkastning på investeringen. Det finns således en risk att riskerna ovan realiserar som kan innebära en väsentlig negativ påverkan på Netmores resultat och finansiella ställning.

Covid 19

Det pågående utbrottet av Coronavirus (COVID-19) har lett till gränser, städer och affärsverksamheter stängs ner, restriktioner, inskränkningar i människors rörelsefrihet och ökad social distansering. Framstegen med vaccinationsprogrammen och lättnader av COVID-19-relaterade restriktioner har inneburit en återhämtning för efterfrågan och ekonomin i stort. Fortsatt spridning av COVID-19 kan dock innebära ytterligare nedstängningar och liknande restriktioner vilket kan få ogynnsamma effekter på marknadsförhållandena och kan leda till en negativ makroekonomisk utveckling. Det finns således en risk för en minskad efterfrågan på Netmores tjänster och produkter som kan ha en negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren drivits med negativt resultat och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns risk att Bolagets verksamhet inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och att Bolaget i framtiden kan komma att behöva söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för aktieägare. Det finns även en risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering endast kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter samt om Bolaget måste acceptera finansiering på ogynnsamma villkor kan det påverka Netmores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Netmore måste följa dataskyddslagstiftning

Netmore behandlar personuppgifter i sin verksamhet och är därför skyldig att följa dataskydd och sekretesslagstiftning i de jurisdiktioner där företaget bedriver sin verksamhet, inklusive den allmänna dataskyddsförordningen (Eng. General Data Protection Regulation) ("GDPR"). Om Netmore behandlar personuppgifter i strid med förordningen kan koncernen bli föremål för administrativa böter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av koncernens årliga globala omsättning och skadestånd. Förutom de nämnda konsekvenserna kan Netmore vara föremål för civilrättsliga och straffrättsliga tvister och kan påverkas av negativ publicitet. Det finns således en risk att riskerna ovan realiserar, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Skattelagstiftning

Bolaget har dotter- och intressebolag i Irland, Norge, Storbritannien och Tyskland och bedriver gränsöverskridande verksamhet. Det finns en risk att Bolagets uppfattning och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och övriga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden och att deklarerade skatteuppgifter visar sig vara behäftade med fel. Det finns också en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Bolagets uppfattning och tolkning av ovannämnda lagar, skatteavtal och övriga bestämmelser, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets skattekostnader och effektiva skattesats. Det finns således en risk att ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, kan påverka Bolagets resultat negativt.

Underskottsavdrag

Enligt Bolagets bedömning uppgår Koncernens ackumulerade underskott per den 31 december 2020 till 20 MSEK. Det ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera Bolagets eventuella skattepliktiga vinster och på så vis minska den bolagsskatt som uppkommer vid eventuella framtida vinster. Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida skattekostnader.

Nyckelinformation om värdepapperna

3.1 Information om värdepapperen, rättigheter förenade med värdepapperen och utdelningspolicy

Netmore Group har två aktieslag, serie A och serie B. Samtliga utestående aktier är fullt betalda och är denominerade i svenska kronor (SEK). Per dagen för Prospektet finns 16 715 601 aktier av serie A och 270 679 557 aktier av serie B utestående i Bolaget. Samtliga emitterade aktier är fullt betalda. Varje aktie har ett kvotvärde om 0,10 SEK.

Aktierna i Netmore är utgivna i enlighet med och kan ändras med de förfaranden som anges i aktiebolagslagen (2005:551). Varje aktie av serie B har en (1) röst vid bolagsstämma och varje aktie av serie A har tio (10) röster vid bolagsstämma. Samtliga aktier har lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinster. Vid en eventuell likvidation har aktieägare rätt till andel av överskott i relation till antalet aktier aktieägaren innehar. Innehavare av aktier har företrädesrätt vid nyteckning av aktier. Avsteg från företrädesrätten kan dock förekomma. Inga inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier av serie B i Netmore föreligger. Bolaget har hembudsklausul för bolagets aktier av serie A innebärandes skyldighet för Bolagets majoritetsägare att hembjuda aktier av serie A vid en eventuell försäljning.

Företrädesemissionen som avses i detta Prospekt omfattar aktier i Netmore Group AB. Aktieägares fordran på ett aktiebolag prioriteras normalt efter andra fordringar på Bolaget. För det fall eventuell överskott i likvidationen finns, har Bolagets aktieägare rätt till betalning ur överskottet i förhållande till antalet aktier som aktieägaren innehar.

Netmore befinner sig i en utvecklings- och expansionsfas. Bolagets styrelse har därmed för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Ingen utdelning lämnades för räkenskapsåren 2019 och 2020.

3.2 Plats för handel med värdepapperen

Netmore Groups aktier av serie B är föremål för handel på Nasdaq First North Growth Market, vilket är en alternativ marknadsplats, som regleras av ett särskilt regelverk och som inte har samma juridiska status som en reglerad marknad. De nyemitterade aktierna i Erbjudandet kommer att tas upp till handel på Nasdaq First North Growth Market i samband med att Företrädesemissionen registreras av Bolagsverket.

3.3 Garantier som värdepapperen omfattas av

Ej tillämpligt. Värdepapperen omfattas inte av garantier.

3.4 Huvudsakliga risker som är specifika för värdepapperen

Aktiekurs och likviditet

En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns således en risk att en investerare inte återfår sitt investerade kapital. Kursutvecklingen för aktier i Netmore är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Vidare skulle begränsad likviditet i aktier i Netmore kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta aktieposter.

Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier senast den 6 december 2021, eller senast den 1 december 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna förfalla och bli värdelösa. Aktieägare som inte tecknar sin pro rata andel i Företrädesemissionen kommer att bli föremål för en utspädning om högst 9,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och en utspädning om högst 6,2 procent av det totala antalet röster i Bolaget. Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter kommer inte kompenseras för sådan utspädning

Ägare med betydande inflytande

Buildroid Invest AB, inklusive närstående bolag, ("**Buildroid**") innehar totalt cirka 53,6 procent av aktierna och 69,5 procent av rösterna i Netmore. Buildroid har i praktiken mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallen av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämma. En konflikt mellan större ägares intressen och övriga aktieägares kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt.

Handel i teckningsrätter och betalda tecknade aktier

Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 22 november 2021 till och med den 2 december 2021 respektive från och med den 22 november 2021 till och med att Företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring 22 december 2021. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive de betalda tecknade aktierna, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas och/eller att teckningsrätterna inte kommer att kunna avyttras.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Företrädesemissionen om cirka 43,1 MSEK är till 100 procent säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt. Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte tecknas till 100 procent samt att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte infriar sina åtaganden och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget.

Nyckelinformation om Erbjudandet av värdepapper till allmänheten

4.1 Villkor och tidsplan för att investera i värdepapperet

Netmore Group genomför en nyemission av aktier med företrädesrätt för befintliga aktieägare. Även allmänheten har möjlighet att anmäla intresse.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("**Euroclear**") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 18 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktie av serie B med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 16 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktie av serie B utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 17 november 2021.

Företrädesrätt

Den som på avstämningsdagen den 18 november 2021 är aktieägare, av aktier av serie A respektive B i Bolaget äger företrädesrätt att teckna nya aktier av serie B i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie av serie A eller B ger en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) nya aktie av serie B.

Teckningsperiod

Teckning av aktier av serie B ska ske under tiden från och med den 22 november 2021 till och med den 6 december 2021 klockan 17.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar där efter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,50 SEK per aktie av serie B. Courtage utgår ej.

Tilldelning

Aktier som tecknas utan stöd av teckningsrätter tilldelas i första hand personer som även tecknat aktier med stöd av teckningsrätter (oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen), i andra hand andra personer som anmält sig för teckning av aktier utan stöd av teckningsrätter och i tredje hand emissionsgaranter.

Utspädning

Genom företrädesemission av aktier av serie B kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 2 873 951,5 SEK genom företrädesemission av högst 28 739 515 aktier av serie B, motsvarande cirka 6,2 procent av rösterna och cirka 9,1 procent av kapitalet i Bolaget.

Kostnader

Kostnader: Vid fulltecknad nyemission uppgår emissionskostnader till cirka 6,1 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden uppgår till cirka 1,6 MSEK). Inga kostnader för investerare föreligger.

4.2 Motiv för Erbjudandet och användning av emissionslikvid

Netmore är i en tillväxtfas där Bolaget investerar mycket i sin verksamhet. Den 28 september 2021 annonserade Netmore att Bolaget genomför en riktad emission om totalt 70 MSEK riktad till SBB och Polar Structure. Detta var ett viktigt steg för Bolagets finansiering för de kommande 12 månaderna.

För att kunna genomföra Netmores affärsplan fullt ut på längre sikt behövs ytterligare kapital vilket är anledningen till att Bolaget nu genomför emissionen i Erbjudandet. Netmore genomför nu Företrädesemissionen om cirka 43,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader.

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad nyemission tillförs Netmore cirka 37 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,1 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka 1,6 MSEK). Emissionslikviden kommer att användas till fortsatt uppbyggande av verksamheten för att nå snabbare tillväxt. Detta kommer ske genom förstärkning av marknad/försäljning, fortsatt utveckling av Netmore Groups kärnverksamheter – Property Network, IoT Network och Open Access 5G Network, internationell tillväxt samt övergång till abonnemang-affärsmodell. Därutöver skall emissionslikviden även återbetala upptaget bryggglån.

Emissionslikviden efter återbetalning av bryggglån inklusive ränta om totalt 21,6 MSEK är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 1) Löpande verksamhet (10% av emissionsbeloppet)
- 2) Kundbearbetning och pilotinstallationer (40% av emissionsbeloppet)
- 3) Sälj och marknadsföring (30% av emissionsbeloppet)
- 4) Produktutveckling (20% av emissionsbeloppet)

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Tecknings- och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser har erhållits från befintliga aktieägare uppgående till cirka 23,7 MSEK motsvarande cirka 54,98 procent av emissionsbeloppet. Vidare har Netmore erhållit garantiåtagande om cirka 19,4 MSEK motsvarande cirka 45,02 procent av emissionsbeloppet. Varken tecknings- eller garantiåtagandena har emellertid säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Intressekonflikter

Bolaget bedömer att det inte föreligger några intressekonflikter i samband med Erbjudandet.

Ansvariga personer, information från tredje part och godkännande av behörig myndighet

Ansvariga personer

Styrelsen för Netmore Group AB (publ) är ansvarig för innehållet i Prospektet. Såvitt styrelsen känner till överensstämmer den information som ges i Prospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. Styrelsen i Netmore består per dagen för Prospektet av ordföranden Rolf Norberg, ledamöterna Roberto Rutili, Sara Röste, Fredrik Berglund, Petra Scharin och suppleanten Daniel Kraft, vilka presenteras närmare i avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare”.

Upprättande och registrering av prospekt

Prospektet har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (”**Prospektförordningen**”). Finansinspektionen godkänner detta Prospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i Prospektförordningen. Godkännandet bör inte betraktas som något slags stöd för den emittent som avses i Prospektet eller något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Prospektet. Investerares uppmanas att göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i Bolagets aktier. Prospektet har upprättats som ett EU-tillväxtprospekt i enlighet med artikel 15 i Prospektförordningen.

Information från tredje part

Prospektet innehåller information från tredje part. Bolaget bekräftar att information från tredje part har återgivits korrekt och att, såvitt Bolaget känner till och kan utröna av information som har offentliggjort av tredje part, inga sakförhållanden har utelämnats som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande. Netmore har dock inte oberoende verifierat informationen, varför dess riktighet och fullständighet inte kan garanteras.

Vissa delar av Prospektet innehåller hyperlänkar till webbplatser. Informationen på dessa webbplatser utgör inte en del av Prospektet såvida inte webbplatserna har införlivats genom hänvisning, och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen.

De tredjepartskällor som Netmore använt sig av framgår i källförteckningen nedan:

Cisco, *Cisco Annual Internet Report (2018-2023) White Paper*, 2020
<https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/executive-perspectives/annual-internet-report/white-paper-c11-741490.html>

Deloitte, *Smart Buildings: How IoT technology aims to add value for real estate companies. The Internet of Things in the CRE industry*, 2016
<https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/real-estate/deloitte-nl-fsi-real-estate-smart-buildings-how-iot-technology-aims-to-add-value-for-real-estate-companies.pdf>

Ericsson, *A guide to 5G network security*, 2018
https://www.ericsson.com/48fcab/assets/local/news/2018/10/201291-04_gir_report_broschure_dec2018_webb_181212.pdf

Ericsson, *Cellular IoT in the 5G era*, 2020
<https://www.ericsson.com/en/reports-and-papers/white-papers/cellular-iot-in-the-5g-era>

Ericsson, *IoT Connections outlook*
<https://www.ericsson.com/en/mobility-report/dataforecasts/iot-connections-outlook>

Ericsson, *Mobility Report November 2020*, Ericsson, 2020
<https://www.ericsson.com/4adc87/assets/local/mobility-report/documents/2020/november-2020-ericsson-mobility-report.pdf>

Europeiska kommissionen, *EU climate action and the European Green Deal*
https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action_en

Fierce Wireless, *5G indoor will require multi-stakeholder investments: Mun*, 2020
<https://www.fiercewireless.com/wireless/5g-indoor-will-require-multi-stakeholder-investments-mun>

HSBC, *Buildings are getting smarter*, 2020
<https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>

Nokia, *Nokia 5G Energy Efficiency Revolution White Paper*
<https://onestore.nokia.com/asset/207360>

Post- och telestyrelsen
<https://statistik.pts.se/svensk-telekommarknad/tabeller/mobila-samtals-och-datatjanster/tabell-15-mobila-datatjanster/>

Telia, *Connected Things Report 2018*
https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/about-telia-company/connected_things_report_2018.pdf

World Economic Forum, *Internet of Things Guidelines for Sustainability*, 2018
<http://www3.weforum.org/docs/IoTGuidelinesforSustainability.pdf>

World Economic Forum, *The Fourth Industrial Revolution: what it means, how to respond*, 2016
<https://www.weforum.org/agenda/2016/01/the-fourth-industrial-revolution-what-it-means-and-how-to-respond/>

Motiv för erbjudandet

Netmore är i en tillväxtfas där Bolaget investerar mycket i sin verksamhet. Den 28 september 2021 annonserade Netmore att Bolaget genomför en riktad emission om totalt 70 MSEK riktad till SBB och Polar Structure. Detta var ett viktigt steg för Bolagets finansiering för de kommande 12 månaderna.

För att kunna genomföra Netmores affärsplan fullt ut på längre sikt behövs ytterligare kapital vilket är anledningen till att Bolaget nu genomför emissionen i Erbjudandet. Netmore genomför nu Företrädesemissionen om cirka 43,1 MSEK, före avdrag för emissionskostnader.

Emissionslikvidens användning

Vid fulltecknad nyemission tillförs Netmore cirka 37 MSEK, efter avdrag för emissionskostnader om cirka 6,1 MSEK (varav kostnader för garantiåtaganden om totalt cirka 1,6 MSEK).

Emissionslikviden kommer att användas till fortsatt uppbyggande av verksamheten för att nå snabbare tillväxt. Detta kommer ske genom förstärkning av marknad/försäljning, fortsatt utveckling av Netmore Groups kärnverksamheter – *Property Network*, *IoT Network* och *Open Access 5G Network*, internationell tillväxt samt övergång till abonnemangsaffärsmodell. Därutöver skall emissionslikviden även återbetala upptaget bryggån.

Emissionslikviden efter återbetalning av bryggån inklusive ränta om totalt 21,6 MSEK är avsedd att fördelas procentuellt enligt nedan och, för det fall inte samtliga åtgärder kan genomföras, enligt nedanstående prioritering:

- 1) *Löpande verksamhet*
(10% av emissionsbeloppet)
- 2) *Kundbearbetning och pilotinstallationer*
(40% av emissionsbeloppet)
- 3) *Sälj och marknadsföring*
(30% av emissionsbeloppet)
- 4) *Produktutveckling*
(20% av emissionsbeloppet)

Angivna procentsatser är approximativa och kan därför komma att justeras något.

Intressen och intressekonflikter

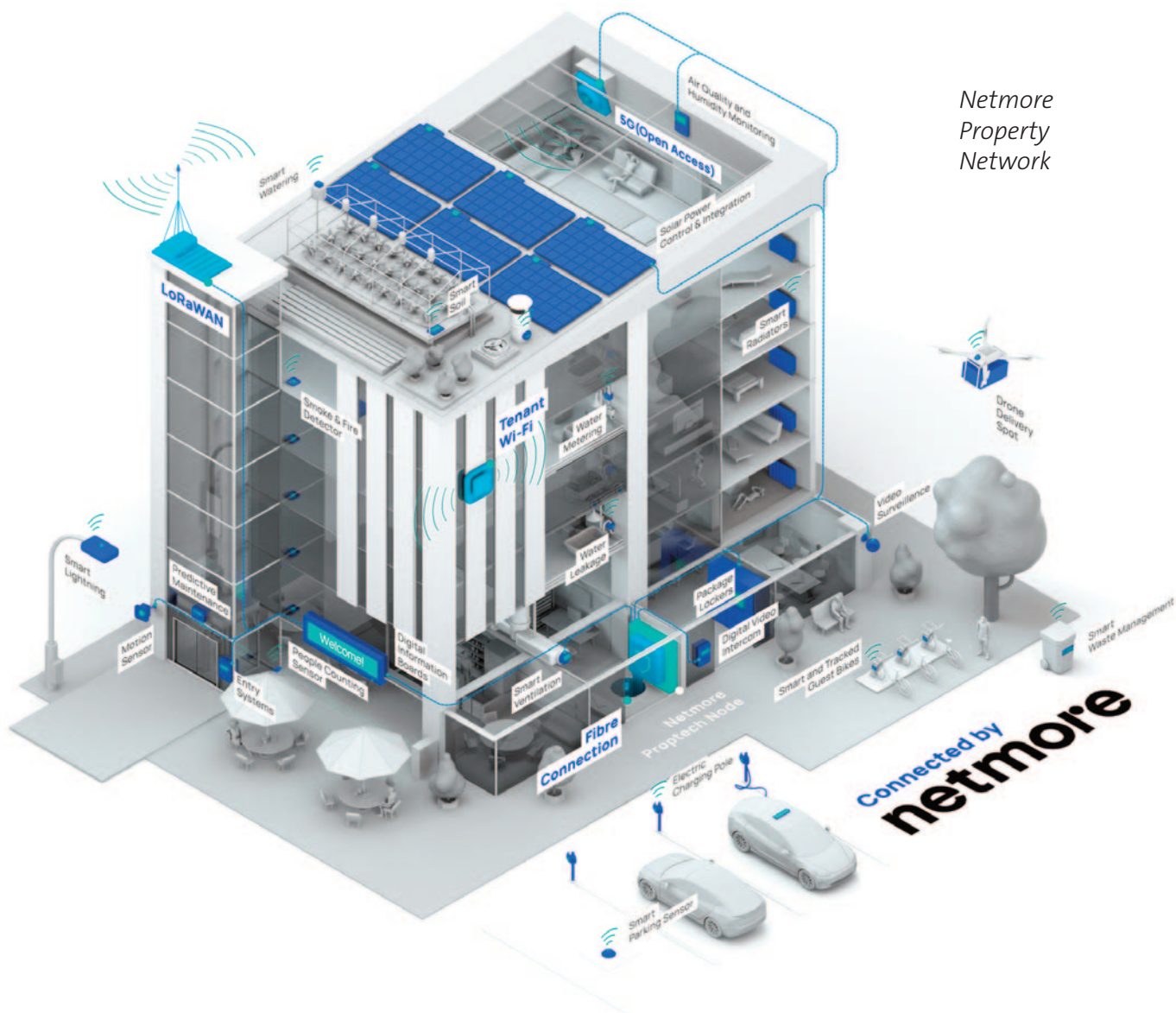
Redeye är finansiell rådgivare och Cirio Advokatbyrå är legal rådgivare i samband med Erbjudandet. Redeye (samt till Redeye närstående företag) har tillhandahållit, och kan i framtiden komma att tillhandahålla, olika finansiella, investerings-, kommersiella och andra tjänster åt Netmore Group för vilka Redeye erhållit, respektive kan komma att erhålla, ersättning. Cirio Advokatbyrå erhåller ersättning för utförda tjänster enligt löpande räkning. Därutöver har Redeye och Cirio Advokatbyrå inga ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

I samband med Företrädesemissionen har ett antal befintliga aktieägare åtagit sig att teckna sig för sina respektive ägarandelar i Företrädesemissionen om totalt 23,7 MSEK, motsvarande cirka 54,98 procent av Företrädesemissionen. Bolaget har även ingått avtal med Buildroid Invest AB om emissionsgarantier uppgående till totalt 19,4 MSEK, motsvarande cirka 45,02 procent av Företrädesemissionen. Kontant provision utgår enligt garantiavtalen om 8 procent på garanterat belopp, motsvarande cirka 1,6 MSEK. Sammantaget omfattas Företrädesemissionen därmed av teckningsförbindelser och garantiåtaganden uppgående till cirka 43,1 MSEK, motsvarande 100 procent av Erbjudandet.

Utöver ovanstående parter intresse av att Företrädesemissionen ska genomföras framgångsrikt finns inga intressekonflikter, ekonomiska eller andra intressen i Företrädesemissionen.

Verksamhets- och marknadsbeskrivning Netmore

Netmore
Property
Network



Verksamhetsbeskrivning Netmore

Netmore är en Internet of Things-operatör (IoT) baserad i Stockholm. Genom att förse fastigheter, industrier, städer och kommuner i Europa med uppkoppling särskilt anpassad för IoT skapar man förutsättningar för accelererad digitalisering som i sin tur skapar stora direkta värden i form av effektivisering, automatisering och även genom att introducera nya intäkter för kunderna.

Netmores tjänster och lösningar är idag organiserade i tre affärsområden:

- **Netmore Property Network:** Fastighetsdigitaliseringsplattform som möjliggör för förstärkt driftnetto och förbättrat hållbarhetsarbete.
- **Netmore Open Access 5G Network:** Operatörsneutral 5G-infrastruktur anpassad för inomhusmiljöer i enskilda fastigheter och större bestånd.
- **Netmore IoT Network:** Rikstäckande IoT-nät anpassat för att koppla upp miljontals enheter.

Netmores affärsmodell bygger på att etablera växande månatligen återkommande intäktsströmmar. Företagets tjänster, produkter och lösningar erbjuds till marknaden i form utav abonnemang eller som tjänster ("as-a-service") vilket möjliggör för Netmores kunder att ta del av utbudet utan stora investeringar eller kapitalkostnader.

Modellen medför även att Netmores kunder (huvudsakligen fastighetsägare och lösningsutvecklare) på ett följtsamt och effektivt sätt kan

rulla ut nyckelfärdig digitaliseringsinfrastruktur inom vilken mängder av värdeskapande tillämpningar kan appliceras.

Netmores *vision* är att bli en ledande europeisk IoT-operatör som med hjälp av öppen nätverksinfrastruktur kopplar upp tusentals fastigheter och försörjer miljontals sensorer och mätare med IoT-abonnemang som säkerställer en pålitlig uppkoppling. Vägen dit går via en tillväxtmodell som vilar på en grund av viktiga strategiska partnerskap som kompletteras med aktiv marknadsbearbetning och taktiska förvärv av relevanta bolag.

Gruppen består idag av ett antal dotterbolag som bedriver verksamhet i Tyskland, Storbritannien och Irland utöver verksamheten i Norden, där majoriteten av Bolagets verksamhet idag finns.

Netmore grundades 2010 och är noterat på Nadsaq First North Growth Market sedan 2017.

Huvudägare

Netmores tre huvudägare utgörs av fastighetsdigitaliseringsinvesteraren Buildroid Invest AB (bl.a. Vincero & Stronghold), infrastrukturinvesteraren Polar Structure AB och fastighetsbolaget Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB (SBB).

Tillsammans skapar dessa finansiella och strategiska förutsättningar för att Bolaget ska kunna genomföra effektiv och storskalig uttrullning av sina produkter och tjänster på den europeiska marknaden.

Affärserbudande

Netmore erbjuder en bred portfölj av digitala lösningar som sträcker sig från 5G-täckning inomhus till nationella IoT-nätverk (LoRaWAN) i Sverige. Sedan Bolaget offentliggjorde sin nya strategi och affärsmodell under Q1 2021 har detta tagit sig uttryck i tre primära affärsområden: *Netmore Property Network*, *Netmore IoT Network* och *Netmore Open Access 5G Network*.

Bolagets intäkter kommer främst från Property Networks-segmentet vilket vid tidpunkten för prospektet står för ca 70 procent av intäkterna.

Tillväxten inom Netmores affärsområden accelererar. Detta är en följd utav de underliggande megatrender som driver digitaliseringen framåt kombinerat med den grund som företaget lagt i och med strategiska partnerskap med fastighetsägare samt inte minst utbyggnaden av rikstäckande IoT-nät. Digitaliseringen är viktig för att bl.a. minska CO₂-utsläppen och etablera nya intäkter inom de segment Bolagets kunder verkar. Netmores produkter inom de olika affärsområdena arbetar effektivt

tillsammans men kan också säljas separat beroende på kundens situation och önskemål. Detta öppnar upp för ett modulärt affärserbudande som ger varje kund den lösning just den behöver.

Netmore Property Network

Med hjälp av IoT-teknologi kan fastighetsägare och förvaltare digitalisera sina fastigheter och på så vis få bättre operationell översikt samt erbjuda slutkonsumenter mervärde i form av tjänster och förbättrad digital infrastruktur. Detta kan både ge insikter och leda till minskade operationella kostnader och samtidigt öppna upp för nya intäktskällor för fastighetsägaren.

Kärnan i Bolagets erbjudande till fastighetsägare är flaggskeppsprodukten Netmore PropTech Node. Noden som installeras i varje byggnad försörjer varje fastighet med de accessteknologier (Fiber, 5G, LoRaWAN) som krävs för en framtids-säker fastighetsdigitalisering. Noden ger fastighetsägare och fastighetsförvaltare möjlighet att bl.a. samla in data från befintliga fastighets-system och erbjuda internetanslutning och TV till hyresgäster. Nodens standardiserade hårdvara motverkar inlåsnings effekt för kunderna och innebär att fastighetsägare och förvaltare kan distribuera och kontrollera tillgången till olika nätverk, system, applikationer och tjänster fritt. Resultatet är också ett säkert nätverk med möjligheten att addera WiFi, LoRaWAN och 4G/5G.

När noden är installerad har fastighetsägarna möjlighet att ta del av Netmores portfölj av digitaliseringslösningar och IoT-tillämpningar som erbjuds av företagets växande nätverk av partners. Netmores återkommande intäkter växer successivt i takt med att kunderna applicerar fler lösningar och tillämpningar inom den digitala miljö som Netmore skapat i och med installationen av PropTech-noden, samtidigt som fler tjänsteleverantörer ansluter sig till Netmore Market där tjänsterna presenteras.

Idag består affärsområdet till stor del av Bredbandsson som förvärvades av Netmore under Q1 2020 och dess underliggande verksamhet är vital för erbjudandet av kundanpassade bredbandslösningar för fastighetsägarna. Intäkterna inom detta affärsområde är till största del återkommande intäkter.

Netmore IoT Network

Etableringen av Netmore Polar Networks (NPN), ett joint-venture bolag som samägs med infrastrukturinvesteraren Polar Structure, har möjliggjort för Netmore att tack vare omfattande satsningar på nätverksinfrastruktur erbjuda en täckningsgaranti

för storskaliga IoT-projekt. Netmores ambition är att erbjuda IoT-täckning för minst 80 procent av Sveriges population under 2021 – motsvarande siffra under slutet av 2020 var ca 40 procent. Netmore annonserade under Q1 2021 att bolaget initierat bygget av ett nationellt IoT-nätverk på Irland till följd av en 10-årig närvaro på Irland samt en stark lokal efterfrågan. Under tredje kvartalet 2021 meddelades att motsvarande satsning även görs i Storbritannien, vilket innebär att företaget tillsammans med infrastrukturinvestorer kommer stärka sin europeiska närvaro under 2022.

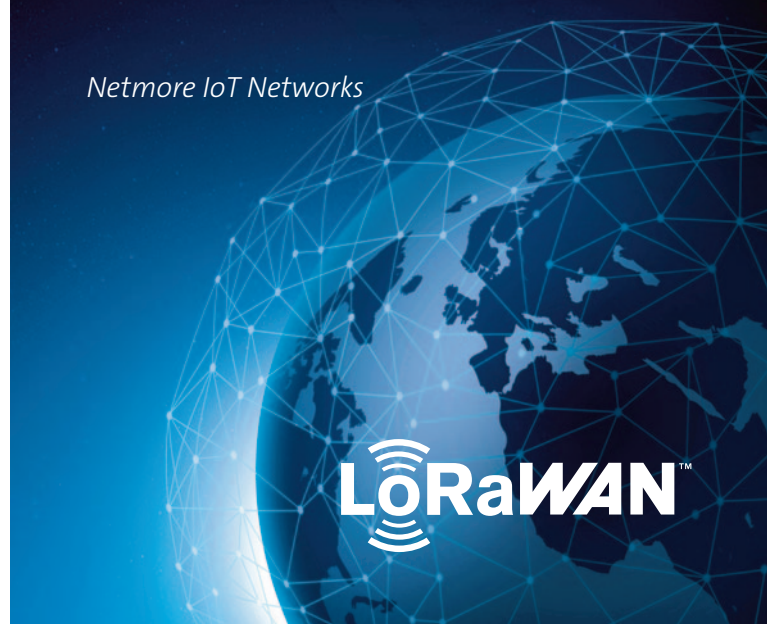
Netmores rikstäckande IoT-nätverk i Sverige blir det första av sitt slag och är baserat på LoRaWAN-teknologi.

LoRaWAN har en låg totalkostnad (Eng. total-cost-of-ownership "TCO") vilket gör det lämpligt för trådlös överföring av data över långa distanser och tidsperioder. Bolaget bedömer tillämpningsområdena vara många inom IoT, exempelvis inom avfallshantering, vattenkonsumtionsmätning och temperaturmätning. Det rikstäckande nätverket gör det möjligt för IoT-utvecklare och sensorleverantörer att skala upp sina erbjudanden och expandera sin marknad eftersom att deras geografiska marknad växer i samband med att nätet expanderar.

Därutöver har Netmore lanserat Netmore Market, en marknadsplats för tredjepartsintressenter inom IoT såsom mjukvaruutvecklare och sensorleverantörer. Netmore Market presenterar nyckelfärdiga IoT-lösningar för befintliga och tänkbara kunder, och stimulerar abonnemangstillväxt i Netmores olika nät.

Netmore utvecklar IoT-infrastruktur på två sätt:

- 1) Samriskbolaget Netmore Polar Networks (NPN) etablerar egna gateways. NPN tecknar inplaceringsavtal hos exempelvis en fastighetsägare om inplacering av gateway på fastighetsägarens tak. Gateways kopplas därefter upp mot Netmores nätverksserver. Netmore är i rollen som operatör ansvarig för underhåll, support och drift av nätet.*
- 2) Kunden, som exempelvis kan vara en kommun, köper utrustningen från Netmore för att etablera egna gateways som därefter kopplas mot Netmores nätverksserver. I dessa fall sköter Netmore nätverket och sensortrafiken men äger inte infrastrukturen (Gateways).*



När gateways är installerade och aktiva kan Netmore kapitalisera på sin egen IoT-infrastruktur. Netmores nätverksinfrastruktur är specialanpassad för att ansluta miljontals sensorer i sitt framtida IoT-nätverk och de huvudsakliga intäkterna kommer från de abonnemang som försörjer var och en av de installerade enheterna (huvudsakligen mätare och sensorer) med uppkoppling. Från dessa abonnemang genereras månatligt återkommande intäkter som växer över tid.

Netmore Open Access 5G Network

5G-teknologin använder högre radiofrekvenser som kan täcka kortare distanser men som däremot har svårigheter att tränga igenom fastigheternas väggar. Detta öppnar möjligheter för Netmore att leverera säker trådlös 5G-anslutning i inomhusmiljöer som potentiellt kan komplettera eller helt ersätta befintliga standarder. Den låga fördröjningen och utmärkta överföringshastigheten som kännetecknar 5G skapar intressanta applikationsområden inom bland annat AR (Augmented Reality), VR (Virtual Reality) och fjärrstyrning av fordon.

Utöver att bygga, förvalta och agera operatör för lokala 5G-nätverk erbjuder Netmore lösningar som möjliggör för mobiloperatörer att nyttja den infrastruktur som fastighetsägarna investerar i. Bolaget bedömer att efterfrågan på 5G-uppkoppling inomhus kommer öka markant i samband med att tekniken etableras i allt större utsträckning.

Netmores operatörsneutrala lösning innebär sammanfattningsvis att en säker och pålitlig 5G-uppkoppling kan möjliggöras i fastigheten och att infrastrukturen kan användas av såväl fastighetsägare och hyresgäster såväl som nationella mobiloperatörer. Intäkterna inom detta affärsområde består till största del av återkommande intäkter.



Partnerskap och långsiktiga samarbeten

Netmore ser partnerskap som en naturlig och självklar del i sin affärsmodell. Bolaget arbetar tillsammans med andra etablerade aktörer inom nätverk och infrastruktur för att på ett snabbare sätt nå ut med sitt helhetserbjudande till kunder över hela Sverige.

Polar Structure

Netmore har påbörjat ett långsiktigt partnerskap med Polar Structure vilket inleddes under Q3 2020. Polar Structure är en investerare och utvecklare inom nordisk infrastruktur. Partnerskapet inleddes med avsikten att accelerera utrollningen av ett rikstäckande IoT-nätverk i Sverige och har längs med vägen utvecklats och utvidgats för att även möta behovet inom andra affärsområden. Partnerskapet har möjliggjort organisk tillväxt av IoT-nätverket inom Bolaget samt lett till förvärv av tolv telekommaster.

Partnerskapet har resulterat i etableringen av ett joint venture, Netmore Polar Networks (NPN) vilken innebär ett ökat samarbete över flera affärsområden.

Samarbetets milstolpar kan sammanfattas:

- Polar Structure tillhandahåller en kreditfacilitet på 50 MSEK åt NPN vilken avses användas för att påskynda expansionen av det rikstäckande IoT-nätverket.
- Exklusivitet för Netmore att sköta Polar Structures IoT-behov.
- Introduktionen av en finansieringslösning för Netmores kunder för att möjliggöra och uppmuntra till snabbare utrollning av sensorer och IoT-lösningar.
- Netmore säkrade under Q1 2021 300 MSEK genom NPN avsett för en storskalig expansion av Property Network-affärsområdet. Polar Structure erbjuder en kreditfacilitet vilken löper fram till och med 2025.

Utöver de milstolpar som redogörs för ovan meddelade Bolaget under tredje kvartalet 2021 att Polar Structure utökat sitt engagemang och förtroende genom att delta i en riktad nyemission om cirka 35 MSEK.

Övriga partnerskap och förvärv

Netmore slutförde förvärvet av Nordic IoT Networks AB (dotterbolag till Talkpool) och dess infrastruktur tillgångar under Q4 2020 i en transaktion om 7,5 MSEK. Infrastrukturtillgångarna omfattar cirka 100 LoRaWAN-gateways på strategiska platser i bl.a. Stockholm, Göteborg, Malmö och Linköping och kompletterar Netmores existerande IoT-nätverk väl.

Netmore Polar Networks förvärvade under Q1 2021 infrastruktur tillgångar från Växjö Radiosystem bestående av tolv telekommaster, varav två högmaster, samt tillhörande kundavtal. Växjö Radiosystem rapporterade under 2019 intäkter om 2,2 MSEK med en vinst på 0,6 MSEK. Masterna ska Bolaget använda för installation av LoRaWAN-gateways som expanderar Netmores existerande IoT-nätverk. Detta främst genom stärkandet av täckningsgraden i regionerna Småland, Östergötland, Kalmar och Öland.

Utöver förvärv har Netmore ingått flera partnerskap, senast ett samarbete med ServaNet. ServaNet är ett kommunalt bredbandsbolag ägt av Sundvall, Härnösand, Timrå, Ånge, Strömsund och Ragunda. Genom samarbetet kommer Netmore kunna utöka sin LoRaWAN-täckning i dessa kommuner medan ServaNet kan erbjuda täckning utanför sitt geografiska område.

Kunder

Netmores erbjudande är riktat mot allt från fastighetsägare och kommuner till techbolag. Affärsområdet Property Networks och Open Access 5G i synnerhet har några av de större fastighetsägarna och förvaltarna i Norden så som Akelius, Newsec och Niam i sin kundlista.

Kunder som valt

Netmores fastighetserbjudande

Akelius, Newsec och Niam äger och förvaltar tusentals fastigheter var. En storskalig tillämpning av Netmores lösningar till en eller flera av dessa kunder innebär potentiellt installationer i tusentals fastigheter.

Newsec

Netmore tillkännagav i augusti 2020 ett avtal med Newsec vilket potentiellt kan leda till installation och leverans av Proptech-noden till hela Newsecs

fastighetsportfölj, bestående av ca 9 000 fastigheter. Under Q3 2020 levererade Netmore Proptech-noden till två av Newsecs fastigheter i Malmö och Oslo vilket inledde avtalets första fas.

Newsec är en av Europas största fastighetsförvaltare som erbjuder fastighetsägare, investerare och lokala användare en omfattande mängd konsultations- och förvaltningstjänster. Newsec förvaltar i dagsläget ca 650 miljarder SEK, hyr ut 1,6 miljarder kvadratmeter per år och hanterar transaktioner uppemot 75 miljarder SEK och värderar fastigheter till ett värde om 1 850 miljarder SEK.

Niam

Niam är en av Nordens största fastighetsägare som äger mer än 1,7 miljarder kvadratmeter. Niam har valt Netmore som sin 5G-operatör när de ska implementera öppen 5G-infrastruktur i innovativa fastigheter i Stockholm vilka kommer innefatta kontor, hotell, parker och liknande där 5G spelar en viktig roll. Bolaget avser etablera sitt nyckelfärdiga Open Access 5G-erbjudande över en stor del av Niams fastighetsportfölj. För att förbereda fastigheterna för Netmores 5G-lösning kommer först Netmores Proptech-nod att installeras.

Akelius

Netmore ingick i juni 2019 ett femårigt ramavtal med Akelius med ambitionen att reducera energikonsumtionen i fastighetsportföljen med 10%. Med hjälp av Netmores Proptech-nod kan Akelius;

- i) digitalisera processer vilket resulterar i effektivare fastighetsförvaltning, och
- ii) erbjuda digitala tjänster för sina hyresgäster som kan öppna för nya intäktsströmmar.

Netmore och Akelius har slutfört inledningsfasen av utvecklingsprojektet och inleder nu nästa fas av projektet. Akelius fastighetsportfölj består per den 30 juni 2021 av cirka 2 500 fastigheter i sju länder vilka omfattar cirka 45 000 lägenheter. Den 26 september 2021 pressmeddelade Akelius att man säljer alla sina fastigheter i Tyskland, Sverige och Danmark. Vid tidpunkten för Prospektets godkännande har inga förändringar till det ingångna ramavtalet förhandlats eller överenskommit, det kan dock inte uteslutas att förändringar av ramavtalet och dess omfattning kan komma att ske till följd av förändringar av Akelius fastighetsbestånd.

Kunder inom affärsområdet Netmore IoT Network

Netmores IoT-erbjudande har till stor del attraherat den kommunala sektorn, det vill säga kommuner

och kommunala företag. Dessa hanterar delade resurser i samhället som bland annat avfallshandtering och vatten- och avloppssystem. Storskalig tillämpning av sensorer kan potentiellt hjälpa dessa kunder att öka sin effektivitet, att minska sina kostnader och få god verksamhetsöversikt.

Under fjärde kvartalet 2020 fick Netmore en genombrottsorder från Dahl Sverige & det kommunala vattenbolaget VA Syd där uppkoppling till 65 000 vattenmätare skall levereras. Under tredje kvartalet 2021 fick Netmore ytterligare en order i samma storleksordning när 45 000 vattenmätare ska kopplas upp i nordvästra Skåne.

I slutet av 2020 tillhandahöll Netmores IoT-nätverk täckning för omkring 40% av Sveriges befolkning, en siffra som Bolaget förväntar sig ska öka till 80% under 2021. Än så länge under 2021 har 20 kommuner ingått avtal med Netmore gällande utveckling av IoT-nätverk – den största ordningången sedan lanseringen av erbjudandet.

Kunder inom affärsområdet Open Access 5G Network

Under Q1 2021 vann Netmore en 5G-upphandling på Irland för ett nationellt forskningscentrum och inledde arbetet att installera, operera och underhålla deras 5G-nätverk. Tekniken kommer att användas bland annat för att utforska förutsättningar för helt trådlösa fabriker, förebyggande underhåll och triangulering för att spåra och kartlägga tillverkningsrobotars rörelser. Kontraktet löper initialt på tre år med option på förlängning med påbörjad installation under Q1 2021.

Under samma period väljer fastighetsägaren Niam att inleda ett pilotprojekt i Stockholm samt till utvalda fastigheter i övriga Norden genom installation av Proptech-noden. Ambitionen är att efter lyckat pilotprojekt etablera den öppna 5G-tekniken i stora delar av Niams nordiska fastighetsbestånd.

Kunder till Netmores helägda dotterbolag Netmore M2M

Netmores globala M2M SIM-kort levererar anslutningsförmåga till över 200 kunder i 24 länder. Efterfrågan har ökat till följd av pandemin särskilt inom användningsområden som tracking, betallösningar och medicinteknik.

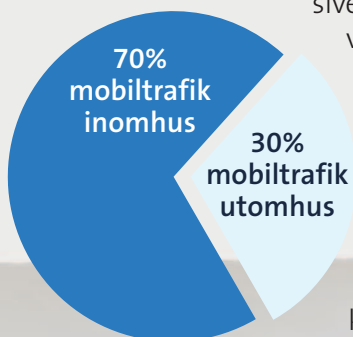
Under Q1 2021 offentliggjorde Netmore sin mest signifikanta order hittills inom M2M. Genom ett avtal om 2,3 MSEK som löper över fem år kommer kunden, ett svenskt techbolag, kunna stärka sitt kärnerbjudande mot slutkonsument världen över. Avtalet rör utveckling av globala anslutningslösningar.

Marknadsöversikt

5G-täckning inomhus

Hundratal 5G-nätverk har etablerats världen över. Utvecklingen har kommit längst i länder som Sydkorea, Kina och USA som i dagsläget erbjuder de mest avancerade 5G-lösningarna, och utrollningen av 5G-teknologin har initialt skett i lättåtkomliga utomhusmiljöer. Samtidigt bedöms behovet av tillgång till 5G-anslutning inomhus öka, vilket skapar förutsättningar för dedikerade 5G-aktörer vars erbjudande huvudsakligen bygger på att förse inomhusmiljöer med tekniken. För att slutkunden ska erbjudas en fullgod anslutningsupplevelse krävs satsningar som möjliggör för sömlös förflyttning mellan inom- och utomhusmiljöer.

Majoriteten av mobiltrafik, exklusive WiFi, förekommer inomhus – vilket illustreras nedan.



Mobil datatrafik har historiskt dubblats vart tredje år. En ökad användning av bilder och videomaterial ökar förväntningarna på både hastighet och kvalitet. Därför krävs en kontinuerlig expansion av de mobila nätverken, både gällande antalet och kvaliteten på nätverket – 5G möjliggör detta. Så varför är 5G bättre än WiFi inomhus? Bolaget och branschen bedömer att 5G resulterar i i) högre End-to-End-säkerhet genom dedikerade frekvenser och kryptering över hela nätverket samt ii) längre batteritid uppnås för sensorteknologin.^{1 2}

¹ Ericsson, A guide to 5G network security https://www.ericsson.com/48fcab/assets/local/news/2018/10201291-04_gjr_report_broschure_dec2018_webb_181212.pdf

² Ericsson, Cellular IoT in the 5G era <https://www.ericsson.com/en/reports-and-papers/white-papers/cellular-iot-in-the-5g-era>

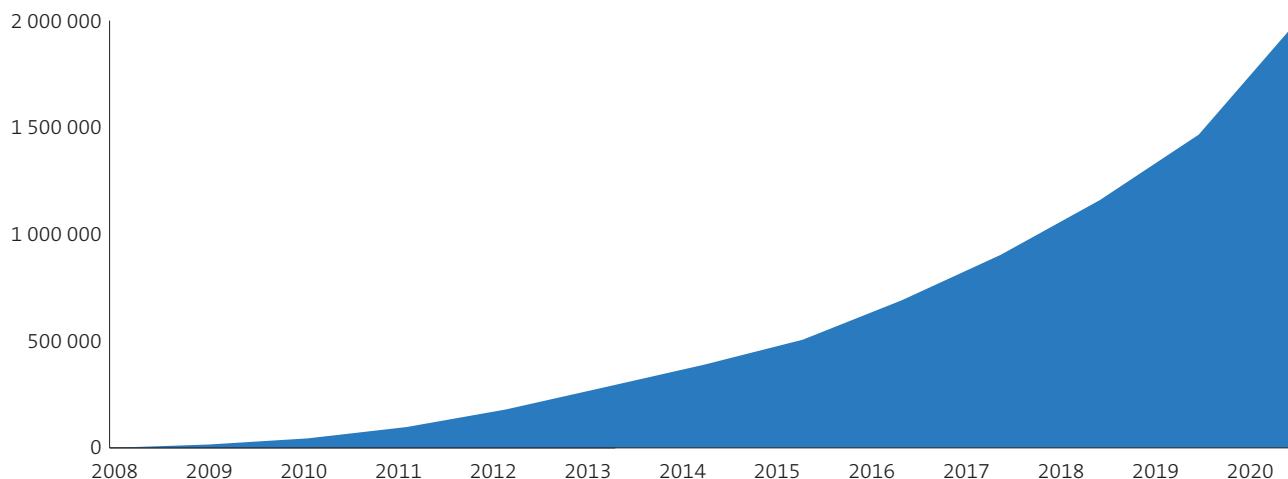
Globalt förväntas den månatliga mobila datatrafiken att mer än fyrdubblas mellan 2021 och 2026 varav 5G förväntas då stå för över hälften av datatrafiken. Detta är datatrafik som kommer att användas av fler än 6 miljarder människor genom datorer, mobiltelefoner och en mängd nya enheter som kommer att vara uppkopplade. Utöver detta förväntas den månatliga datatrafiken per smart telefon öka med en genomsnittlig årlig tillväxt på 27 procent mellan 2020 och 2026 för att uppgå till cirka 46 GB/smart telefon i 2026.³

Det högre spektrumet av 5G bedömer Bolaget kommer leda till utmaningar, särskilt gällande nätverkets fortplantningskvalitet och kortare geografiska räckvidd. In-building wireless-lösningar (IBW) brygger detta för inomhusbruk och innefattar relästationer, små celler och distribuerade antensystem (DAS). Reläsystem kan förstärka signalen in och ut ur små lokaler. DAS, å andra sidan, används främst i större högkapacitetslokaler som sportarenor och flygplatser. För medelstora

³ Ericsson Mobility Report November 2020, Ericsson <https://www.ericsson.com/4adc87/assets/local/mobility-report/documents/2020/november-2020-ericsson-mobility-report.pdf>



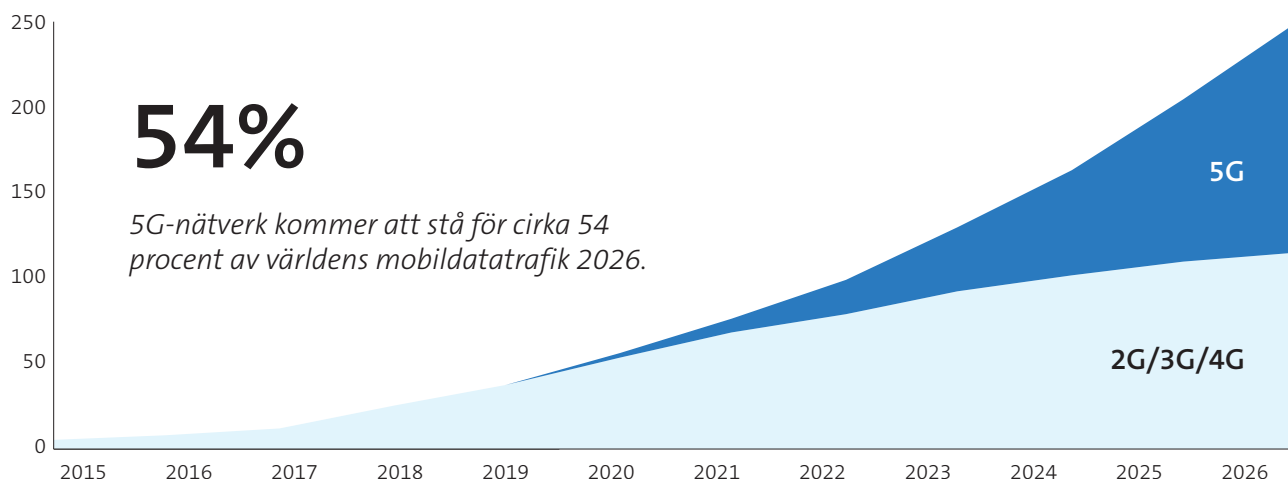
Trafik för mobila datatjänster (TB)



Källa: Post- och telestyrelsen⁴

⁴ Post- och telestyrelsen, <https://statistik.pts.se/svensk-telekommarknad/tabeller/mobila-samtals-och-datatjanster/tabell-15-mobila-datatjanster/>

Global mobildatatrafik (EB per månad)



Källa: Ericsson Mobility Report November 2020

lokaler, så som bostads- och kommersiella fastigheter, erbjuder små celler ökad täckning och inkrementell kapacitet för anslutningsbehov inomhus, exempelvis cellulära och lokala privata nätverk.

Utmaningen för mobila nätverksoperatörer är att stödja flera teknologier, frekvensband, lokaler och tillämpningsområden. Dessa investeringar är dyra och operatörens minskande intäkter och begränsningar i CAPEX-budget kan hota utbyggnaden av 5G-täckning inomhus. Bolaget bedömer därför att inomhus-5G-utmaningen kommer kräva partnerskap mellan både operatörer, fastighetsägare och företag. En kombination av publika och privata 5G-nätverk, skraddarsydd för privata företagsapplikationer förväntas utgöra ca 10% av de totala IBW-investeringarna

under 2025 från dagens andel på under 1% under 2020.⁵

Genom att använda en operatörsneutral infrastruktur kan fastighetsägare som äger eller hyr hårdvara erbjuda 5G till sina hyresgäster medan telekomoperatörerna (eller andra intressenter) kan använda infrastrukturen i byggnaden för att erbjuda 5G till sina kunder.

Bolaget förväntar sig att 5G fortsatt kommer samexistera med WiFi inomhus och kan potentiellt utmana det i framtiden. Många bärbara datorer, surfplattor och mobiltelefoner är redan utrustade med 5G-chip i deras standarddesign. Fördelarna är många och Bolaget bedömer att fastighetsägarna börjar få upp ögonen för detta.

⁵ Fierce Wireless, 5G indoor will require multi-stakeholder investments: Mun, <https://www.fiercewireless.com/wireless/5g-indoor-will-require-multi-stakeholder-investments-mun>

Internet of things (IoT)

Enligt World Economic Forum kommer Den Fjärde Industriella Revolutionen utgöra en fundamental skillnad för hur vi lever, arbetar och förhåller oss till varandra.⁶ Detta främst genom automatiseringen av traditionella tillverknings- och industri-tillvägagångssätt genom tillämpningen av storskalig maskin-till-maskin-kommunikation (Eng. machine-to-machine, M2M) och internet of things (IoT). Implementering av smarta sensorer för mer effektiv processhantering är typexempel på hur detta används i praktiken.

IoT är ett nätverk av fysiska 'ting' som är kopplade via internet för att möjliggöra datainsamling och analys. Det syftar till både elektroniska enheter med inbyggda sensorer och fysiska objekt som byggnader och vägar med sensorer anknutna. Insamlad data kan sedan analyseras för att ge affärsmässiga insikter eller bearbetas i realtid för att ge värdefull systeminput.

Med introduktionen av 5G-nätverk möjliggörs en ny tillämpning av IoT som kräver hög pålitlighet och snabbhet, inom tidskritiska områden. Ericsson hänvisar till fyra fundamentala 'tidskritiska' användningsområden:

- **Realtidsmedia**

Tidskritisk kommunikation möjliggör avlastning för process och renderingskapacitet som

⁶ World Economic Forum, *The Fourth Industrial Revolution: what it means, how to respond*, 2016, <https://www.weforum.org/agenda/2016/01/the-fourth-industrial-revolution-what-it-means-and-how-to-respond/>

istället kan sköta i molnet. Detta bedöms både förbättra användarupplevelsen samt tillåta mindre och lättare enheter vilket finner tillämpning inom framförallt Augmented Reality, Virtual Reality och molnbaserade spelupplevelser.

- **Fjärrstyrning**

Fjärrstyrning av maskiner, utrustning och fordon. Tillämpningsområdena för detta är stora då det tillåter människor att utföra arbeten på riskfyllda platser på distans och i allmänhet öka den potentiella arbetskapaciteten.

- **Industriell kontroll**

Realtidsmonitorering och kontroll av arbetsprocesser, maskinell inspektion, smarta elnät och rörelsestyrning.

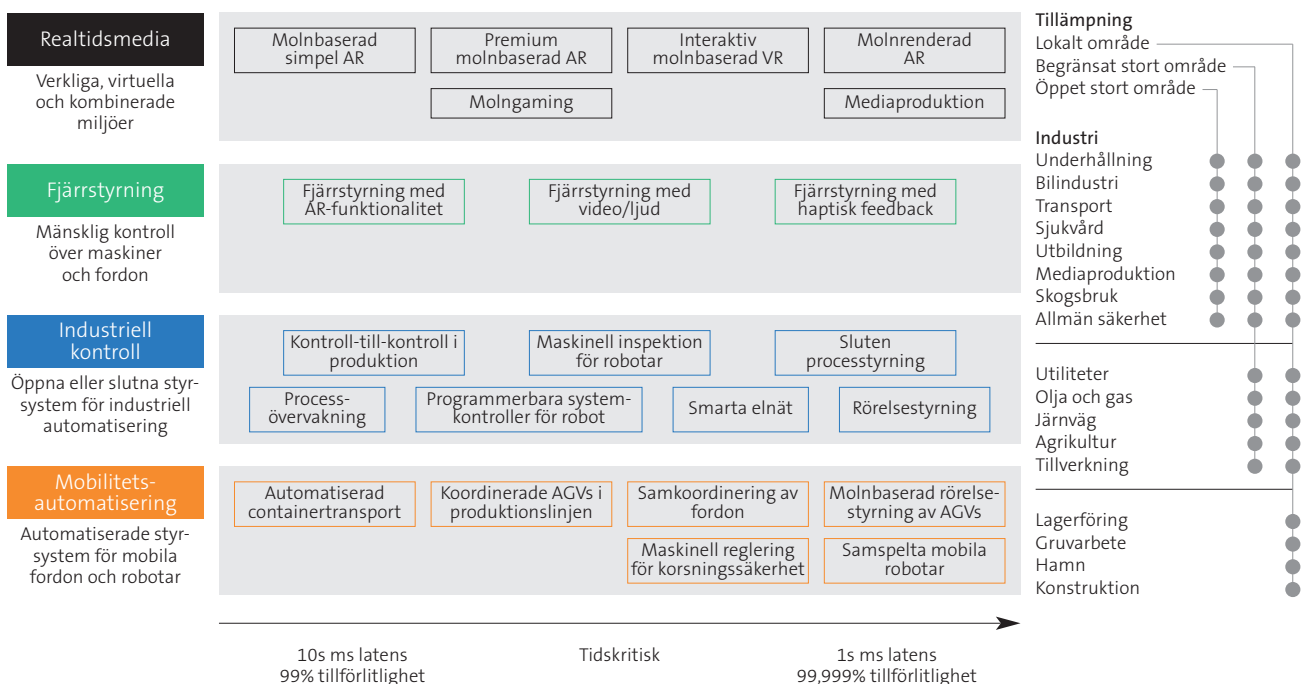
- **Mobilitetsautomatisering**

Automatisering av reglering för fordon och mobila robotar så som så kallade Automated Guided Vehicles (AGV), samkoordinering av fordon och avancerad korsnings säkerhet.

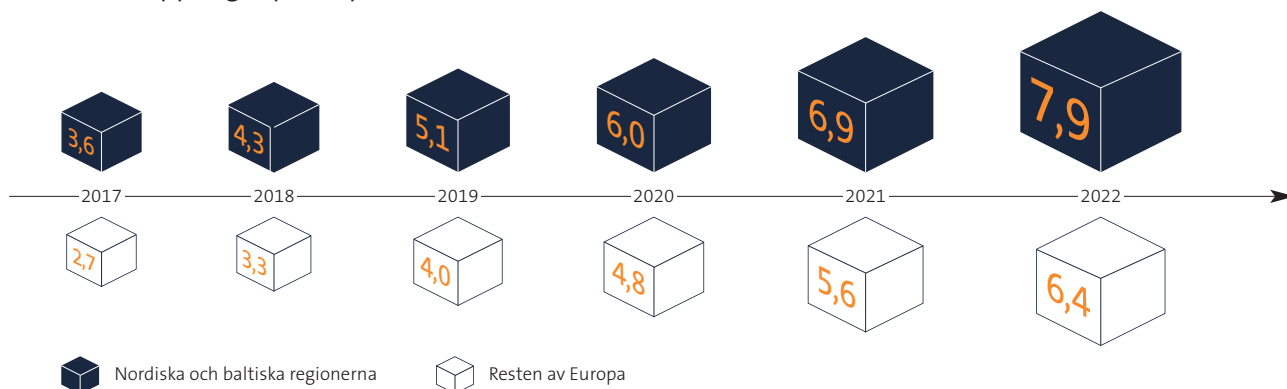
Källa: Ericsson Mobility Report November 2020

Bolaget bedömer att IoT inte bara är en tillfällig teknologitrend utan möjliggör för bolag att vidareutveckla sina affärer på flera vertikaler både inom den befintliga verksamheten och potentiella nya spår. Detta kan innefatta ökad effektivitet i den operationella verksamheten, ökad differentiering och nya intäktskällor. Ett typexempel på detta är den

Tidskritiska användningsområden vanliga inom diverse sektorer



Antal IoT-kopplingar per capita



Källa: Telia, Connected Things Report 2018

kommersiella fastighetsbranschen inom vilken man sett en mängd användningsområden för IoT bland annat för driftmonitorering och optimering, bättre kundupplevelse och potentiella nya tjänster och intäktsströmmar i form av analytics-as-a-service⁷

Netmore bedömer att de är väl positionerat för detta med sitt verksamhetsområde Netmore Property Network.

IoT-marknaden i Norden och Baltikum var under 2017 värd 19 miljarder EUR och förväntas att öka till 38 miljarder EUR under 2022, vilket motsvarar en CAGR på cirka 15%. Dessutom bedöms att uppemot 50 miljarder IoT-enheter kommer vara uppkopplade redan 2030. De nordiska och baltiska regionerna är i framkant när det gäller tillämpning av denna teknologi jämfört med andra europeiska länder om man ser till antalet IoT-kopplingar per capita.⁸

Mängden IoT-kopplingar förväntas växa med en genomsnittlig årlig tillväxt på 13% fram till 2026 då man beräknar ett uppkopplat antal om 26,9 miljarder.⁹ Cisco pekar framförallt på tillväxten inom maskin-till-maskin som ett starkt bevis på tillväxt inom mobil IoT. Anledningen till detta är att antalet enheter och kopplingar mellan dessa växer snabbare än både populationen och antalet internetanvändare. Därför ökar även både det genomsnittliga antalet enheter och antalet IoT-kopplingar per capita.

Tillväxten sker till stor del tack vare det ökande antalet IoT-tillämpningar inom videoövervakning, hälsomonitorering, transport och paketspårning. Globalt estimeras de mobila M2M-kopplingarna

uppgå till 4,4 miljarder redan 2023, vilket skulle innebära en 30-procentig genomsnittlig årlig tillväxt sedan 2018. M2M-kopplingar i allmänhet väntas nå ett antal om 14,7 miljarder i 2023.¹⁰

Bolaget bedömer att den snabbväxande tillämpningen av IoT-enheter kan härledas framför allt till

- Ökad sensorbatterilivslängd (10+ år i vissa fall).
- Sensorer och moduler har blivit mindre och smartare.
- Förbättrade anslutningslösningar och framsteg inom sensorteknologin.
- Minskande enhetspriser.
- IoT-moduler kan placeras praktiskt taget var som helt – av vem som helst.

Det är fyra huvudsakliga kategorier som driver IoT-användandet och marknadstillväxten: i) tillgångseffektivitet, ii) processeffektivitet, iii) ny produktinnovation och iv) äldre produktinnovation, s.k. "legacy produkter".

Den största IoT-vertikalen sett till intäkter är inom området Connected Buildings, som rör insikt och förbättringar företag kan få genom att använda tracking-sensorer för att veta, till exempel, var särskilda tillgångar finns, hur de används, samt för övervakning av bland annat luftkvalitet och energikonsumtion. Den snabbast växande vertikalen är däremot Connected Health, som förväntas växa med en CAGR på 30% följt av Connected Automotive (27%) och Connected Cities (19%).¹¹

⁷ Deloitte, *Smart Buildings: How IoT technology aims to add value for real estate companies. The Internet of Things in the CRE industry, 2016*, <https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/nl/Documents/real-estate/deloitte-nl-fsi-real-estate-smart-buildings-how-iot-technology-aims-to-add-value-for-real-estate-companies.pdf>

⁸ Telia, *Connected Things Report 2018*, https://www.teliacompany.com/globalassets/telia-company/documents/about-telia-company/connected_things_report_2018.pdf

⁹ Ericsson, *IoT Connections outlook*, <https://www.ericsson.com/en/mobility-report/dataforecasts/iot-connections-outlook>

¹⁰ Ericsson, *IoT Connections outlook*, <https://www.ericsson.com/en/mobility-report/dataforecasts/iot-connections-outlook>

¹¹ Cisco, *Cisco Annual Internet Report (2018-2023) White Paper*, <https://www.cisco.com/c/en/us/solutions/collateral/executive-perspectives/annual-internet-report/white-paper-c11-741490.html>

Klimatneutral agenda

Byggnader står för cirka 40% av de globala växthusgasutsläppen. De senaste åren har molntjänster och IoT möjliggjort produktkoppling mellan enheter tillsammans med ett centralt system, att ställas i kontrast mot tidigare år då de flesta system var installerade via godtycklig hårdvara och mjukvara. Detta ledde till en fragmenterad marknad med överdrivet komplexa kopplingsnätverk i fastigheterna. Följaktligen har kostnaden för installation av nya system sjunkit med två tredjedelar samtidigt som det lett till energibesparingar på upp till 25%. Även klimatmedvetenhet driver detta skifte mot effektiva byggnader med låga utsläpp.¹²

EU:s 'Green Deal' avser göra EU till den första klimatneutrala kontinenten. Avtalets ramverk syftar till att åtminstone dubbla renoveringsfrekvensen av europeiska fastighetsbeståndet för att uppnå de energi-och-klimatmål som satts, vilket kan kräva strängare lagstiftning.¹³

Städer kommer att vara nyckelkomponenter i övergången till gröna byggnader. Stadsmiljöer genererar omkring 70% av alla koldioxidutsläpp varav bostadsfastigheter och kommersiella fastigheter står för mer än en åttondel av det. Bolaget bedömer att institutioner så som banker kommer att ställa allt hårdare krav vid lån till fastighetsägare där klimatvänliga initiativ kommer att premieras.

World Economic Forum noterar att 84% av IoT-tillämpningar adresserar eller har potentialen att adressera de globala målen för hållbar utveckling som satts upp av FN. De uppmärksammar främst möjligheten att mäta och på distans kontrollera de uppkopplade 'tingen'. Ett av exemplen som nämns är potentialen i smarta energilösningar för byggnader.

Genom att applicera IoT-lösningar går det inte bara att effektivisera affärsverksamheten genom att sänka energikostnaderna, utan det går även att uppnå minskad energikonsumtion, lägre pris för hyresgästerna och i förlängning driva samhällsnytta i form av reducerade utsläpp. De uppmanar även till integrationen av IoT-lösningar i kommersiella projekt för att maximera samhällsnyttan och potentiellt även det kommersiella värdet.¹⁴

Även 5G spås ha en klimatpositiv inverkan genom den ökade datakapaciteten och nätverks-

effektivitet. Detta kombinerat med de IoT-möjligheter 5G medför i form av tillgängliggjort distansarbete, automatisering och optimering, bedöms öppna upp för möjliga klimatrelaterade tillämpningar.¹⁵

Konkurrens

Bolaget har identifierat två huvudsakliga grupper med vilka man både kan tänkas konkurrera och även samarbeta med i) nationella teleoperatörer och ii) lokala operatörer.

Än så länge utgör IoT endast en liten del av traditionella operatörers affärsverksamhet och Netmores produktutvecklingshistorik har lett till ett antal konkurrenskraftiga erbjudanden. Den lokala operatörsmarknaden är i dagsläget mättad tack vare de låga inträdesbarriärerna för att utveckla ett LoRa-nätverk.

Nationella teleoperatörer

- Telia (Mobiltelefoni, Fiber, Narrowband IoT)
- Telenor (Mobiltelefoni, Fiber, Narrowband IoT)
- Tele2 (Mobiltelefoni, Fiber, Narrowband IoT)

Lokala nätverksoperatörer

- Stadsnätoperatörer (Fiber)
- Corporate Fiber (Fiber)
- Global Connect (Fiber, Managed WiFi, managed LAN, WLAN, LAN etc)

Ordlista, definitioner och förkortningar

DAS (*Distribuerade antensystem*)

En uppsättning sammankopplade antenner för att tillhandahålla optimal täckning över ett specifikt geografiskt område eller byggnad.

Gateways

En nätverksnod som brygger två olika nätverk som använder olika nätverksprotokoll för att de ska kunna interagera med varandra. Det kan vara både en hårdvaruenhet, mjukvara eller både och som översätter mellan de olika nätverksprotokollen. Gateways är de mest avancerade nätverkskomponenterna jämfört med andra metoder att koppla samman datornätverk som exempelvis bryggor och routrar.

¹² HSBC, *Buildings are getting smarter*, <https://www.gbm.hsbc.com/insights/global-research/buildings-are-getting-smarter>

¹³ Europeiska kommissionen, *EU climate action and the European Green Deal*, https://ec.europa.eu/clima/policies/eu-climate-action_en

¹⁴ World Economic Forum, *Internet of Things Guidelines for Sustainability*, 2018, <http://www3.weforum.org/docs/loTGuidelinesforSustainability.pdf>

¹⁵ Nokia, *Nokia 5G Energy Efficiency Revolution White Paper*, <https://ones-tore.nokia.com/asset/207360>

IoT

Internet of Things, också kallat 'Sakernas Internet' är ett samlingsnamn för de tekniker som gör att föremål med inbyggd elektronik och internet-uppkoppling kan styras eller utbyta data över nätet.

LoRaWAN

Long Range Wide Area Network (LoRaWAN) är ett nätverksprotokoll för LoRa-nätverk (Long Range) som är en typ av lågenergi-nätverksmodulering. Det agerar främst som ett nätverkslagerprotokoll som hanterar kommunikationen mellan gateways och slutnodsenheter.

Machine-to-machine (M2M)

Syftar främst till kommunikationen mellan enheter för interaktion eller utbyte av information.

Radioutbredning

Radiovågornas förmåga att färdas genom olika medium. I fall av 5G påverkar det främst räckvidden för radiovågorna när de färdas i luften, särskilt i urbana miljöer eller vid inomhusbruk.

Relästation

En enhet som tar emot och återsänder signaler för att framförallt utöka eller stärka signalräckvidden för längre distans eller för att kringgå fysiska hinder.

Små celler

Lågenergi-noder för mobil åtkomst som används framförallt för enheter som inte har krav på lika lång räckvidd och frekvens i dataöverföring.

WiFi

Trådlös nätverksteknologi som tillåter enheter så som datorer, mobiler och andra enheter att interagera med internet och utbyta information med andra enheter.

Organisationsstruktur

Netmore Group AB (publ), org.nr. 556830-1351, har sitt huvudkontor i Stockholm, Sverige. Bolaget består av en koncern innehållande 12 bolag.

Netmore Group AB är koncernmoderbolaget och Bolaget har per Prospektets datum 30 anställda och 9 fasta konsulter.

Adress

Hälsingegatan 49, SE-113 31 Stockholm

Telefonnummer

+46 73 172 10 00

Hemsida

www.netmoregroup.com

LEI-kod

5493009DQ58IEGLZY018

Företagsnamn och handelsbeteckning

Netmore Group AB (publ), NETM B

Legal struktur

Ett publikt aktiebolag bildat den 6 december 2010 i Sverige och registrerades hos Bolagsverket den 7 december 2010. Associationsformen regleras av aktiebolagslagen (2005:551). Nuvarande företagsnamn, tillika handelsbeteckning, registrerades den 5 maj 2018

Säte

Stockholm

Informationen på Bolagets webbplats ingår inte i Prospektet, såvida denna information inte införlivas i Prospektet genom hänvisningar.

Övrig information

Investeringar och finansiering

Från och med den 30 september 2021 fram till Prospektets datum har Netmore inte genomfört några väsentliga investeringar eller väsentliga förändringar av Bolagets låne- eller finansieringsstruktur. Netmore har inte heller några väsentliga pågående investeringar eller investeringar som ledningsorganen i Bolaget har gjort klara åtaganden om.

Bolaget har över tid finansierat sin verksamhet genom intäkter från verksamheten i kombination med kapitalanskaffning via emissioner. Netmore avser att finansiera nya projekt samt rörelsekapital med likvid från Företrädesemissionen i enlighet med det som anges under "Motiv för erbjudandet".

Utvecklingstrender

Från och med 1 januari 2021 fram till dagen för Prospektet bedömer Netmore att det inte finns några viktiga kända utvecklingstrender i fråga om produktion, försäljning, lager, kostnader och försäljningspriser, utöver vad som anges i avsnittet "Finansiell information och nyckeltal".

Redogörelse för rörelsekapital

Netmore annonserade den 28 september 2021 att Bolaget genomför en riktad emission om totalt 70 MSEK. Tack vare detta bedömer Netmore att Bolagets rörelsekapital är tillräckligt för att täcka Bolagets behov under den kommande tolv månadersperioden.

Riskfaktorer

Nedan anges de riskfaktorer som är väsentliga och specifika för Netmores verksamhet och framtida utveckling. Riskfaktorerna hänför sig till bransch- och verksamhetsrelaterade risker, finansiella verksamhetsrisker, legala verksamhetsrisker samt risker relaterade till Bolagets värdepapper. Bedömningen av väsentligheten av varje riskfaktor är baserat på sannolikheten för dess förekomst och den förväntade omfattningen av dess negativa effekter.

I enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("**Prospektförordningen**") är riskfaktorerna nedan begränsade till risker som är specifika för Bolaget och/eller värdepapperen och väsentliga för att fatta ett välgrundat investeringsbeslut.

Riskfaktorerna är baserade på information som är tillgänglig per dagen för Prospektet. De riskfaktorer som för närvarande bedöms mest väsentliga presenteras först i respektive kategori. Övriga riskfaktorer presenteras utan särskild rangordning.

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

Marknaden för Netmores produkter och tjänster kan utvecklas långsamt

Marknaden för Netmores IoT-lösningar och 5G nätverk för inomhusmiljöer är i ett tidigt utvecklingsstadium. Bolaget avser att dra fördel av att vara tidiga ut på marknaden och erhålla en stark marknadsposition eftersom Bolaget bedömer att marknaden för Bolagets produkter och tjänster har stor tillväxtpotential. Marknaden kan dock komma att inte utvecklas eller inte växa i den takt som Bolaget förväntar sig eller över huvud taget. Det kan exempelvis bero på att företag inte uppfattar eller inser fördelarna med Bolagets produkter och tjänster och att Bolaget därav inte lyckas erhålla en tillräckligt stor efterfrågan eller marknadsacceptans för sina produkter och tjänster.

Därutöver kan marknaden för Netmores produkter ändras markant till följd av att marknaden, teknologin och möjligheterna utvecklas. Det finns således en väsentlig risk att marknaden för Netmores produkter och tjänster inte kommer utvecklas i enlighet med Bolagets förväntningar eller att Bolaget inte lyckas erhålla den marknadsposition som Bolaget eftersträvar, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

För det fall att Bolaget skulle ha erhållit tio procent mindre i omsättning under räkenskapsåret 2020 skulle detta ha inneburit att Bolaget erhållit 4,7 MSEK mindre i intäkter för perioden.

Risker relaterade till teknisk utveckling

Netmore är verksamma inom IoT-lösningar och 5G nätverk för inomhusmiljöer som är en bransch med snabb teknologisk utveckling. Förändringar inom branschen kan vara förknippade med stora osäkerheter jämfört med bolag som är verksamma i mer mogna branscher. Bolagets utveckling av befintlig och ny teknologi påverkar således Bolagets erbjudande och konkurrenskraft som påverkar Bolagets tillväxt och marknadsposition. Bolaget är således beroende av att fortsätta utveckla sina produkter och tjänster i den takt som marknaden kräver. Det finns en risk att Bolaget inte lyckas utveckla befintlig och ny teknologi i den takt som marknaden kräver, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores marknadsposition och tillväxt.

Därutöver finns det även en väsentlig risk för att kostnaderna för Bolagets utvecklingsarbete vid behov ökar vilket kan få en negativ effekt på Netmores kostnader, resultat och finansiella ställning.

För det fall att Bolaget skulle behöva öka sina kostnader med fem procent under räkenskapsåret 2020 skulle detta ha inneburit ökade kostnader om cirka 5,2 MSEK.

Beroende av kunder, leverantörer och samarbetspartners

Netmore har leverantörer såsom exempelvis Tre (Hi3G), underleverantörer för sin installations- och serviceverksamhet samt samarbetspartners såsom Polar Structure, Equinix (Sweden) AB och ServaNet som är viktiga för att leverera Bolagets produkter och tjänster. För att Netmore ska kunna leverera sina produkter och tjänster är Bolaget beroende av att leverantörerna, underleverantörerna och samarbetspartnerna uppfyller ingångna avtal, gällande exempelvis kvantitet, kvalitet och leveranstid. I det fall en leverantör, underleverantörer eller samarbetspartner inte uppfyller sina åtaganden avseende de produkter och tjänster som har avtalats, vid exempelvis felaktiga, försenade eller uteblivna leveranser, riskerar Netmore i sin tur att Bolagets produkter blir försenade till slutkunderna. Det finns således en risk att leverantörers, underleverantörers eller samarbetspartners avsteg från sina åtaganden

kan medföra att slutkunderna avstår från att köpa Netmores produkter och istället vänder sig till en annan leverantör.

Därutöver har Netmore flera större kunder såsom Newsec och Niam som idag och i framtiden kan komma att stå för en stor del av Bolagets omsättning. Exempelvis stod Bolagets tio största kunder för 77,6 procent av Bolagets omsättning under 2020. Det finns således en risk att Bolagets skulle kunna förlora försäljning till följd av att leverantörerna, underleverantörerna och samarbetspartnerna inte uppfyller sina åtaganden eller att en större kund oavsett anledning skulle säga upp avtalen med Bolaget, eller att projekt med dessa kunder försenas, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

För det fall att Bolaget skulle ha förlorat tio procent av sin omsättning under räkenskapsåret 2020 skulle detta ha inneburit en förlust av 4,7 MSEK i intäkter för perioden.

Konkurrens

Enligt Bolagets bedömning har Netmore en stark position på den svenska marknaden inom sitt marknadssegment och har inga direkta konkurrenter med samma profil eller position på marknaden. Det finns dock flera nationella teleoperatörer såsom Telia, Telenor och Tele2 och nätverksoperatörer såsom Stadsnätoperatörer (Fiber), Corporate Fiber (Fiber) och Global Connect etablerade på marknaden inom närliggande marknadssegment, varav en del är betydligt större än Netmore och som skulle kunna konkurrera med Bolaget. Sådana aktörer skulle kunna satsa betydande belopp på produktutveckling och marknadsetablering för att komma in på Netmores marknadssegment. Det finns således en risk att Bolaget kan förlora befintliga eller framtida kunder till följd av att en större aktör med större finansiella resurser än Bolaget etablerar sig på marknaden och konkurrerar med Bolaget, vilket skulle kunna få en väsentlig negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

För det fall att Bolaget skulle ha förlorat tio procent av sin omsättning under räkenskapsåret 2020 skulle detta ha inneburit en förlust av 4,7 MSEK i intäkter för perioden.

Netmores tidigare eller framtida förvärv kan medföra förluster

Netmore har tidigare och kan även i framtiden förvärva företag eller verksamheter för att stärka Bolagets erbjudande. Exempelvis förvärvade Netmore Bredbandsson AB till en köpeskilling om

22,5 MSEK och nätbolag Nordic IoT Networks AB och dess infrastruktur tillgångar till en köpeskilling om 7,5 MSEK under 2020 och 2021. Det finns en risk att köpeskillingen för sådana förvärv överstiger marknadsvärdet, att förvärvet resulterar i en utspädning av aktieägarnas innehav i Bolaget, att förvärvet medför högre integrationskostnader än väntat och/eller att förväntad synergieffekter inte realiserar.

Förvärv av företag eller verksamheter är också förknippade med risker i samband med brister relaterade till det förvärvade företaget eller verksamheten. Även om Netmore vidtar åtgärder för att granska målföretagets ekonomiska, juridiska och organisatoriska förhållanden eller målverksamheten före varje förvärv, finns det en risk att felaktigheter, brister och/eller framtida förluster inte kommer att upptäckas i sådan granskning, att garantierna och skadeståndsbestämmelser i transaktionen inte fullt ut skyddar Bolaget mot alla förluster och/eller att säljaren inte kommer att vara i stånd att rätta till sådana fel eller ersätta Bolaget för eventuella förluster. Sådana oförutsedda händelser kan kräva ytterligare kapital eller leda till en negativ avkastning på investeringen. Det finns således en risk att riskerna ovan realiserar som kan innebära en väsentlig negativ påverkan på Netmores resultat och finansiella ställning.

Covid 19

Det pågående utbrottet av Coronavirus (COVID-19) har lett till gränser, städer och affärsverksamheter stängs ner, restriktioner, inskränkningar i människors rörelsefrihet och ökad social distansering. Framstegen med vaccinationsprogrammen och lättnader av COVID-19-relaterade restriktioner har inneburit en återhämtning för efterfrågan och ekonomin i stort. Fortsatt spridning av COVID-19 kan dock innebära ytterligare nedstängningar och liknande restriktioner vilket kan få ogynnsamma effekter på marknadsförhållandena och kan leda till en negativ makroekonomisk utveckling. En långvarig låg tillväxt, lågkonjunktur, ekonomiska störningar och förändringar av de allmänna marknadsförhållandena kan påverka efterfrågan på Netmores tjänster negativt.

Därutöver kan Covid 19 leda till förseningar i kundprojekt. Hittills har enbart vissa bolag inom koncernen påverkats av spridningen av Covid 19, men det har inte haft någon större påverkan på koncernen som helhet. Det finns således en risk för en minskad efterfrågan på Netmores tjänster och produkter som kan ha en negativ påverkan på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.

Finansiella verksamhetsrisker

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

Bolaget har de senaste åren drivits med negativt resultat och saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter. Det finns risk att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget når de intäktsnivåer, den intjäningsförmåga och de kassaflöden som Bolaget har som mål. Det finns således en risk att Bolaget inte kommer att lyckas uppnå positivt resultat i framtiden.

Historiskt har Bolaget varit ägar- och institutionsfinansierat. Det finns risk att Bolagets verksamhet inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten på egen hand och att Bolaget i framtiden kan komma att behöva söka nytt externt kapital. Framtida kapitalanskaffningsåtgärder kan resultera i utspädning av ägandet i Bolaget för aktieägare.

Det finns risk att Bolaget inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering endast kan erhållas på, för befintliga aktieägare, ofördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att Bolaget måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter samt om Bolaget måste acceptera finansiering på ogynnsamma villkor kan det påverka Netmores verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt.

Legala verksamhetsrisker

Dataskyddslagstiftning

Netmore behandlar personuppgifter i sin verksamhet och är därför skyldig att följa dataskydd och sekretesslagstiftning i de jurisdiktioner där företaget bedriver sin verksamhet, inklusive den allmänna dataskyddsförordningen (Eng. General Data Protection Regulation) ("GDPR"). GDPR är ett omfattande lagstiftningsramverk som kräver att företag ska förstå, kontrollera och dokumentera hur de behandlar personuppgifter.

Dessutom är tillämpningen av GDPR föremål för tolkning och utveckling. Det finns en risk att förordningen kan tolkas och tillämpas i konflikt med varandra i olika jurisdiktioner och på ett sätt som inte överensstämmer med koncernens nuvarande praxis för dataskydd. Om Netmore behandlar personuppgifter i strid med förordningen kan koncernen bli föremål för administrativa böter på upp till 20 miljoner euro, eller fyra procent av koncernens årliga globala omsättning och skadestånd.

Förutom de nämnda konsekvenserna kan Netmore vara föremål för civilrättsliga och straffrättsliga tvister och kan påverkas av negativ publicitet. Det finns således en risk att riskerna ovan realiserar, vilket kan få en väsentlig negativ effekt på Netmores omsättning, resultat och finansiella ställning.



Skattelagstiftning

Bolaget har dotter- och intressebolag i Irland, Norge, Storbritannien och Tyskland och bedriver gränsöverskridande verksamhet. Med hänsyn till Bolagets internationella verksamhet är Bolaget föremål för bedömningar av olika lokala skattemyndigheter. Det finns en risk att Bolagets uppfattning och tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och övriga bestämmelser inte är korrekt i alla avseenden och att deklarerade skatteuppgifter visar sig vara behäftade med fel.

Det finns också en risk att skattemyndigheter i berörda jurisdiktioner gör bedömningar och fattar beslut som avviker från Bolagets uppfattning och tolkning av ovannämnda lagar, skatteavtal och övriga bestämmelser, vilket riskerar att ha en negativ inverkan på Bolagets skattekostnader och effektiva skattesats. Det finns således en risk att ändrade lagar, skatteavtal och andra bestämmelser, som eventuellt kan gälla retroaktivt, kan påverka Bolagets resultat negativt.

Underskottsavdrag

Enligt Bolagets bedömning uppgår Koncernens ackumulerade underskott per den 31 december 2020 till 20 MSEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende dessa underskott i balansräkningen. Det ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera Bolagets eventuella skattepliktiga vinster och på så vis minska den bolagsskatt som uppkommer vid eventuella framtida vinster.

Bolagets möjlighet att i framtiden nyttja skattemässiga underskott kan begränsas eller falla bort till följd av framtida förändringar i svensk skattelagstiftning eller, enligt nuvarande regler, som ett resultat av ägarförändringar.

Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster skulle detta kunna få en väsentlig negativ påverkan på Bolagets framtida skattekostnader.

Risker relaterade till Bolagets värdepapper och Företrädesemissionen

Aktiekurs och likviditet

En investering i aktier kan sjunka i värde och det finns således en risk att en investerare inte återfår sitt investerade kapital. Netmores aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North Growth Market. Under perioden från och med den 1 januari 2021 till och med den 31 oktober 2021 har kursen för aktier i Netmore som lägst uppgått till 1,08 SEK och högst uppgått till 2,265 SEK.

Följaktligen kan aktiekursen vara volatil. Kursutvecklingen för aktier i Netmore är beroende av

en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra är knutna till aktiemarknaden som helhet. Aktiekursen kan till exempel påverkas av utbud och efterfrågan, variationer i faktiska och förväntade resultat, oförmåga att nå analytiker- nas resultatförväntningar, misslyckanden med att nå finansiella och operativa mål, förändringar i ekonomiska förhållanden och förändringar i regulatoriska förhållanden. Vidare kan aktiekursen för aktier i Netmore falla efter genomförandet av Företrädesemissionen.

Aktiekursen kan vidare komma att påverkas negativt till följd av att aktier eventuellt avyttras på marknaden eller till följd av en förväntan om att sådan avyttring eller ytterligare emissioner kommer att ske eller annars som en konsekvens av eller i relation till Företrädesemissionen. Försäljning av aktier kan även göra det svårt för Bolaget att i framtiden anskaffa kapital genom nyemission av aktier eller andra värdepapper.

Vidare skulle begränsad likviditet i aktier i Netmore kunna medföra ökade aktiekursfluktuationer samt svårigheter för enskilda aktieägare att omsätta aktieposter. Det finns en risk att det inte vid var tidpunkt kommer att föreligga en aktiv och likvid marknad för handel med aktier i Netmore, vilket skulle påverka investerarens möjligheter att få tillbaka investerat kapital.

Utspädning

Väljer aktieägare att inte utnyttja sina teckningsrätter till att teckna nya aktier senast den 6 december 2021, eller senast den 2 december 2021 sälja de erhållna teckningsrätterna, kommer teckningsrätterna förfalla och bli värdelösa. Aktieägare som inte tecknar sin pro rata andel i Företrädesemissionen kommer att bli utspädda genom att 28 739 515 aktier av serie B kommer att emitteras i Företrädesemissionen, vilket innebär en utspädning om högst 9,1 procent av det totala antalet aktier i Bolaget och en utspädning om högst 6,2 procent av det totala antalet röster i Bolaget.

Aktieägare som inte utnyttjar eller säljer sina teckningsrätter kommer inte kompenseras för sådan utspädning. Om en aktieägare säljer sina teckningsrätter finns det risk att den ersättning som aktieägaren erhåller för teckningsrätterna på marknaden inte motsvarar den ekonomiska utspädningen i aktieägarens ägande i Netmore efter att Företrädesemissionen har slutförts.

Ägare med betydande inflytande

Buildroid Invest AB, inklusive närstående bolag, ("Buildroid") innehar totalt cirka 53,6 procent av

aktierna och 69,5 procent av rösterna i Netmore. Buildroid har i praktiken mycket stort inflytande över Bolaget och kommer att kunna påverka utfallen av merparten av sådana ärenden som beslutas på bolagsstämman, inklusive hur Bolagets resultat ska disponeras och hur styrelsen ska vara sammansatt.

Buildroid representeras per dagen för Prospektet i styrelsen av styrelseledamöterna Roberto Rutili och Petra Scharin samt styrelsesuppleanten Daniel Kraft. Det finns risk att denna ägar-koncentration kan påverka förutsättningarna för ägarförändringar i Bolaget och samgåenden med andra företagsgrupperingar.

En konflikt mellan större ägares intressen och övriga aktieägares kan påverka Bolagets verksamhet och finansiella ställning samt aktiekursens utveckling negativt.

Framtida erbjudanden

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner eller konvertibler. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträtt.

Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning.

Handel i teckningsrätter och betalda tecknade aktier

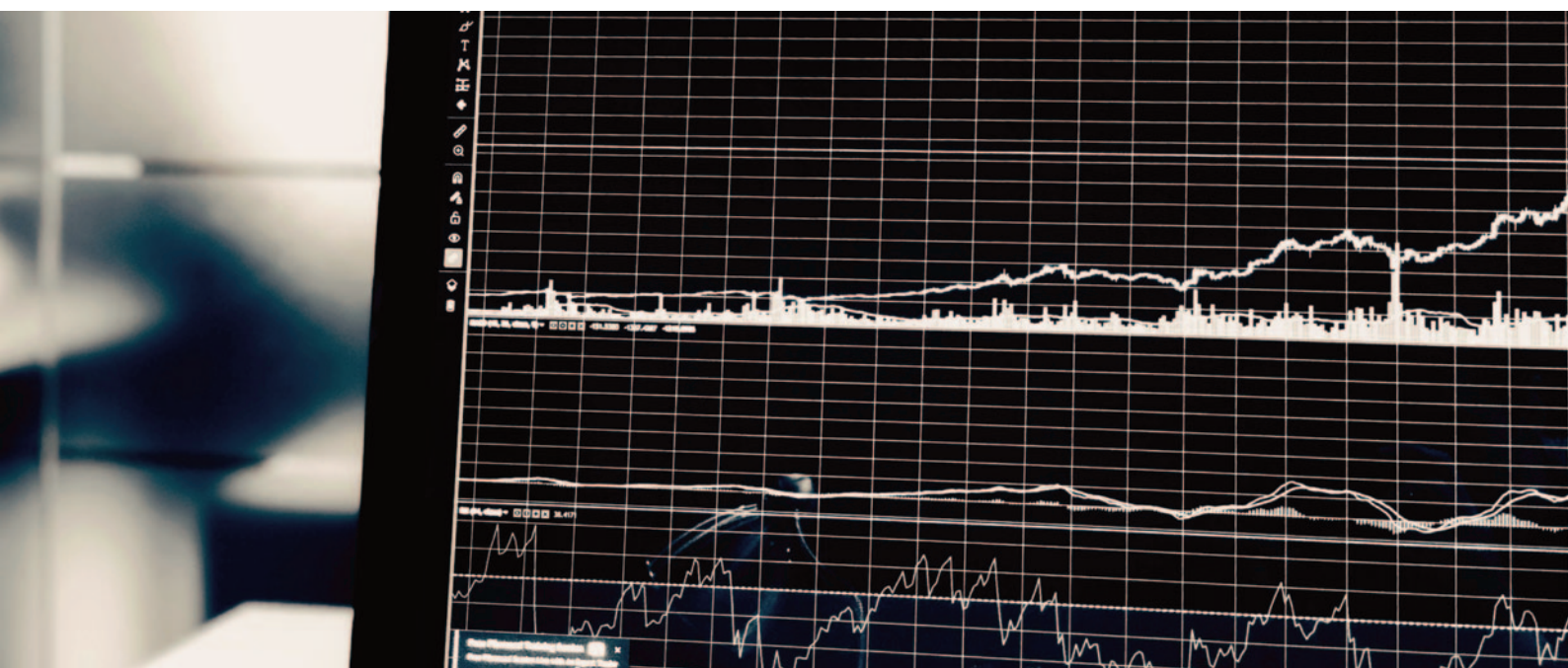
Teckningsrätter och betalda tecknade aktier kommer att handlas på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 22 november 2021 till och med den 2 december 2021 respektive från och med den 22 november 2021 till och med den 22 december 2021 respektive från och med den 22 november 2021 till och med den 22 december 2021. Det finns en risk att det inte utvecklas en aktiv handel i teckningsrätterna respektive de betalda tecknade aktierna, att tillräcklig likviditet inte kommer att finnas och/eller att teckningsrätterna inte kommer att kunna avyttras.

Om en aktiv handel utvecklas kommer kursen på teckningsrätterna och de betalda tecknade aktierna bland annat bero på kursutvecklingen för Netmores aktier och kan bli föremål för högre volatilitet än för vad som gäller för nämnda aktier. Priset för Netmores aktier kan falla under teckningskursen i Företrädesemissionen till följd av orsaker hänförliga till Netmore såväl som en allmän nedgång på aktiemarknaden.

Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda

Företrädesemissionen om cirka 43,1 MSEK är till 100 procent säkerställd genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden. Teckningsförbindelserna och garantiåtagandena är dock inte säkerställda genom bankgaranti, spärrmedel, pantsättning eller på annat sätt.

Det finns därmed en risk att Företrädesemissionen inte tecknas till 100 procent samt att de som lämnat teckningsförbindelser och garantiåtaganden inte infriar sina åtaganden och följaktligen att den del av emissionslikviden som täcks av dessa åtaganden inte inflyter till Bolaget.



Villkor för värdepapperen

Allmän information om aktierna

Aktierna i Netmore Group AB (publ) har emitterats i enlighet med svensk rätt och bestämmelserna i aktiebolagslagen (2005:551). Rättigheter som är förenade med aktier emitterade av Bolaget, inklusive de rättigheter som följer av Bolagets bolagsordning, kan endast justeras i enlighet med förfaranden som anges i nämnda lag. Aktierna i Bolaget är denominerade i SEK och är utfärdade i två aktieslag, aktier av serie A och aktier av serie B. Aktier av serie A har ISIN-kod SE0009921968. Aktier av serie B har ISIN-kod SE0009921976 och handlas på First North under kortnamnet NETM B.

Netmore är ett publikt avstämningsbolag och Bolagets aktier är kontoförda i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument. Registret förs av Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 Stockholm. Aktieägare i Bolaget erhåller därför inga fysiska aktiebrev.

Samtliga till aktien knutna rättigheter tillkommer den som är registrerad i den av Euroclear förda aktieboken. Samtliga aktier är emitterade och fullt betalda. Varje aktie av serie A berättigar till tio (10) röster på Netmores bolagsstämma och varje aktie av serie B berättigar till en (1) röst på Netmores bolagsstämma. Varje röstberättigad aktieägare får vid bolagsstämman rösta för det fulla antalet av denna ägda och företrädde aktier. Aktieägare har normalt företrädesrätt till teckning av nya aktier, teckningsoptioner och konvertibla skuldebrev enligt vad som framgår av aktiebolagslagen, såvida inte bolagsstämman eller styrelsen med stöd av bolagsstämmans bemyndigande beslutar om avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt.

Varje aktie ger lika rätt till andel av Bolagets tillgångar och vinst. Vid en eventuell likvidation av Bolaget har aktieägare rätt till andel av överskott i förhållande till det antal aktier som aktieägaren innehar. Inga begränsningar föreligger avseende överlåtbarheten av aktier av serie B. Bolagets bolagsordning innehåller en hembudsklausul för aktierna av serie A, innebärande skyldighet för en förvärvare som inte är ägare av aktier av serie A i Bolaget att hembjuda förvärvade aktier till övriga ägare av aktier av serie A.

Bemyndiganden

Bolagets årsstämma den 1 juni 2021 beslutade att bemyndiga styrelsen att, under tiden till nästa årsstämma, vid ett eller flera tillfällen och med eller utan avvikelser från aktieägarnas företrädesrätt och inom ramen för vid var tid gällande bolagsordning, fatta beslut om emission av aktier och/eller

teckningsoptioner samt konvertibler. Emissionsvillkoren ska fastställas enligt gällande marknadsförhållanden. Bemyndigandet ska även innefatta rätt att besluta om emission med villkor om att betalning ska kunna ske kontant, via apport, genom kvittning eller i annat fall förenas med villkor.

Företrädesemissionen

Styrelsen beslutade den 9 november 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 1 juni 2021, att öka Bolaget aktiekapital med högst 2 873 951,5 SEK genom emission av högst 28 739 515 aktier av serie B med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Netmore ("Företrädesemissionen"). Avstämningsdagen för att erhålla teckningsrätter är den 18 november 2021. För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen den 18 november, erhålls en (1) teckningsrätt som ger rätt att teckna aktie av serie B. Det krävs tio (10) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie av serie B. Teckningsperioden beräknas löpa under perioden 22 november–6 december 2021.

Företrädesemissionen avser teckning av aktier av serie B (ISIN-kod SE0009921976) med företrädesrätt för befintliga aktieägare i Netmore. Aktier av serie B är fritt överlåtbara. De erbjudna aktierna emitteras i enlighet med svensk lag och valutan för Företrädesemissionen är SEK.

Genom Företrädesemissionen emitterar Bolaget högst 28 739 515 aktier av serie B. Företrädesemissionen kommer vid fullteckning, medföra att det totala antalet aktier i Bolaget ökar med högst 28 739 515 aktier från 287 395 158 aktier, varav 16 715 601 aktier av serie A och 270 679 557 aktier av serie B, till högst 316 134 673 aktier, varav 16 715 601 aktier av serie A och högst 299 419 072 aktier av serie B, samt att aktiekapitalet ökar med högst 2 873 951,5 SEK från 28 739 515,8 SEK till högst 31 613 467,3 SEK.

Utdelning

Beslut om vinstutdelning fattas av bolagsstämman. Samtliga aktieägare som är registrerade i den av Euroclear förda aktieboken på av bolagsstämman beslutad avstämningsdag är berättigade till utdelning. Utdelning utbetalas normalt till aktieägarna genom Euroclear som ett kontant belopp per aktie, men betalningen kan även ske i annan form. Om aktieägare inte kan nå genom Euroclear, kvarstår aktieägarens fordran på Bolaget avseende utdelningsbeloppet och sådan fordran är föremål för tioårig preskriptionstid. Vid preskription tillfaller hela utdelningsbeloppet Bolaget.

Bolaget tillämpar inte några restriktioner eller särskilda förfaranden vad avser kontant utdelning till aktieägare bosatta utanför Sverige. Med undantag för vissa begränsningar som följer av bank- eller clearingsystem sker utbetalning på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Skattelagstiftning i såväl Sverige som aktieägarens hemland kan påverka eventuell utdelning som utbetalas.

Skattefrågor

Skattelagstiftningen i investerarens hemland och Sverige kan inverka på eventuella inkomster som erhålls från aktier i Bolaget. Beskattning av eventuell utdelning, liksom kapitalvinstbeskattning och regler om kapitalförluster vid avyttring av värdepapper, beror på varje enskild aktieägares specifika situation. Särskilda skatteregler gäller för vissa typer av skatteskyldiga, exempelvis investmentföretag och försäkringsföretag, och vissa typer av investeringsformer. Varje innehavare av aktier och teckningsrätter bör därför rådfråga en skatterådgivare för att få information om de särskilda konsekvenserna som kan uppstå i det enskilda fallet, inklusive tillämpligheten och effekten av utländska skatteregler och skatteavtal.

Offentliga uppköpserbudanden och tvångsinlösen

Bolagets aktier omfattas av de regler om offentliga uppköpserbudanden som utfärdas av Kollegiet för svensk bolagsstyrning (Takeover-regler för vissa handelsplattformar). Ett offentligt uppköpserbudande kan gälla alla eller en del av aktierna i ett bolag, och kan antingen vara frivillig eller obligatorisk (så kallad budplikt). Budplikt uppstår när en aktieägare, ensam eller tillsammans med närstående, uppnår ett innehav som representerar minst tre tiondelar av röstetalet för samtliga aktier i ett bolag.

Ett bolag får endast efter beslut av bolagsstämman vidta åtgärder som är ägnade att försäkra förutsättningarna för ett erbjudandes lämnande eller genomförande, om styrelsen eller verkställande direktören i bolaget har grundad anledning att anta att ett sådant erbjudande är nära förestående, eller om ett sådant erbjudande har lämnats.

Vid ett offentligt uppköpserbudande ska en aktieägare under acceptfristen ta ställning till erbjudandet. En aktieägare har rätt att antingen acceptera eller förkasta erbjudandet. En aktieägare som har accepterat ett offentligt uppköpserbudande är som utgångspunkt bunden av sin accept. En aktieägare kan dock under vissa omständigheter återkalla sin accept, till exempel om lämnad accept har varit villkorad av uppfyllandet av vissa villkor. Om en aktieägare väljer att förkasta, eller inte besvara, ett offentligt uppköpserbudande kan aktieägarens aktier bli föremål för tvångsinlösen för

det fall den som lämnat erbjudandet uppnår ett innehav som representerar mer än nio tiondelar av aktierna i aktiebolaget genom erbjudandet.

Tvångsinlösen kan påkallas av en majoritetsägare som innehar mer än nio tiondelar av aktierna i ett bolag, oavsett aktiernas röstvärde, och innebär en lagstadgad rätt för sådan majoritetsaktieägare att lösa in samtliga aktier som inte innehas av majoritetsaktieägaren. På motsvarande sätt har den vars aktier kan lösas in rätt att påkalla inlösen av majoritetsaktieägaren. Priset på aktier som inlöses genom tvångsinlösen kan fastställas på två sätt. Om majoritetsaktieägaren lämnat ett offentligt uppköpserbudande till andra aktieägare vilket accepterats av minst nio tiondelar av aktieägarna, ska lösenbeloppet motsvara det erbjudna vederlaget för aktierna, om inte särskilda skäl motiverar annat. I övriga fall ska lösenbeloppet för aktierna motsvara det pris som kan påräknas vid en försäljning av aktierna under normala förhållanden. Processen för fastställande av skälig ersättning för aktier som inlöses genom tvångsinlösen utgör en del i det aktiebolagsrättsliga minoritetsskyddet, vilket har till syfte att skapa en rättvis behandling av samtliga aktieägare. Eventuella tvister om inlösen ska prövas av skiljenämnd. Bolagets aktier är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet.

Netmores huvudägare Buildroid Invest AB ("Buildroid"), som kontrolleras gemensamt av Vincero AB och Stronghold Invest AB, offentliggjorde den 11 maj 2021 ett budpliktsbud avseende samtliga aktier av serie B och samtliga konvertibler i Netmore som inte redan ägdes av Buildroid-konsortiet. Budplikt uppstod efter att Buildroid, enligt offentliggörande den 14 april 2021, förvärvat ytterligare aktier av serie A i Netmore samt att Vincero Bostad AB, ett bolag som kontrolleras av Vincero och därmed ingår i Buildroid-konsortiet, förvärvat aktier av serie A i Netmore. Efter dessa förvärv ägde Buildroid-konsortiet cirka 56,9 procent av samtliga aktier och cirka 76,3 procent av samtliga röster i Netmore vilket resulterade i att gränsen för budplikt passerades. Buildroids erbjudande motsvarade ett kontant vederlag om 1,50 SEK för varje B-aktie i Netmore och ett kontant vederlag om 100 procent av nominellt belopp jämte upplupen ränta för varje konvertibel i Netmore som inte redan ägdes av Buildroid-konsortiet. Acceptfristen för erbjudandet löpte från och med den 27 maj 2021 till och med den 24 juni 2021. Efter avslutat budpliktsbud äger Buildroid-konsortiet, per dagen för Prospektet och efter genomförandet av den riktade emission som annonserades av Netmore den 28 september 2021, cirka 53,6 procent av samtliga aktier och cirka 69,5 procent av samtliga röster i Netmore.

Villkor och anvisningar

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 9 november 2021, med stöd av bemyndigande från årsstämman den 1 juni 2021 att öka Bolagets aktiekapital med högst 2 873 951,5 SEK genom företrädesemission av högst 28 739 515 B-aktier envar med ett kvotvärde om 0,1 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 43 109 272,5 SEK.

Utspädning

Genom företrädesemission av B-aktier kan Bolagets aktiekapital öka med initialt högst 2 873 951,5 SEK genom företrädesemission av högst 28 739 515 B-aktier, motsvarande cirka 6,2 procent av rösterna och 9,1 procent av kapitalet i Bolaget.

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 18 november 2021 är aktieägare, av aktier av serie A respektive B i Bolaget, äger företrädesrätt att teckna nya B-aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie av serie A eller B ger en (1) teckningsrätt. Tio (10) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 1,50 SEK per aktie av serie B. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 18 november 2021. Sista dag för handel i Bolagets aktier med rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 16 november 2021. Första dag för handel i Bolagets aktier utan rätt till deltagande i företrädesemissionen är den 17 november 2021.

Teckningsperiod

Teckning av B-aktier ska ske under tiden från och med den 22 november 2021 till och med den 6 december 2021 klockan 17.00. Efter teckningstidens utgång blir outnyttjade teckningsrätter ogiltiga och förlorar därefter sitt värde. Outnyttjade teckningsrätter bokas bort från respektive aktieägares VP-konto utan särskild avisering från Euroclear.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Nasdaq First North Growth Market under perioden från och med den 22 november 2021 till och med den 1 december 2021. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning senast den 6 december 2021 eller avyttras senast den 1 december 2021 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 18 november 2021 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, anmälningsedel för teckning med stöd av teckningsrätter, anmälningsedel för teckning utan företräde, folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt prospekt samt ett penningtvättsformulär. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se) samt på Bolagets hemsida (www.netmoregroup.com) för nedladdning.

Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier av serie A eller B i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning eller anmälningsedel, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt prospekt. Teckning och betalning ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive

förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 6 december 2021. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalnings-avi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1) Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

I det fall samtliga på avstämningsdagen erhållna teckningsrätter utnyttjas för teckning ska endast den förtryckta inbetalningsavin användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter ska då inte användas.

2) Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning skickas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast 6 december 2021 klockan 17.00. Anmälan är bindande. Anmälningssedeln ska insändas till Nordic Issuing via e-post på nedan e-postadress. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Netmore

Nordic Issuing, Stortorget 3, 211 22 Malmö

Telefon: 040-632 00 20

E-post: info@nordic-issuing.se (inskannad anmälningssedel)

Teckning över 15 000 EUR med företrädesrätt i förekommande fall

I det fall att teckning uppgår till eller överstiger 15 000 EUR ska penningtvättsformulär ifyllas och insändas till Nordic Issuing enligt lag (2017:630) om åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism samtidigt som betalning sker. Observera att Nordic Issuing inte kan boka ut värdepapper, trots att betalning inkommit, förrän penningtvättskontrollen är Nordic Issuing tillhanda.

Teckning utan företrädesrätt

Direktregistrerade aktieägare

Anmälan om teckning av aktier utan stöd av företräde ska ske under samma period som teckning av aktier med företrädesrätt, det vill säga från och med den 22 november 2021 till och med den 6 december 2021 klockan 17.00.

För direktregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning utan företrädesrätt göras genom att anmälningssedel för teckning utan företräde fylls i, undertecknas och skickas till Nordic Issuing på adress enligt ovan. Någon betalning ska ej ske i samband med anmälan, utan sker i enlighet med vad som anges nedan.

Anmälningssedel för teckning utan företräde ska vara Nordic Issuing tillhanda senast klockan 17.00 den 6 december 2021. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel för teckning utan företräde. I det fall fler än en anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas. Övriga anmälningssedlar kommer således att lämnas utan hänseende. Anmälan är bindande.

Vid teckning av aktier utan företräde samt vid andra företagshändelser där deltagande är frivilligt och tecknaren har ett eget val om deltagande, måste Nordic Issuing hämta in uppgifter från dig som tecknare om medborgarskap och identifikationskoder. Detta följer av det regelverk för värdepappershandel som trädde i kraft den 3 januari 2018 (MiFID II 2014/65/EU). För fysiska personer måste det nationella ID:t (NID) hämtas in om personen har annat medborgarskap än svenskt eller ytterligare medborgarskap utöver det svenska medborgarskapet. NID skiljer sig från land till land och motsvarar en nationell identifieringskod för landet. För juridiska personer (företag) måste Nordic Issuing ta in ett LEI (Legal Entity Identifier). Nordic Issuing kan vara förhindrad att utföra transaktionen om inte alla obligatoriska uppgifter inkommer. Genom undertecknande av anmälningssedel i Företrädesemissionen bekräftas att förvärvaren har tagit del av Memorandumet samt förstått riskerna som är förknippade med en investering i de finansiella instrumenten.

Förvaltarregistrerade aktieägare

Förvaltarregistrerade (depå) tecknare ska anmäla teckning utan företräde till sin förvaltare enligt dennes rutiner. Detta för att säkerställa att teckning kan ske om depån är kopplad till en kapitalförsäkring (KF) eller ett investeringssparkonto (ISK) samt för att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt. Vid tilldelningen finns annars ingen möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

För det fall inte samtliga B-aktier tecknas med företrädesrätt enligt ovan ska styrelsen, inom ramen för företrädesemissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av B-aktier till annan som tecknat B-aktier utan stöd av företrädesrätt samt besluta hur fördelning mellan tecknare därvid ska ske.

I första hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till sådana tecknare som även tecknat B-aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut, ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal teckningsrätter som utnyttjats för teckning av B-aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I andra hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till andra som tecknat utan stöd av teckningsrätter, och för det fall att tilldelning till dessa inte kan ske fullt ut ska tilldelning ske pro rata i förhållande till det antal B-aktier som var och en tecknat och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

I tredje hand ska tilldelning av B-aktier som tecknats utan stöd av teckningsrätter ske till emissionsgaranterna i förhållande till storleken av de ställda garantiåtagandena, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Besked om eventuell tilldelning av B-aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom överlämnande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska erläggas till bankgiro eller bankkonto enligt instruktion på avräkningsnotan senast fyra bankdagar därefter. Notera att det ej finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktier komma att

överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna B-aktier i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning.

På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hongkong, Schweiz, Singapore, Sydkorea eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna B-aktier i Bolaget till aktieägare i dessa länder.

Betald tecknad aktie av serie B (BTA B)

Teckning genom betalning registreras hos Euroclear så snart detta kan ske, vilket normalt innebär några bankdagar efter betalning. Därefter erhåller direktregistrerad tecknare en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av betalda tecknade aktier (BTA B) skett på tecknarens VP-konto. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B på VP-kontot tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket.

Aktieägare vilka har sitt innehav på depå hos bank eller fondkommissionär erhåller information från respektive förvaltare.

Handel med BTA B

Handel med BTA B äger rum på Nasdaq First North Growth Market Stockholm från och med 22 november 2021 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade B-aktier är bokförda som BTA B på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i slutet av december 2021.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske omkring den 22 december 2021, ombokas BTA B till B-aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 9 december 2021, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats.

Handel med aktien

Aktierna av serie B i Bolaget är noterade på Nasdaq First North Growth Market Stockholm. Aktierna handlas under kortnamnet "NETM B" och har ISIN-kod SE0009921976. De nya aktierna av serie B tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA B till B-aktier sker.

Övrigt

Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Teckning av nya B-aktier, med eller utan stöd av teckningsrätter, är bindande.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för aktier av serie B kommer överskjutande belopp återbetalas. Belopp understigande 100 SEK återbetalas ej.

Styrelsen äger inte rätt att dra tillbaka/återkalla erbjudandet.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden

Teckningsförbindelser

Netmore har erhållit teckningsförbindelser i Företrädesemissionen om cirka 23,7 MSEK, vilket motsvarar cirka 54,98 procent av Företrädesemissionen.

Nedan följer en förteckning över samtliga aktieägare som lämnat teckningsförbindelser vilket bland annat inkluderar personer ur styrelsen och ledningen. Någon ersättning till de som lämnat teckningsförbindelser utgår ej. Nedan listade teckningsförbindelser är inte säkerställda. Följaktligen finns en risk att dessa åtaganden inte kommer att fullföljas, se vidare under avsnittet "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda".

Garantiåtaganden

Netmore har erhållit garantiåtaganden från Buildroid Invest AB om cirka 19,4 MSEK vilket, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, motsvarar 54,98 procent av Företrädesemissionen. Genom garantin säkerställs, förutsatt att teckning sker minst motsvarande teckningsåtagandena, att 100 procent av Företrädesemissionen tecknas och betalas.

Garantiåtagandena innehåller sedvanliga villkor avseende till exempel skyldighet för respektive garant att teckna sig för nya aktier i enlighet med respektive garantiåtagande till den i Företrädesemissionen gällande teckningskursen. Samtliga garantiavtal ingicks den 9 november 2021.

För garantiåtagandet erhåller varje garant en ersättning motsvarande 8 procent av det belopp som har garanterats. Den totala garantiersättningen uppgår till cirka 1,56 MSEK. Lämnade garantiåtaganden är inte säkerställda genom pantsättning, spärmedel eller andra liknande arrangemang för att säkerställa att emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer att tillföras Bolaget. Följaktligen finns en risk att garantiåtagandena inte kommer att uppfyllas. Se vidare "Riskfaktorer – Teckningsförbindelser och emissionsgarantier är inte säkerställda". Nedan följer en förteckning över garanterna i Företrädesemissionen:

Tecknare	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, SEK
Buildroid Invest AB	50,27	21 668 979
Vincero Bostad AB	3,34	1 440 999
Ove Anebygd*	1,07	461 538
Rolf Norberg**	0,22	93 240
Sara Röste***	0,08	36 126
Totalt	54,98	23 700 882

* VD

** Styrelseordförande

*** Styrelseledamot

Garanter	Totalt åtagande i Företrädesemissionen, %	Totalt belopp, SEK	Adress
Buildroid Invest AB	45,02	19 408 390,5	Mäster Samuelsgatan 4, 111 44 Stockholm
Totalt	45,02	19 408 390,5	

Styrelse och ledande befattningshavare

Styrelsen

Enligt Netmores bolagsordning ska styrelsen bestå av lägst tre och högst sex styrelseledamöter med högst två suppleanter. Bolagets styrelse består för närvarande av fem styrelseledamöter och en suppleant. Styrelsens har sitt säte i Stockholms kommun.

Samtliga styrelseledamöter är valda för en mandatperiod som sträcker sig till slutet av nästa årsstämma. I tabellen nedan presenteras styrelseledamöterna, befattning, det år de valdes in och information om oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledningen samt större aktieägare.

Namn	Befattning	Invald	Oberoende i förhållande till Bolaget och bolagsledning	Oberoende i förhållande till Bolagets större aktieägare
Rolf Norberg	Styrelseordförande	2015	Ja	Ja
Roberto Rutili	Styrelseledamot	2020	Ja	Nej
Sara Röste	Styrelseledamot	2020	Ja	Ja
Petra Scharin	Styrelseledamot	2021	Ja	Nej
Fredrik Berglund	Styrelseledamot	2021	Ja	Ja
Daniel Kraft	Styrelsesuppleant	2021	Ja	Nej

Nedan finns information om Bolagets styrelseledamöter med uppgift om födelseår, utbildning och erfarenhet, året de valdes in i styrelsen, pågående uppdrag samt innehav av aktier och optioner i Netmore per dagen för Prospektet. Med innehav av aktier och optioner i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närståendes innehav.

Rolf Norberg

Styrelseordförande sedan 2015.

Född: 1949.

Utbildning: Civilingenjör i Teknisk fysik och Teknologic doktor i Fysik, Kungliga Tekniska Högskolan i Stockholm.

Erfarenhet: Rolf har innehaft ledande positioner inklusive ledning av verksamhet i både Sverige och utomlands inom Sandvik AB, ASSA, Securitas, ASSA ABLOY AB, Securitas Systems AB och Niscayah AB. Rolf har även varit verkställande direktör för ID Loop AB samt innehaft ett flertal styrelseuppdrag såsom för TagMaster AB, Dualtech IT AB och Dualtech Holding AB.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör för iTeeCoach AB och styrelseledamot i TagMaster AB.

Innehav i Bolaget: 591 600 aktier av serie B genom bolag.

Roberto Rutili

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1973.

Utbildning: BA International Management, University of Minnesota. Ekonomi, Uppsala universitet.

Erfarenhet: Roberto har en stark entreprenöriell bakgrund och jobbar aktivt med att bygga och

utveckla teknikbolag. Roberto har även varit styrelseordförande för Bake My Day AB, Teltex Aktiebolag samt styrelseledamot för Stiffler Holding AB, Mulino Fastigheter AB, Taste Hero Sweden AB, Terraviva 1 AB, Flemingsdal Fastigheter 1 AB och JP i Länna AB.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Vincero AB samt styrelseordförande för Enhancer Executive Advisers AB, Netflow AB, Aspudden Fastigheter Holding AB, Vincero Fastigheter 3 AB, Vinvero Fastigheter 4 AB, Vincero Fastigheter 5 AB och Doktorse Nordic AB samt styrelseledamot för Buildroid Invest AB, Stuzzicadente AB, Rutili Invest AB, Netmore Polar AB, Envesta AB och Vincero Management AB.

Innehav i Bolaget: Indirekt delägare i Buildroid, vars ägande i Bolaget anges i avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information".

Sara Röste

Styrelseledamot sedan 2020.

Född: 1987.

Utbildning: Civilingenjör Industriell Ekonomi, Kungliga Tekniska Högskolan.

Erfarenhet: Sara har tidigare varit produktchef på Microsoft för deras molntjänst Azure, först i Sverige och sedan ansvarig för elva marknader i Europa inom applikationsutveckling. Advisory Board member för regeringsuppdraget Hack For Sweden som syftar till att skapa en plattform för medborgardriven innovation och brygga näringsliv och offentlig sektor. Tidigare arbetat som strateg på Procter & Gamble i Genève och Ericsson M-commerce.

Pågående uppdrag: Sara är Chief Marketing Officer på Google Cloud Nordics, Google AB.

Innehav i Bolaget: 240 843 aktier av serie B privat och 35 500 aktier av serie B genom närstående.

Petra Scharin

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1972.

Utbildning: Civilekonom, Mälardalens Högskola.

Erfarenhet: Petra har arbetat som Auktoriserad Revisor på Ernst & Young samt har bred erfarenhet från många olika branscher och typer av bolag. Petra har även tidigare varit styrelseledamot för Datscha AB, Axxonen Holding AB, Axxonen Properties AB och SAFIRAB AB.

Pågående uppdrag: CFO, vice verkställande direktör och styrelseledamot för Stronghold Invest AB (publ), styrelseordförande i Newsec Advisory Sweden AB samt styrelseledamot för Niam AB, Newsec AB och Newsec Property Asset Management AB.

Innehav i Bolaget: –

Fredrik Berglund

Styrelseledamot sedan 2021.

Född: 1961.

Utbildning: Marknadsekonom DIHM, IHM Business School, Stockholm.

Erfarenhet: Fredrik har tidigare varit verkställande direktör för Dicopay AB samt styrelseledamot i Emblacom AB och WeSC AB. Fredrik har även varit verkställande direktör för Scribona AB och Pricer AB samt vice verkställande direktör och Nordenchef för Tele2.

Pågående uppdrag: Ägare och styrelseledamot för 1891 Management Group AB.

Innehav i Bolaget: –

Daniel Kraft

Styrelsesuppleant sedan 2021.

Född: 1984.

Utbildning: Master of Business Administration, Corporate and Financial Management, Lund.

Erfarenhet: Daniel har varit styrelseordförande för SAFIRAB AB samt styrelseledamot i Datscha AB och Mestro AB.

Pågående uppdrag: Head of Digital Investments & Transformation för Stronghold Invest AB och styrelseledamot för Nordkap AB, WorkaroundTown Sverige AB, Buildroid Invest AB, Buildroid AB, ABRF Holding AB, Tessin Nordic AB (publ) och Netflow AB.

Innehav i Bolaget: –

Ledande befattningshavare

Nedan finns information om Bolagets ledande befattningshavare födelseår, utbildning, erfarenhet, året de anställdes av Bolaget, pågående uppdrag samt aktie- och optionsinnehav i Netmore per dagen för Prospektet. Med aktieinnehav i Bolaget innefattas eget direkt och indirekt innehav samt närstående innehav.

Ove Anebygd

Chief Executive Officer (CEO).

Född: 1962.

Utbildning: Teknisk gymnasium, Stockholm samt exekutiv ledarskapsutbildning på Columbia Business School i USA.

Erfarenhet: Ove har tidigare varit verkställande direktör på Qvantel OY i Finland, styrelseledamot för Qvantel Sweden AB samt rådgivare till Qvants styrelse. Dessförinnan hade Ove olika exekutiva positioner på Ericsson med globalt ansvar för olika produktområden och försäljning.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör, ägare och styrelseledamot för Cazeadvisor AB samt styrelseledamot för Netmore Polar AB.

Innehav i Bolaget: 3 076 923 aktier av serie B privat och 69 412 aktier av serie B genom närstående.

Thomas Plate

Chief Financial Officer (CFO).

Född: 1971.

Utbildning: Bachelor of Finance, Mittuniversitet.

Erfarenhet: Thomas har över 20 års erfarenhet som Business Controller och CFO inom främst IT och Telekom samt från flera start-ups, Telenor, TDC, Packet Front, Barnebys, Icon Medialab, AssiDomän, Tonium mm. Thomas har även varit styrelseordförande för Bredbandsson AB samt styrelseledamot i Netmore Polar AB, Netmore Polar LW AB och Netmore Polar PropNet AB.

Pågående uppdrag: Styrelseledamot i Plate Consulting Aktiebolag och Nordic IoT Networks AB.

Innehav i Bolaget: 130 203 aktier av serie B och 77 000 teckningsoptioner.

Johan Jobér

Chief Technology Officer (CTO).

Född: 1970.

Utbildning: Master of Science, Case Western Reserve University of Cleveland samt Civilingenjör Teknisk Fysik och Elektroteknik, Linköpings Tekniska högskola.

Erfarenhet: Johan har tidigare varit teknikchef för ice.net. Johan har även varit radiochef för Bredbandsbolaget, Orange Sverige och projektledare för Ericsson (Japan).

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Miranet AB.

Innehav i Bolaget: 3 015 220 aktier av serie B privat och genom bolag.

Martin Edofsson

Chief Operating Officer (COO).

Född: 1972.

Utbildning: Civilingenjör, elektronikingenjör.

Erfarenhet: Martin har tidigare varit produktchef för Netmore Group AB (publ). Martin har även varit Key Account Manager för Blink Services AB, Head of Solutions och styrelseledamot för iioote AB samt Head of Systems för Talkpool AB. Martin har även innehaft flertal ledande positioner inom Ericsson AB och DU Radio.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Sustainavista AB.

Innehav i Bolaget: 15 000 aktier av serie B och 77 000 teckningsoptioner.

Andreas Stenhager

Chief Commercial Officer (CCO).

Född: 1986.

Utbildning: IHM Business School.

Erfarenhet: Andreas har tidigare varit Sales Manager New Sales Channel Tele2 Sweden och verkställande direktör för Brilliant People AB. Andreas har varit verkställande direktör och styrelseledamot för Omnipoint AB samt styrelseledamot i Netmore M2M AB. Andreas har även grundat ett antal bolag under det senaste decenniet i vilka han har haft befattningar som styrelseledamot, verkställande direktör och annan ledande befattningshavare.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Kapitopia AB.

Innehav i Bolaget: 7 800 000 aktier av serie B genom bolag.

Andreas Eriksson

Chief Product Officer (CPO).

Född: 1979.

Utbildning: Gymnasie.

Erfarenhet: Andreas har en lång erfarenhet av att arbeta i en internationell IT- och telekommiljö. Fokus har varit på att etablera och skala upp organisationer och det har han gjort i roller så som CTO, Head of Software Architects, Head of Presales och Head of Business Strategy.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör och styrelseledamot för Audiri Management AB, styrelseledamot för Nier Service AB samt styrelseledamot i Taggr AB och Audiri AB.

Innehav i Bolaget: –

Arti Ots

Chief Strategy Officer (CSO).

Född: 1977.

Utbildning: MBA, Henley Business School.

Erfarenhet: Arti har varit verksam i telekomsektorn sedan 2001 och innehaft olika ledande befattningar inom Telia Group i Baltikum och Eurasien. Arti har varit verkställande direktör för Kcell, Kazakstans största mobiloperatör, noterat i Kazakstan och tidigare även i London. Han har även varit vice verkställande direktör på Telia Company Eurasia och verkställande direktör för Elion, Telia Companys bredbandsdivision i Estland.

Pågående uppdrag: Verkställande direktör för Umai OÜ.

Innehav i Bolaget: 77 000 teckningsoptioner.

Övriga upplysningar avseende styrelseledamöter och företagsledningen

Det föreligger inte några familjerelationer mellan styrelseledamöterna och/eller de ledande befattningshavarna.

Ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare har några privata intressen som kan stå i strid med Bolagets intresse. Som framgår ovan har dock ett flertal styrelseledamöter och ledande befattningshavare ekonomiska intressen i Netmore Group AB (publ) genom innehav av aktier och/eller optioner. Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna i Bolaget har under de senaste fem åren (i) dömts i bedrägerirelaterade mål, (ii) av reglerings- eller tillsynsmyndighet (inbegripet erkända yrkessammanslutningar) bundits vid, eller varit föremål för påföljd, på grund av brott, eller (iii) förbjudits av domstol att vara medlem i en emittents förvaltnings-, lednings- eller tillsynsorgan eller från att utöva ledande eller övergripande funktioner hos en emittent.

Samtliga styrelseledamöter och medlemmar i företagsledningen kan nås via Bolagets adress, Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm, där Bolaget har sin huvudsakliga verksamhet.

Ersättning till styrelseledamöter, verkställande direktör och övriga medlemmar i företagsledningen

Arvoden och andra ersättningar till styrelseledamöter beslutas av årsstämman den 1 juni 2021. Vid årsstämman beslutades att styrelsearvode ska utgå med 600 000 SEK, att fördelas med 200 000 SEK till ordföranden och 100 000 SEK till var och en av de ordinarie ledamöterna, för perioden fram tills nästa årsstämma. Därutöver ska

styrelsen ha rätt till konsultarvode om 1 300 SEK per timme för arbete som bedöms ligga utöver normalt styrelsearbete. Sådant arbete ska på förhand godkännas av en enig styrelse inkluderandes verkställande direktör. För det fall styrelsen beslutar om att inrätta en revisionskommitté ska arvode utgå med 50 000 kronor till ordförande i revisionskommittén och till en ytterligare styrelseledamot ska arvode utgå med 25 000 kronor, sammantaget 75 000 kronor.

Ersättningar till verkställande direktören och andra ledande befattningshavare utgörs av grundlön, rörlig ersättning, övriga förmåner och pension. Bolagets ledande befattningshavare utgörs

av verkställande direktören och ytterligare sex personer.

Inga pensionspremier eller liknande förmåner har erlagts eller ska utgå till styrelsens ledamöter för tiden fram till nästa årsstämma. Ingen av styrelseledamöterna har rätt till förmåner efter det att uppdraget avslutats.

Bolaget har utöver vad som anges ovan inga avsatta eller upplupna belopp för pensioner och förmåner eller liknande efter medlemmar i företagsledningens avträdande av uppdrag.

I tabellen nedan presenteras en översikt över ersättningen till styrelse och ledande befattningshavare för räkenskapsåret 2020.

Namn	Grundlön/styrelsearvode	Rörlig ersättning	Övriga förmåner	Pensionskostnader	Totalt
Rolf Norberg (styrelseordförande)	150 000	0	0	0	150 000
Roberto Rutili (styrelseledamot)	75 000	0	0	0	75 000
Sara Röste (styrelseledamot)	75 000	0	0	0	75 000
Jacob Philipsson (f.d. styrelseledamot)	75 000	0	0	0	75 000
Thomas Eriksson (f.d. styrelseledamot)	75 000	0	0	0	75 000
Arnfinn Röste (f.d. styrelseledamot)	75 000	0	0	0	75 000
Erik Hallberg (verkställande direktör t.o.m. 14 juli 2020), Thomas Plate (verkställande direktör t.o.m. 1 september 2020), Ove Anebygd (nuvarande verkställande direktör)	1 873 648	0	0	432 000	2 305 648
Övriga ledande befattningshavare (sex stycken)	7 482 933	0	0	374 000	7 856 933
Total	9 881 581	0	0	806 000	10 687 581



Finansiell information och nyckeltal

Informationen ska läsas tillsammans med Netmores reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2019 och 2020, inklusive tillhörande noter och revisionsberättelser samt den oreviderade delårsrapporten för Q3 2021 vilka införlivas i Prospektet genom hänvisning. Om inget annat uttryckligen anges, har ingen annan information i Prospektet reviderats eller granskats av Netmores revisor. Räkenskaperna för dessa perioder har upprättats i enlighet med Årsredovisning och koncernredovisning K3 (BFNAR 2012:1) och Årsredovisningslagen. Räkenskapsåret sträcker sig från och med den 1 januari till och med den 31 december.

Hänvisning till dessa rapporter görs enligt följande:

- Årsredovisningen 2020: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 8–10), nyckeltal (sida 10), förändring i eget kapital (sida 16), resultaträkning (sida 13), balansräkning (sidorna 14–15), kassaflödesanalys (sida 17), noter (sidorna 22–30), redovisningsprinciper (sidorna 22–23) och revisionsberättelse (sidorna 31–33).
- Årsredovisningen 2019: Bolagets förvaltningsberättelse (sidorna 16–18), nyckeltal (sida 18), förändring i eget kapital (sida 23), resultaträkning (sida 20), balansräkning (sidorna 21–22), kassaflödesanalys (sida 24), noter (sidorna 29–37), redovisningsprinciper (sidorna 29–31) och revisionsberättelse (sidorna 39–41).
- Delårsrapport för perioden Q3 2021: Bolagets nyckeltal (sida 9), Bolagets resultaträkning (sida 9), Bolagets balansräkning (sida 10), Bolagets förändring i eget kapital (sida 11) och förvaltningsberättelse (sidorna 3–6).

Utdelningspolicy

Bolaget har inte antagit någon utdelningspolicy och har inte beslutat om någon vinstutdelning för perioden som omfattas av den historiska finansiella informationen i Prospektet. Bolagets styrelse har för närvarande inte någon avsikt att föreslå någon utdelning. Eventuella framtida utdelningar beslutas av aktieägarna på bolagsstämmor och kommer bland annat vara baserat på Bolagets lönsamhet, utveckling, förvärvsmöjligheter och/eller finansiella ställning.

Betydande förändringar

Det har inte inträffat några betydande förändringar avseende Bolagets finansiella ställning efter den 30 september 2021 fram till dagen för Prospektet.

Nyckeltal

En del av de nyckeltal som presenteras nedan är inte definierade enligt Netmore tillämpade redovisningsregler för finansiell rapportering. Netmore bedömer att nyckeltalen ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Nyckeltalen, såsom Netmore har definierat dessa, bör inte jämföras med andra bolags nyckeltal som har samma benämning då definitionerna kan skilja sig åt. Nettoomsättning inkluderar inte Bolagets aktiverade kostnader, dessa redovisas bland övriga intäkter i resultaträkningen.

Definitioner av nyckeltal

Nettoomsättning

Intäkter från sålda varor och utförda tjänster som ingår i Bolagets normala verksamhet med avdrag för lämnade rabatter, mervärdesskatt och annan skatt som är direkt knuten till omsättningen.

Resultat efter finansiella poster

Resultat efter finansiella poster definieras som rörelseresultat adderat med finansiella intäkter subtraherat med finansiella kostnader. Nyckeltalet är avsett att bidra till ökad förståelse avseende Bolagets operativa verksamhet.

Balansomslutning

Balansomslutningen definieras som summan av Bolagets tillgångar, alternativt summan av skulderna och det egna kapitalet. Nyckeltalet är avsett att ge en bild av vad Bolagets tillgångar och skulder uppgår till.

Soliditet

Eget kapital i procent av balansomslutningen. Netmore använder sig av det alternativa nyckeltalet soliditet eftersom det visar hur stor del av tillgångarna som finansierats via eget kapital och därmed tydliggör Bolagets finansiella styrka.

Nyckeltal	2020-01-01	2019-01-01	2021-01-01	2020-01-01
	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
TSEK	12 månader	12 månader	9 månader	9 månader
Nettoomsättning	32 092	12 679	33 369	23 711
Resultat efter finansiella poster	-60 733	-22 528	-56 465	-40 213
Balansomslutning	95 616	71 514	168 821	84 391
Soliditet %*	29	56	68	53

* Informationen är hämtad från reviderade årsredovisningar och icke reviderad kvartalsrapport, se avstämningstabell nedan.

Avstämningstabell för soliditet

(TSEK)	2020-12-31	2019-12-31	2021-09-30	2020-09-30
Eget kapital	28 416	39 832	115 020	44 958
./. Summa tillgångar	96 616	71 514	168 821	84 391
Soliditet %	29	56	68	53



Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information

Aktier och aktiekapital

Enligt Bolagets bolagsordning ska aktiekapitalet uppgå till lägst 10 000 000 SEK och högst 40 000 000 SEK samt antalet aktier uppgå till lägst 100 000 000 och högst 400 000 000. Per den 31 december 2020 uppgick Bolagets registrerade aktiekapital till totalt 18 382 638,90 SEK fördelat på sammanlagt 183 826 389 aktier, varav 16 715 601 aktier av serie A och 167 110 788 aktier av serie B. Per dagen för Prospektet uppgår Bolagets registrerade aktiekapital till totalt 28 739 515,80 SEK fördelat på sammanlagt 287 395 158 aktier, varav 16 715 601 aktier av serie A och 270 679 557 aktier av serie B.

Aktierna har ett kvotvärde om 0,1 SEK är dominerade i SEK. Samtliga aktier har emitterats enligt aktiebolagslagen (2005:551). Aktier av serie A är föremål för en hembudsklausul i bolagsordningen och aktier av serie B är inte föremål för några begränsningar i aktiernas överlåtbarhet.

Större aktieägare

Per den 30 september 2021 hade Netmore cirka 800 aktieägare. I nedan tabell redovisas aktieägare med innehav motsvarande minst fem procent av det totala antalet aktier och röster i Bolaget per den 30 september 2021, baserat på uppgifter från Euroclear samt därefter kända förändringar.

Aktieägare	Aktier av serie A	Aktier av serie B	Andel av kapital	Andel av röster
Buildroid Invest AB, ^{1 2}	16 715 601	137 350 926	53,6 %	69,5 %
Polar Structure AB	–	50 741 885	17,7 %	11,6 %
Samhällsbyggnadsbolaget i Norden AB	–	18 421 052	6,4 %	4,2 %
Övriga	–	64 165 694	22,3 %	14,7 %
Totalt	16 715 601	270 679 557	100 %	100 %

¹ Buildroid Invest AB kontrolleras gemensamt av Vincero AB och Stronghold Invest AB.

² Inkluderar 9 546 665 aktier av serie A i Netmore som ägs av Vincero Bostad AB, ett bolag som kontrolleras av Vincero och därmed ingår i Buildroidkonsortiet.

Bolaget ägs och kontrolleras av Buildroid Invest AB som innehar 53,6 procent av aktierna och 69,5 procent av rösterna i Bolaget. Bolaget har inte vidtagit några särskilda åtgärder i syfte att garantera att eventuell kontroll inte missbrukas. De regler till skydd för minoritetsaktieägare som finns i aktiebolagslagen (2005:551) samt de regler om öppenhet som gäller för bolag vars aktier är upptagna till handel på en handelsplattform utgör dock ett skydd mot en majoritetsägares eventuella missbruk av sin kontroll över ett bolag.

Bolaget känner därutöver inte till något aktieägaravtal eller andra avtal eller motsvarande överenskommelser som kan leda till att kontrollen över Bolaget förändras eller att Bolaget ägs av eller kontrolleras direkt eller indirekt av viss person.

Koncernstruktur

Per dagen för Prospektet har Bolaget följande helägda dotterbolag, med undantag för Netmore IoT Solutions Ltd (Storbritannien) och Netmore GmbH (Tyskland) som ägs till 51 % av Bolaget.

Bolag	Andel
Tarifflex Telecom AB, org.nr 556848-6210	100 %
Tarifflex AB, org.nr 556867-5630	100 %
Nordisk Mobiltelefon International AB, org.nr 556688-1305	100 %
Wirefree Communications Ltd (Irland)	100 %
Netmore AB, org.nr 556807-1541	100 %
Omnipoint AB, org.nr 556851-3997	100 %
Netmore M2M AB, org.nr 559187-2683	100 %
Netmore Norge AS (Norge), org.nr 990048231	100 %
Bredbandsson AB, org.nr 556780-7507	100 %
Nordic IoT Networks AB, org.nr 559155-3879	100 %
Netmore IoT Solutions Ltd (Storbritannien)	51 %
Netmore GmbH (Tyskland)	51 %

Aktiebaserade incitamentsprogram

Bolaget har inga utestående aktiebaserade incitamentsprogram.

Väsentliga avtal

Nedan följer en sammanfattning av de väsentliga avtal som har ingåtts av Bolaget under det senaste räkenskapsåret och vissa ytterligare viktiga avtal. Sammanfattningen innefattar inte avtal som ingåtts inom ramen för den löpande verksamheten.

Förvärvsavtal

IoT-nät och Nordic IoT Networks AB

Den 30 december 2021 ingick Netmore avtal om förvärv av samtliga aktier i Nordic IoT Networks AB. Bolaget äger och driver LoRaWAN-gateways och verkar som operatör av av LoRaWAN-nät i Sverige. Den totala köpeskillingen uppgår till 7,5 MSEK. 3,5 MSEK har betalats genom emission av 2 841 986 aktier av serie B i Bolaget. 4 MSEK ska betalas den 4 mars 2024 genom emission av ytterligare aktier av serie B i Bolaget. Teckningskursen ska uppgå till den volymviktade genomsnittskursen (VWAP) för Bolagets aktier under tio dagar innan emissionen, dock högst 3 SEK per aktie. För det fall att teckningskursen underskrider 3 SEK per aktie ska högst 1 333 333 emitteras till säljaren, varav säljaren kan välja att antingen erhålla mellanskillnaden mellan 4 MSEK och den sammanlagda emissionslikviden i kontanta medel eller nya aktier av serie B. För det fall att ett offentligt uppköpserbjudande på Bolaget accepteras till 90 procent har både säljaren och köparen rätt att begära att tilläggsköpeskillingen erläggs genom emission av aktier av serie B till en teckningskurs som motsvarar budgivarens erbjudande. För att betala med aktier av serie B i Netmore krävs beslut, godkännande eller bemyndigande från bolagsstämman som beslutas av aktieägarna med kvalificerad majoritet. Netmore tillträdde aktierna den 4 mars 2021.

Samarbetsavtal

Niam AB

Den 21 april 2021 ingick Netmore ett samarbetsavtal med Niam AB, som är en av Nordens största fastighetsägare, för gemensamma pilotprojekt. Parterna kommer i samband med pilotprojekten att förhandla fram ett långsiktigt samarbetsavtal. Enligt avtalet ska parterna samarbeta globalt rörande installation, distribution, försäljning och drift av fastighetsbaserade och tillhörande 5G-nätverk som marknadsförs och drivs baserade

på ett nyckelfärdigt koncept samt distribution av Netmore PropNet tjänster och teknisk och kommersiell support. Under uppstartsfasen om två år ska Niam erhålla tjänster relaterade till installation, distribution, försäljning och drift av fastighetsbaserade och tillhörande 5G-nätverk till ett rabatterat pris.

Enligt avtalet ska Niam betala för samtliga capex investeringar som krävs för att installera 5G-nätverken och samtliga kostnader för drift som tillhandahålls av Netmore. Niam ska äga all utrustning och samtliga rättigheter, inklusive immateriella rättigheter. Netmore ska erhålla en betald, icke exklusiv och oåterkallelig licens att använda, utföra, reproducera, visa, utföra och sublicensiera (med vissa begränsningar) alla immateriella rättigheter som uppstår i samband med Netmores verksamhet, tjänster eller produkterbjudande.

Enligt avtalet erhåller Niam en partnerstatus under en initial period, som kan förlängas, om 12 månader med rätt till prioriterad leverans, bästa service och bästa prisgaranti. Under denna period erhåller Netmore bl.a. i) en rätt att tillhandahålla (eng. right of first refusal) driftstjänster som faller inom avtalet och som Niam erbjuder tredje part; och ii) ett fast belopp om 24 KEUR per månad för PropNet tjänster.

Aktieägaravtal

Netmore Polar

Netmore innehar 50 procent av aktierna och 40 procent av rösterna i Netmore Polar AB och Polar Structure AB innehar 50 procent av aktierna och 60 procent av rösterna i Netmore Polar AB. Aktieägarna har den 30 september 2020 ingått ett aktieägaravtal och enligt avtalet ska Netmore i) förvalta verksamheten, ii) tillhandahålla tjänster såsom nätplanering, projektledning och installation till Netmore Polar AB, iii) ansvara för drift och underhåll av Netmore Polar AB:s IoT-system och iv) sälja LoRaWAN Gateways till Netmore Polar AB. Enligt avtalet ska Polar Structure AB i) upplåta mark och andra utrymmen till Netmore Polar AB vederlagsfritt, ii) uppdra åt Netmore Polar AB att tillgodose Polar Structure AB:s behov av IoT-system och iii) tillhandahålla Netmore Polar AB en kreditfacilitet om upp till 50 MSEK till en årlig ränta om 4,5 procent.

Enligt avtalet i) äger båda parter rätt att utse två styrelseledamöter var, ii) ska firman tecknas två i förening av en styrelseledamot utsedd av Netmore och en styrelseledamot utsedd av Polar Structure AB, iii) båda parter äga rätt att på förhand förvärva den andre partens aktier vid en aktieöverlåtelse

(förköpsrätt) och iv) båda parter äga rätt att avyttra sina aktier vid en aktieöverlåtelse (Tag along).

Enligt avtalet ska därutöver samtliga beslut som fattas av bolagsstämman eller styrelsen, som inte uppenbart saknar betydelse, fattas med samtycke från samtliga ägare respektive styrelseledamöter. Vid bestående oenigheter äger part ("**Erbjudaren**") rätt att erbjuda den andra parten ("**Motparten**") att förvärva dennes aktier i Netmore Polar AB. För det fall att Motparten avvisar erbjudandet äger Erbjudaren rätt att förvärva Motpartens aktier till ett pris som motsvarar det ursprungliga erbjudandet.

Brygglåneavtal

Bolaget har ingått ett brygglåneavtal med Buildroid AB som ger Bolaget rätt till ett kreditutrymme om 40 MSEK. Bolaget har hittills lånat 20 MSEK och har möjlighet att låna ytterligare i) 10 MSEK den 1 augusti 2021 och ii) 10 MSEK den 1 oktober 2021. Avtalet löper med en ränta om 15 procent per år och förfaller till betalning den 1 december 2021 eller i samband med att bolagsstämman beslutar om nyemission. För det fall att brygglånet förfaller till betalning i förtid i anledning av att bolagsstämman i Netmore beslutar om en nyemission ska en avgift utgå istället för ränta. Avgiften ska bestå av 8 procent av den del av nyemissionen som Buildroid AB garanterar utan att erhålla garantiprovision.

Försäkring

Koncernen innehar sedvanliga försäkringar för verksamheten, bl.a. arbetsområdes-, avbrotts-, ansvars-, dataskydds-, egendoms-, rättsskydds-, styrelseansvars- och tjänstereseförsäkring. Styrelsen bedömer att Bolaget har ett erforderligt försäkringsskydd för den verksamhet som Bolaget bedriver.

Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Bolaget har under de senaste tolv månaderna inte varit part i några rättsliga förfaranden, skiljeförfanden eller myndighetsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden eller sådana som Bolaget är medveten om kan uppkomma) och som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Bolagets finansiella ställning eller lönsamhet.

Transaktioner med närstående

Nedan presenteras transaktioner med närstående som har skett sedan 1 januari 2019 fram till dagen för Prospektet, varav samtliga skett på marknadsmässiga villkor.

Bolaget har ingått ett brygglåneavtal med *Buildroid AB* som är en av huvudägarna i Bolaget. För mer information om avtalet, se avsnittet "Legala frågor, ägarförhållanden och kompletterande information – Väsentliga avtal".

Andreas Eriksson som är CPO i Bolaget har genom SPK Technologies AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Netmore-koncernen i egenskap av CPO i Bolaget. Netmore-koncernen har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 2 011 100 SEK respektive 1 877 104 SEK för konsulttjänster utförda av Andreas Eriksson.

Andreas Stenhager som är CCO i Bolaget har genom Kapitopia AB under 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Netmore-koncernen i egenskap av CCO i Bolaget. Netmore-koncernen har under 2020 och 2021 fakturerats totalt 1 032 000 SEK respektive 840 000 SEK för konsulttjänster utförda av Andreas Stenhager.

Arti Ots som är CSO i Bolaget har genom Uma OÜ under 2019, 2020 och 2021 tillhandahållit konsulttjänster till Netmore-koncernen i egenskap av COO i Bolaget. Bolag har under 2019, 2020 och 2021 fakturerats totalt 836 778 SEK, 1 954 395 SEK respektive 1 260 195 SEK för konsulttjänster utförda av Arti Ots.

Intressekonflikter

Med undantag för vad som angivits ovan i avsnittet "Styrelse och ledande befattningshavare" och "Transaktioner med närstående", samt att ett flertal styrelsemedlemmar och ledande befattningshavare har ekonomiska intressen i Netmore genom aktieinnehav, föreligger inte några intressekonflikter mellan de skyldigheter som styrelsemedlemmarna eller de ledande befattningshavarna har gentemot Bolaget och deras privata intressen och/eller andra uppdrag.

Ingen av styrelseledamöterna eller de ledande befattningshavarna har valts eller tillsatts till följd av arrangemang eller överenskommelse med större aktieägare, kunder, leverantörer eller andra parter.

Tillgängliga dokument

Netmores bolagsordning och stiftelseurkund (registreringsbevis) kan under hela Prospektets giltighetstid granskas på Bolagets kontor (Hälsingegatan 49, 113 31 Stockholm) under kontorstid.

Handlingarna ovan finns även tillgängliga i elektronisk form på Bolagets webbplats, www.netmoregroup.com. Vänligen notera att informationen på Bolagets webbplats inte utgör en del av Prospektet och inte har granskats och godkänts av Finansinspektionen.

Netmore Group
Hälsingegatan 49
113 31 Stockholm

netmoregroup.com
info@netmoregroup.com
073-172 10 00

netmore