

# Information om teckning av aktier

## Netmore Group AB (publ)

I denna informationsfolder "Netmore" eller "Bolaget"

netmore

netmoregroup.com

### VIKTIG INFORMATION

Denna informationsfolder är en introduktion till företrädesemissionen i Netmore Group AB ("Företrädesemissionen" eller "Erbjudandet") och ska betraktas som marknadsföringsmaterial. Informationsfoldern är inte och ska inte anses utgöra ett prospekt enligt gällande lagar och regler. Inbjudan till aktieägare och allmänheten att teckna aktier i Företrädesemissionen sker endast genom det prospekt som har godkänts och registrerats av Finansinspektionen ("Prospektet") och finns tillgängligt på Netmores och Redeye AB:s ("Redeye") webbplatser [www.netmoregroup.com](http://www.netmoregroup.com) respektive [www.redeye.se](http://www.redeye.se).

Finansinspektionens godkännande av Prospektet bör inte betraktas som något slags stöd för Netmore och innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna i prospektet är riktiga eller fullständiga, eller att Finansinspektionen uttalar sig om kvaliteten på

de värdepapper som erbjuds inom ramen för Erbjudandet.

Prospekt och anmälningsmeddelanden kan även erhållas kostnadsfritt från Nordic Issuing:s webbplats [www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se) eller på telefon 040-632 00 20. Prospektet innehåller bland annat en presentation av Netmore, Företrädesemissionen och de risker som är förenade med en investering i Netmore och deltagande i Erbjudandet.

Informationsfoldern är inte avsedd att ersätta prospektet som grund för beslut att teckna aktier i Netmore och utgör ingen rekommendation att teckna aktier i Netmore. Investerare som vill eller överväger att investera i Netmore uppmanas att läsa prospektet för att fullt ut förstå de potentiella risker och fördelar som är förknippade med beslutet.

Denna informationsfolder får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, inom eller till USA, Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Schweiz, Singapore,

Sydafrika, Sydkorea eller någon annan jurisdiktion där sådan åtgärd skulle vara olaglig eller föremål för legala restriktioner.

### RISKFaktorER

En investering i aktier eller andra värdepapper är alltid förenad med ett visst mått av risktagande varför en investering i Netmores företrädesemission av aktier måste ses i detta perspektiv. Bolaget utsätts för ett flertal riskfaktorer och osäkerhetsmoment vilka kan ha en negativ inverkan på Bolagets möjligheter att utveckla och sälja sina produkter. Sådana risker kan leda till att priset på Netmores aktie eller sjunker väsentligt och att investerare därmed kan förlora hela eller delar av sin investering.

För en redogörelse för de riskfaktorer som Netmores styrelse har bedömt särskilt kan komma att ha betydelse för Netmore eller för en investering i Netmores värdepapper hänvisas till avsnittet "Riskfaktorer" i Prospektet.



REDEYE

# Introduktion

Netmore är en Internet of Things-leverantör (IoT) baserad i Stockholm. Genom att koppla upp fastigheter, industriella anläggningar och sensorer hjälper Netmore till med digitaliseringen för sina kunder och partners. 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, där majoriteten av Bolagets verksamhet idag finns.

## 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 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.

# Verksamhetsbeskrivning

## Netmore i korthet

Netmore erbjuder en bred portfölj av digitala lösningar som sträcker sig från förbättrad 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*: 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 återkommande intäcksströmmar och alla produkter och lösningar erbjuds till marknaden som en tjänst ("as-a-service") vilket sänker tröskeln för Netmores kunder att investera i Bolagets produkter och tjänster.

Bolagets intäkter kommer främst från Property Networks-segmentet vilket vid tidpunkten för prospektet står för ca 70 procent av intäkterna. Netmores affärsområden accelererar, via sina konnektivitetlösningar och digitaliseringen i samhället, vilket är viktigt för att bl.a. minska CO<sub>2</sub>-utsläppen inom de segment Bolaget 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 affärserbjudande 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 den så kallade Proptech-noden. Noden kopplas upp med fiber och möjliggör modulbaserad teknologi som kan koppla upp bl.a. fastighets-

system på en så kallad 'plug-and-play'-basis, samt anslutning till internetleverantörer. 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. Proptech-noden ansvarar för etableringen av anslutningsförmågan inom en fastighet. Efter installation har fastighetsägarna möjlighet att ta del av Netmores portfölj av komplementlösningar.

De återkommande intäkterna kommer till varierande grad bero på kunders val av lösningar och vilka anslutningsteknologier som kopplas upp via Proptech-noden. Intäkterna inom detta affärsområde är till största del återkommande intäkter.

### Netmore IoT Network

Etableringen av Netmore Polar Networks (NPN), ett joint-venture bolag med Polar Structure, har både breddat och fördjupat Bolagets IoT-erbjudande. 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.

Netmores rikstäckande IoT-nätverk i Sverige blir det första av sitt slag och är baserat på LoRaWAN-teknologi. LoRaWAN har en låg totalkostnad 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. Därutöver har Netmore lanserat Netmore Market, en marknadsplats för tredjepartsintressenter inom IoT såsom mjukvaruutvecklare och sensorleverantörer.

Netmore utvecklar IoT-infrastruktur på två sätt:

- 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.
- 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).

### 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 och förvalta 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

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 ledande investerare och utvecklare inom nordisk infrastruktur. Partnerskapet var ursprungligen avsett att accelerera utrollningen av ett rikstäckande IoT-nätverk i Sverige men har utvecklats och utvidgats mot 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 en joint venture, Netmore Polar Networks (NPN) vilken innebär ett ökat samarbete över flera affärsområden.

### 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.

Infrastruktur tillgångarna omfattar cirka 100 LoRaWAN-gateways på strategiska platser i bland annat 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 och komplettera 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.



# Marknad

## 5G-täckning inomhus

Fler än hundra 5G-nätverk har etablerats världen över och skapar täckning för stora delar av befolkningen i Sydkorea, Kina och USA som i dagsläget erbjuder de mest avancerade 5G-nätverkslösningarna. De flesta rör dock utomhus-makron genom användning av teknologier så som 'massive MIMO', carrier aggregation, med flera. För att erbjuda en sömlös anslutningsupplevelse för slut-

kunden kommer 5G även att behöva fungera inomhus.

Majoriteten av mobiltrafik, exklusive WiFi, förekommer inomhus.

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

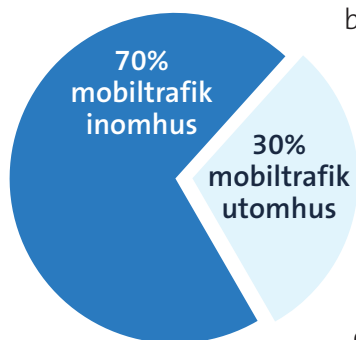
kontinuerlig expansion av de mobila nätverken, både gällande antalet och kvaliteten på nätverket – 5G möjliggör detta. Så varför är 5G bättre än WiFi inomhus? Bolaget och branschen bedömer att 5G resulterar i i) högre End-to-End-säkerhet genom dedikerade frekvenser och kryptering över hela nätverket samt ii) längre batteritid uppnås för sensorteknologin.

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

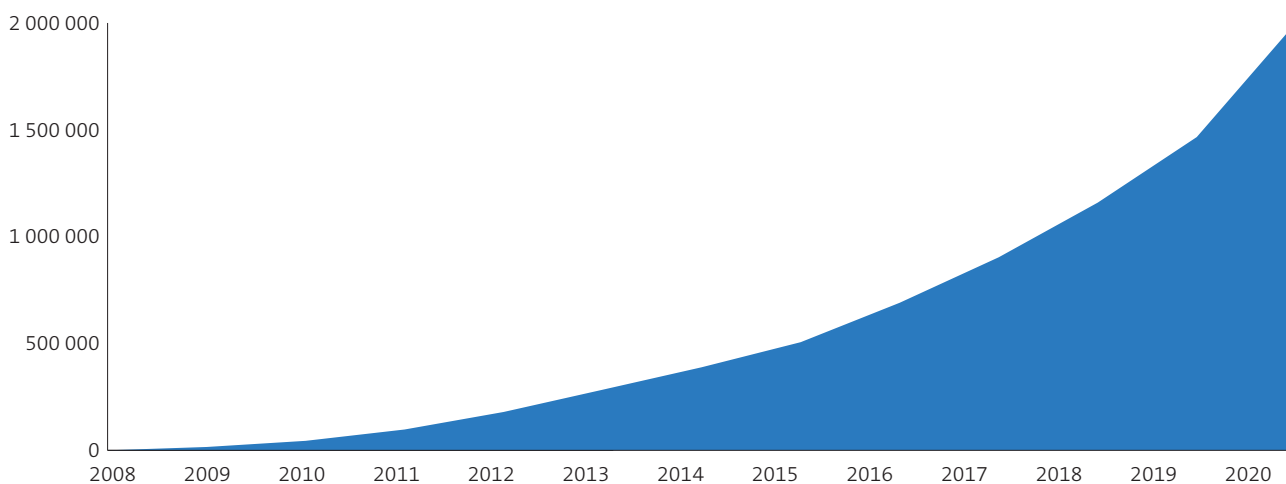
att användas av fler än 6 miljarder människor genom datorer, mobiltelefoner och en mängd nya enheter som kommer att vara uppkopplade. Utöver detta förväntas den månatliga datatrafiken per smart telefon öka med en genomsnittlig årlig tillväxt på 27 procent mellan 2020 och 2026 för att uppgå till cirka 46 GB/smart telefon i 2026.

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. 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, skräddarsydda för privata företagsapplikationer förväntas utgöra ca 10% av de totala IBW-investeringarna under 2025 från dagens andel på under 1% under 2020.

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.



Trafik för mobila datatjänster (TB)



## Internet of things (IoT)

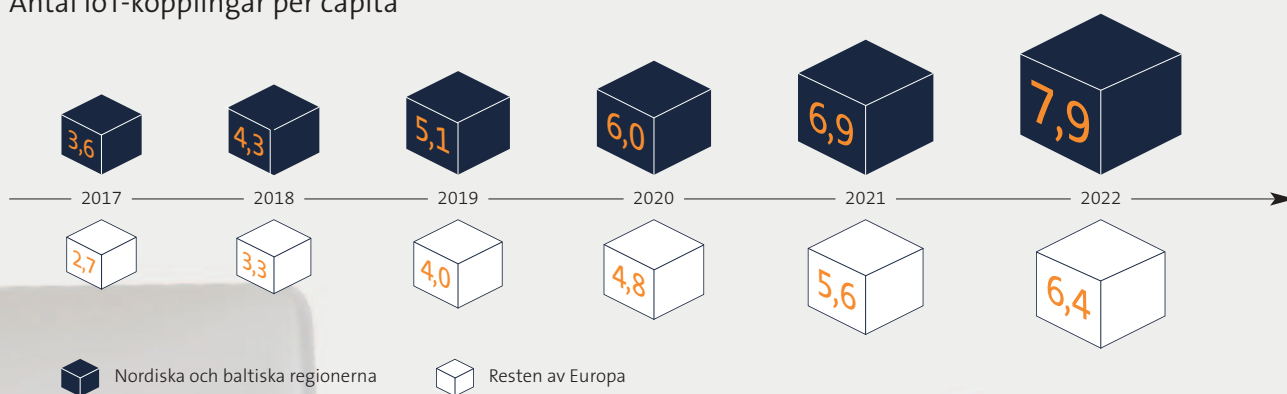
IoT-marknaden i Norden och Baltikum var under 2017 värd 19 miljarder EUR och förväntas att öka till 38 miljarder EUR under 2022, vilket motsvarar en CAGR på cirka 15%. Dessutom bedöms att uppemot 50 miljarder IoT-enheter kommer vara uppkopplade redan 2030. De nordiska och baltiska regionerna är i framkant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

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. 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.

### Antal IoT-kopplingar per capita



Källa: Telia, Connected Things Report 2018



# Erbjudandet i sammandrag

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.

## 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.

## 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 förvärfvas 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 anvingen användas för teckning senast den 6 december 2021 eller avyttras senast den 1 december 2021 för att inte förfalla värdelösa.

## Handel med BTA

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.

## ISIN-kod och kortnamn

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.

## 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.

## 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.

## 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 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.

# netmore

Netmore Group AB (publ)  
Hälsingegatan 49  
113 31 Stockholm

[www.netmoregroup.com](http://www.netmoregroup.com)  
[info@netmoregroup.com](mailto:info@netmoregroup.com)  
073-172 10 00

## Finansiell rådgivare

Redeye Aktiebolag  
Box 7141  
103 87 Stockholm

[www.redeye.se](http://www.redeye.se)

## Legal rådgivare

Cirio Advokatbyrå AB  
Mäster Samuelsgatan 20  
111 44 Stockholm

[www.cirio.se](http://www.cirio.se)

## Emissionsinstitut

Nordic Issuing  
Stortorget 3  
211 22 Malmö

[www.nordic-issuing.se](http://www.nordic-issuing.se)