



Inbjudan till teckning av aktier i

**HITECH & DEVELOPMENT WIRELESS
SWEDEN HOLDING AB (PUBL)**

29 AUGUSTI – 14 SEPTEMBER 2018

Handel i aktien

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

Viktig information

Detta prospekt ("Prospektet") har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument samt Kommissionens förordning (RG) nr 809/2004 av den 29 april 2004 om genomförande av Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har upprättats med anledning av att styrelsen i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ), baserat på bemyndigande från extra bolagsstämman den 16 augusti 2018, beslutade den 2 juli 2018 att genomföra en ökning av bolagets aktiekapital med högst 439 429,80 SEK genom en företrädesemission av högst 8 788 596 aktier ("Erbjudandet"). Förkortningarna "H&D Wireless" och "Bolaget" används på ett flertal ställen i detta Prospekt. Med detta avses Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ), organisationsnummer 559077-0714. H&D Wireless aktie är upptagen till handel på Nasdaq First North sedan 22 december 2017.

Nasdaq First North

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

Registrering hos Finansinspektionen

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

Distribution av Prospektet

Prospektet kommer att finnas tillgängligt på H&D Wireless hemsida (www.hd-wireless.se), Göteborg Corporate Finance hemsida (www.gcf.se) och Finansinspektionens hemsida (www.fi.se). Distributionen av Prospektet kan strida mot lag i vissa jurisdiktioner. Prospektet får inte användas i samband med ett erbjudande till någon person eller vid uppmaning till någon person till anbud i en jurisdiktion där ett sådant erbjudande eller uppmanande att lämna anbud inte är tillåtet eller till en person som det skulle strida mot lag att erbjuda eller uppmana att lämna sådant anbud till. Inga åtgärder har eller kommer att vidtas för att registrera eller godkänna värdepapper eller annars tillåta erbjudande till allmänheten av värdepapper i någon jurisdiktion utanför Sverige. Värdepapper får inte erbjudas,

försälas, återförsälas, överförs eller levereras, direkt eller indirekt, i eller till Australien, Hongkong, Japan, Kanada, Schweiz, Sydafrika, USA eller annan jurisdiktion där det inte skulle vara tillåtet att erbjuda värdepapper. Förvärv av värdepapper i strid med de begränsningar som beskrivs ovan kan vara ogiltigt. Förvärv i strid med dessa begränsningar kan leda till brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning. H&D Wireless accepterar inget legalt ansvar för brott mot dessa begränsningar, oavsett om det begås av en tänkbar investerare av värdepapper eller ej. Inga värdepapper har registrerats, och kommer inte att registreras, enligt United States Securities Act of 1933 enligt dess senaste lydelse och får därför inte utbudas till försäljning, vidare överlåtas, utnyttjas, levereras eller överförs direkt eller indirekt, inom eller till USA vid någon tidpunkt.

Uttalanden och bedömningar om framtiden

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Innehållsförteckning & Erbjudandet i korthet	3
Sammanfattning	4
Riskfaktorer	15
VD har ordet	20
Väsentliga händelser under första halvåret 2018	21
Inbjudan till teckning av aktier	22
Bakgrund och motiv	23
Villkor och anvisningar	25
Verksamhetsbeskrivning	28
Historia	29
Tre affärsområden	30
Teknologin	31
Affärsområde Enterprise	32
Affärsområde Labs	34
Affärsområde Connectivity	35
Konkurrenser	36
Marknadsöversikt	37
Finansiell översikt	41
Aktien, aktiekapitalet och ägarförhållanden	52
Styrelse	54
Ledande befattningshavare	55
Övrig information om styrelseledamöterna, ledande befattningshavarna samt revisor	57
Legala frågor och kompletterande information	59
Skattefrågor i Sverige	64
Bolagsordning	65
Definitioner	66
Adresser	67

ERBJUDANDET I KORTHET

Baserat från fastställande av bemyndigande från bolagsstämman den 16 augusti 2018, beslutade styrelsen den 2 juli 2018, att med företrädesrätt för Bolagets aktieägare, öka Bolagets aktiekapital med högst 439 429,80 SEK genom en emission av högst 8 788 596 B-aktier.

Bolaget har rätt att genomföra två ytterligare emissioner på totalt 2 810 000 B-aktier, båda av riktad karaktär. Riktad emission 1 omfattar högst 810 000 aktier och är avsedd för eventuell ersättning till emissionsgaranter i den mån emissionsgaranterna väljer sin ersättning i aktier, medan Riktad emission 2 är en utökning av Erbjudandet i det fall Erbjudandet övertecknas och omfattar högst 2 000 000 aktier.

Emissionen är garanterad av ett garantikonsortium på cirka 74,45 procent (cirka 27,8 MSEK). Garanterna erhåller ersättningar i form av aktier (om 12 procent) eller kontant (om 10 procent) motsvarande av respektive garants åtagande. Det föreligger teckningsförbindelser från VD Pär Bergsten om 1 MSEK. Bolaget tillförs vid fullteckning cirka 37,35 MSEK före emissionskostnader.

Företrädesrätt

De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare äger företrädesrätt. Varje två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) aktie. Större teckning än vad erhållna teckningsrätter ger rätt till kan inlämnas. Denna teckning är utan företrädesrätt.

Företrädesemission av B-aktier

Teckningsperiod	29 augusti – 14 september 2018
Emissionsbelopp	37 351 531 SEK
Villkor	Varje två (2) innehavda aktier berättigar till teckning av en (1) ny B-aktie
Antal nya B-aktier	8 788 596 st
Teckningskurs	4,25 SEK. Courtage utgår ej
Antal befintliga aktier	17 577 191 st
Bolagsvärde före emission*	Ca 75 MSEK
Avstämningsdag	27 augusti 2018
Handel i aktien	B-aktien är noterad på Nasdaq First North under kortnamn HDW B och innehar ISIN-kod SE0009889405
Garantins storlek	Cirka 74,45 procent av emissionsbeloppet (cirka 27,8 MSEK)
Teckningsförbindelser	1 000 000 SEK
Beräknad tid för offentliggörande av emissionens utfall	Vecka 39 (24 – 28 september 2018)
Handel med teckningsrätter	29 augusti – 12 september 2018

*Bolagsvärdet före emissionen baseras på emissionskursen som är satt till 4,25 SEK per aktie, cirka 35,45 procent rabatt, mot volymvägd avslutskurs på marknadsplats under perioden 2018-05-31 till 2018-06-29.

SAMMANFATTNING

Inledning

Prospektsammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "punkter" som skall innehålla viss information. Dessa punkter är numrerade i avsnitt A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som skall ingå i en sammanfattning för denna typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte behöver ingå, finns luckor

i numreringen av punkterna. Även om en viss punkt skall ingå i sammanfattningen för denna typ av värdepapper och emittent kan det förekomma att det inte finns någon relevant information att ange beträffande en sådan punkt. I sådant fall innehåller sammanfattningen en kort beskrivning av den aktuella punkten, tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".

AVSNITT A – INTRODUKTION OCH VARNINGAR

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

AVSNITT B – EMITTENT OCH EVENTUELL GARANTIGIVARE

B.1	Firma och handelsbeteckning	Bolagets registrerade firma är H&D Wireless Sweden Holding AB (publ), organisationsnummer 559077-0714. Handelsbeteckningen är H&D Wireless.
B.2	Säte och bolagsform	Bolagets styrelse har sitt säte i Kista, Stockholms län. Bolaget är ett publikt aktiebolag bildat i Sverige enligt svensk rätt och bedriver sin verksamhet enligt svensk rätt. Bolagets associationsform regleras av den svenska aktiebolagslagen (2005:551).
B.3	Beskrivning av emittentens verksamhet	H&D Wireless Sweden Holding AB (publ) utvecklar och säljer moduler, lösningar och tjänster som möjliggör uppkoppling, positionering och övervakning av utrustning, verktyg, inventarier och människor. Tekniken gör det möjligt att analysera, automatisera och effektivisera flöden och processer inom en rad områden. Verksamheten baseras på de egen utvecklade molnbaserade mjukvaruplattformarna "Griffin IoT Cloud Service" samt "Griffin Enterprise Positioning System" (GEPS). Bolaget bedriver tre affärsområden: <ul style="list-style-type: none"> • Enterprise – Utveckling och försäljning av system för positionering och övervakning av utrustning, verktyg, inventarier och människor i realtid. • Labs – Utveckling och försäljning av hela projekt och kundanpassade lösningar som möjliggör trådlös uppkoppling mot internet. Ansvar även för all teknisk utveckling inom Bolaget. • Connectivity – Utveckling och försäljning av standardmoduler med tillhörande mjukvara som möjliggör trådlös uppkoppling mot Internet.
B.4a	Beskrivning av trender i branschen	Bolagets bedömning är att short-range IoT utgör det största segmentet inom modulmarknaden. 2016 kopplades över 5 miljarder enheter upp inom segmentet och den förväntade årliga tillväxten väntas uppgå till 20 procent fram till år 2022. Moduler används inom fordon, städer, industri och konsument – där de största värdena finns inom industri och konsument. Modulmarknaden förväntas öka snabbt de kommande åren. Till de främsta drivkrafterna hör den allt större mängd internetuppkopplade enheter som kommer ut på marknaden. Realtidslokaliseringssystem (RTLS) påminner om GPS, men är anpassat för inomhuspositionering. RTLS möjliggör informationsgivning om exakt var i flödet/rummet ett objekt eller en person befinner sig vilket kan leda till effektiviserade ledtider och en säkrare arbetsmiljö. Den globala RTLS-marknaden uppskattas växa med en beräknad genomsnittlig årlig tillväxttakt på 46,47% mellan från 2017 till 2021*. *www.businessservices24.com/608339/worldwide-rtls-market-will-grow-at-a-cagr-of-46-47-from-2017-to-2021/

B.5	Koncernstruktur	Moderbolaget i H&D-Wireless koncern är Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) (org. nr. 559077-0714). Moderföretagets inriktning är framförallt kapitalanskaffning och styrning av koncernföretag avseende regelverk och policys. Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) har ett helägt dotterbolag, H&D Wireless Sweden AB (org. nr. 556784-6521). Dotterbolaget är en svensk systemleverantör av moln- och plattformstjänster inom Internet-of-Things-segmentet.																														
B.6	Anmälningsskyldiga personer, aktieägare samt kontroll över Bolaget	<p>Det föreligger, såvitt styrelsen känner till, inga aktieägaravtal eller motsvarande avtal mellan existerande eller blivande aktieägare i Bolaget i syfte att skapa gemensamt inflytande över Bolaget. Förutom aktieägarna nämnda i nedanstående tabell fanns i Bolaget, per den 29 juni 2018, inga andra fysiska eller juridiska personer med innehav på fem procent eller mer av röst- eller kapitalandelen i Bolaget.</p> <table border="1" data-bbox="558 488 1458 651"> <thead> <tr> <th>Ägare</th> <th>A-aktier</th> <th>B-aktier</th> <th>Andel kapital (%)</th> <th>Andel röster (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>H&D Ventures AB*</td> <td>2 000 000</td> <td>3 011 045</td> <td>28,51%</td> <td>64,68%</td> </tr> <tr> <td>Nordnet Pensionsförsäkringsbolaget AB</td> <td></td> <td>1 047 650</td> <td>5,96%</td> <td>2,94%</td> </tr> <tr> <td>Försäkringsbolaget Avanza Pension</td> <td></td> <td>839 454</td> <td>4,78%</td> <td>2,36%</td> </tr> <tr> <td>Övriga</td> <td></td> <td>13 690 087</td> <td>60,75%</td> <td>30,02%</td> </tr> <tr> <td>Totalt</td> <td>2 000 000</td> <td>15 577 191</td> <td>100%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>*Ägs av VD Pär Bergsten</p>	Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)	H&D Ventures AB*	2 000 000	3 011 045	28,51%	64,68%	Nordnet Pensionsförsäkringsbolaget AB		1 047 650	5,96%	2,94%	Försäkringsbolaget Avanza Pension		839 454	4,78%	2,36%	Övriga		13 690 087	60,75%	30,02%	Totalt	2 000 000	15 577 191	100%	100%
Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital (%)	Andel röster (%)																												
H&D Ventures AB*	2 000 000	3 011 045	28,51%	64,68%																												
Nordnet Pensionsförsäkringsbolaget AB		1 047 650	5,96%	2,94%																												
Försäkringsbolaget Avanza Pension		839 454	4,78%	2,36%																												
Övriga		13 690 087	60,75%	30,02%																												
Totalt	2 000 000	15 577 191	100%	100%																												
B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) ("Holding") grundades i September 2016. I juni 2017 förvärvade Holding Hitech & Development Wireless Sweden AB ("Dotterbolaget"). Förvärvet genomfördes med en apportemission där de nyemitterade aktierna kom att utgöra 80 procent av aktiekapitalet i Bolaget. Således kom aktieägare i Dotterbolaget att erhålla majoritet i Bolaget och redovisningsmässigt redovisades förvärvet som ett omvänt förvärv där Dotterbolaget är den överlevande parten (enligt K3 19.6). Bolaget har därefter emitterat nya aktier för att stödja Dotterbolagets affär med service- och applikationstjänster enligt den strategi och affärsplan som Dotterbolaget grundare beslutade om år 2015. Den underliggande verksamheten är inne på sitt tionde verksamhetsår.</p> <p>Holding bedrev ingen verksamhet innan förvärvet av Dotterbolaget den 28 juni 2017. Bolaget bestod endast av likvida medel vid förvärvstidpunkten.</p> <p>Koncernens årsredovisningar upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Införlivande i detta Prospekt finns Koncernens reviderade årsredovisning för 2017, Dotterbolagets reviderade årsredovisningar för 2017 och 2016, samt Koncernens halvårsrapport för H1 2018 som har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor.</p> <p>Förvärv av H&D Wireless Sweden genom apportemission Genom apportemission beslutad av styrelsen den 21 juni 2017, med stöd av bemyndigande givet av aktieägare vid extra bolagsstämma, har Holding förvärvat samtliga aktier i Dotterbolaget. Köpeskillingen för samtliga aktier i Dotterbolaget uppgick till åtta miljoner aktier i Holding. Holding har därför emitterat åtta miljoner aktier och erlagt dessa som betalning till aktieägarna i Dotterbolaget för samtliga av deras aktier i Dotterbolaget.</p> <p>Metodik för presentation av den finansiella informationen Med anledning av att Koncernens reviderade årsredovisning för 2017 består av ett förlängt räkenskapsår (2016-09-21–2017-12-31) och att det inte finns någon reviderad finansiell information som är hänförlig till Holding före eller efter denna period, presenteras även resultat- och balansräkningar för Dotterbolaget. Dotterbolagets räkenskaper för 2017 och 2016 är reviderade och har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).</p> <p>Den finansiella informationen för Koncernen avseende perioden H1 2017 är framtagen genom att Koncernens redovisade siffror för 2017 har dragits av från Dotterbolagets redovisade siffror för 2017. Den finansiella informationen för Koncernen avseende perioden H1 2017 är framtagen från Dotterbolagets huvudbok med anledning av att koncernen skapades först vid halvårsskiftet 2017. Således omfattar denna resultaträkning perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017. I samband med Bolagets notering på Nasdaq First North och den bolagsbeskrivning som upprättades för denna, granskade Bolagets revisor dessa siffror. All finansiell information beträffande Koncernen under H1 2017 och som presenteras i detta Prospekt har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor.</p>																														

B.7 Finansiell information
i sammandrag**Koncernen och Dotterbolagets resultaträkningar**

	Koncernen			Dotterbolaget	
	H1 2018 2018-01-01- 2018-06-30 Ej reviderad	H1 2017 2017-01-01- 2017-06-30 Ej reviderad	2017 2016-09-21- 2017-12-31 Reviderad	2017 2017-01-01- 2017-12-31 Reviderad	2016 2016-01-01- 2016-12-31 Reviderad
Belopp i KSEK					
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning, extern	2 967	1 461	560	1 852	25 926
Aktiverat arbete för egen räkning	6 376	2 700	3 069	5 769	5 514
Övriga rörelseintäkter	585	144	352	653	7173
Summa intäkter	9 928	4 305	3 981	8 274	38 613
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 903	-6 570	-6 523	-12 568	-24 801
Personalkostnader	-15 242	-9 318	-12 049	-21 967	-10 878
Av-/nedskrivningar av anläggnings- tillgångar	-134	-179	-906	-270	-450
Övriga rörelsekostnader	-324	-8	-953	-1 090	-1 677
Rörelseresultat	-15 675	-11 770	-16 450	-27 621	807
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter, externa	—	—	9	9	—
Räntekostnader, externa	-2	-125	-50	-175	-287
Resultat efter finansiella poster	-15 677	-11 895	-16 491	-27 787	520
Periodens resultat (RR)	-15 677	-11 895	-16 491	-27 787	520

Koncernen och Dotterbolagets balansräkningar

	Koncernen			Dotterbolaget	
	2018-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-12-31 Förlängt helår Reviderad	2017-12-31 Helår Reviderad	2016-12-31 Helår Reviderad
Belopp i KSEK					
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
Immateriella anläggningstillgångar					
Balanserade utgifter för utvecklings- arbeten och liknande arbeten	30 270	21 640	23 894	24 121	19 057
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	204	—	227	—	—
	30 474	21 640	24 121		
Materiella anläggningstillgångar					
Inventarier, verktyg och installationer	543	533	546	546	346
	543	533	546	546	346
Summa anläggningstillgångar	31 017	22 173	24 667	24 667	19 403
Omsättningstillgångar					
Varulager m.m.					
Råvaror och förnödenheter	889	1 196	684	684	1 513
	889	1 196	684	684	1 513
Kortfristiga fordringar					
Kundfordringar	554	389	263	263	237
Fordringar hos koncernföretag	—	—	—	3 169	41
Aktuella skattefordringar	—	172	—	—	68
Övriga fordringar	886	928	1 930	560	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	886	586	1 023	880	1 951
	2 326	2 075	3 216	4 872	3 278
Kassa och bank	11 750	10 992	27 226	1 002	2 032
Summa omsättningstillgångar	14 965	14 263	31 126	6 578	6 824
SUMMA TILLGÅNGAR	45 982	36 436	55 793	31 245	26 228

B.7 Finansiell information
i sammandrag

	Koncernen			Dotterbolaget	
	2018-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-12-31 Förlängt helår Reviderad	2017-12-31 Helår Reviderad	2016-12-31 Helår Reviderad
Belopp i KSEK					
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
Eget kapital					
Aktiekapital	879	700	879	1 053	1 001
Övrigt tillskjutet kapital	60 085	37 012	60 100	10 145	5 331
Balanserad vinst eller förlust	-16 491	—	—	40 008	1 253
Periodens resultat	-15 677	-7 830	-16 491	-27 787	520
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	28 796	29 882	44 488	23 419	8 105
Summa eget kapital	28 796	29 882	44 488	23 419	8 105
Avsättningar	309	—	—		
Långfristiga skulder					
Övriga långfristiga skulder				—	1
				—	1
Kortfristiga skulder					
Skulder till kreditinstitut	—	511	504	504	3 022
Leverantörsskulder	—	29	6 908	—	29
Skatteskulder	1 884	1 797	299	3 568	1 005
Övriga kortfristiga skulder	11 271	1 256	982	1 208	12 487
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 722	2 961	2 612	2 546	1 578
Summa kortfristiga skulder	16 877	6 554	11 305	7 826	18 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 982	36 436	55 793	31 245	26 228
Koncernens kassaflöden					
Belopp i KSEK					
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-15 677	-11 895	-16 492	-27 787	520
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	443	187	1 761	1 085	450
	-15 234	-11 708	-14 731	-26 702	970
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-15 234	-11 708	-14 731	-26 702	970
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager				828	—
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	2 618	1 169	-1 860	-1 594	-1 820
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-5 757	-11 454	7 875	-7 777	5 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 373	-21 993	-8 716	-35 245	4 194
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 376	-2 700	-5 769	-5 769	-5 514
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-108	-139	-439	-578	-155
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 484	-2 839	-6 208	-6 347	-5 669
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/erhållna aktieägartillskott*	—	25 000	46 634	43 101	3 753
Emissionskostnader	-15	—	-2 965	—	—
Amortering av låneskulder	9 496	—	-1 519	-2 519	-489
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 481	25 000	42 150	40 582	3 264
Periodens kassaflöde	-15 376	168	27 226	-1 010	1 789
Likvida medel vid periodens början	27 226	2 032	—	2 032	243
Likvida medel vid periodens slut	11 850	2 200	27 226	1 022	2 032

B.7	Finansiell information i sammandrag	<p>Koncernen och Dotterbolagets nyckeltal</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="3">Koncernen</th> <th colspan="2">Dotterbolaget</th> </tr> <tr> <th>H1 2018 2018-01-01- 2018-06-30</th> <th>H1 2017 2017-01-01- 2017-06-30</th> <th>2017 2016-09-21- 2017-12-31</th> <th>2017 2017-01-01- 2017-12-31</th> <th>2016 2016-01-01- 2016-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Belopp i KSEK</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Soliditet</td> <td>62,62%</td> <td>82,01%</td> <td>79,74%</td> <td>74,95%</td> <td>30,90%</td> </tr> <tr> <td>Rörelsens intäkter (KSEK)</td> <td>9 928</td> <td>4 305</td> <td>3 981*</td> <td>8 274*</td> <td>38 613*</td> </tr> <tr> <td>Rörelseresultat (KSEK)</td> <td>-15 675</td> <td>-11 770</td> <td>-16 450*</td> <td>-27 621*</td> <td>807*</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat (KSEK)</td> <td>-15 677</td> <td>-11 895</td> <td>-16 491*</td> <td>-27 787*</td> <td>520*</td> </tr> <tr> <td>Balansomslutning (KSEK)</td> <td>45 982</td> <td>36 436</td> <td>55 793*</td> <td>31 245*</td> <td>26 228*</td> </tr> <tr> <td>Antal utestående aktier (1000 st)</td> <td>17 577</td> <td>17 577</td> <td>15 212*</td> <td>105 320</td> <td>100 054</td> </tr> <tr> <td>Periodens resultat per aktie</td> <td>-0,89</td> <td>-0,68</td> <td>-1,08</td> <td>-0,26</td> <td>0,01</td> </tr> <tr> <td>Medeltalet anställda</td> <td>30</td> <td>27</td> <td>24*</td> <td>24*</td> <td>16*</td> </tr> </tbody> </table> <p>De Nyckeltal som är definierade enligt redovisningsprincipen är: Rörelsens intäkter, Resultat efter finansiella poster, Balansomslutning samt Antal anställda vid periodens slut. Nyckeltal som är hämtade ur reviderade rapporter är markerade med * i tabellen. Resterande nyckeltal är alternativa finansiella nyckeltal som inte har reviderats och är inte definierade enligt redovisningsprincipen.</p> <p>Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter</p> <p>Det föreligger inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 27 augusti 2018) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.</p>		Koncernen			Dotterbolaget		H1 2018 2018-01-01- 2018-06-30	H1 2017 2017-01-01- 2017-06-30	2017 2016-09-21- 2017-12-31	2017 2017-01-01- 2017-12-31	2016 2016-01-01- 2016-12-31	Belopp i KSEK						Soliditet	62,62%	82,01%	79,74%	74,95%	30,90%	Rörelsens intäkter (KSEK)	9 928	4 305	3 981*	8 274*	38 613*	Rörelseresultat (KSEK)	-15 675	-11 770	-16 450*	-27 621*	807*	Periodens resultat (KSEK)	-15 677	-11 895	-16 491*	-27 787*	520*	Balansomslutning (KSEK)	45 982	36 436	55 793*	31 245*	26 228*	Antal utestående aktier (1000 st)	17 577	17 577	15 212*	105 320	100 054	Periodens resultat per aktie	-0,89	-0,68	-1,08	-0,26	0,01	Medeltalet anställda	30	27	24*	24*	16*
	Koncernen			Dotterbolaget																																																															
	H1 2018 2018-01-01- 2018-06-30	H1 2017 2017-01-01- 2017-06-30	2017 2016-09-21- 2017-12-31	2017 2017-01-01- 2017-12-31	2016 2016-01-01- 2016-12-31																																																														
Belopp i KSEK																																																																			
Soliditet	62,62%	82,01%	79,74%	74,95%	30,90%																																																														
Rörelsens intäkter (KSEK)	9 928	4 305	3 981*	8 274*	38 613*																																																														
Rörelseresultat (KSEK)	-15 675	-11 770	-16 450*	-27 621*	807*																																																														
Periodens resultat (KSEK)	-15 677	-11 895	-16 491*	-27 787*	520*																																																														
Balansomslutning (KSEK)	45 982	36 436	55 793*	31 245*	26 228*																																																														
Antal utestående aktier (1000 st)	17 577	17 577	15 212*	105 320	100 054																																																														
Periodens resultat per aktie	-0,89	-0,68	-1,08	-0,26	0,01																																																														
Medeltalet anställda	30	27	24*	24*	16*																																																														
B.8	Proformaredovisning	Ej tillämplig. Prospektet innehåller ingen proformaredovisning.																																																																	
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. På grund av sin korta verksamhetshistorik har Bolaget valt att ej inkludera en resultatprognos i Prospektet.																																																																	
B.10	Revisionsanmärkning	Ej tillämplig. Revisionsberättelserna över årsredovisningarna för det förvärvade dotterföretagets räkenskapsår 2015 och 2016, samt koncernens årsredovisning för 2017 innehåller inga anmärkningar.																																																																	
B.11	Otillräckligt Rörelsekapital	<p>Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader uppgår till cirka 27,6 MSEK. Bolagets traditionella verksamhet består av modulförsäljning och "turn-key" projekt för att koppla upp externa företagsprodukter till internet ("IoT"). Bolaget har därefter investerat i en mjukvaruplattform ("GEPS") för att erbjuda marknaden tjänster för inomhuspositionering. Ett antal större pilotprojekt har startats tillsammans med några av Sveriges största tillverkningsföretag. Bolaget har som ambition att dessa pilotprojekt ska övergå i kommersiella avtal över en flerårsperiod. Det som föranleder att rörelsekapitalet är otillräckligt är att pilotprojekten resulterat i att kund inte vill ha en infrastruktur som är begränsad till inomhusflöden. Av denna anledning har bolaget kompletterat "GEPS" med att även kunna erbjuda tjänster för utomhuspositionering. Således är tidpunkten för övergång till kommersiella avtal framflyttad samtidigt som denna komplettering kräver kapital för att slutföra utveckling och justera produktionsflöden etc. för att kvalificera ett fullständigt tjänsteerbjudande. Nuvarande kapital beräknas räcka till oktober 2018. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 2-3 MSEK per månad beroende på investeringar i nya produkter och kunders betalningsvilja i pågående projekt.</p> <p>Förstående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om kan vid full teckning inbringa cirka 37,4 MSEK före emissionskostnader, samt ytterligare cirka 8,5 MSEK före kostnader vid övertilldelning. Efter emissionskostnader uppskattas nettolikviden till cirka 31,2 MSEK vid fullteckning av Erbjudandet och cirka 39,2 MSEK vid en eventuell utökning av Erbjudandet. Vidare har Bolaget erhållit emissionsgarantier om 27,8 MSEK samt teckningsförbindelser från VD om 1 MSEK.</p> <p>I det fall Bolagets nuvarande kapitalbehov inte tillfredsställs genom föreliggande nyemission, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, bidrag, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reducering av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.</p>																																																																	

AVSNITT C – VÄRDEPAPPER

C.1	Värdepapper som emitteras	Föreliggande Erbjudande omfattar B-aktier. B-aktierna har ISIN-kod SE0009889405 och kortnamnet HDW B.
C.2	Valuta	Aktierna är denominerade i svenska kronor (SEK).
C.3	Totalt antal emitterade och inbetalda aktier	Aktiekapitalet i Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ) uppgår före Erbjudandet till 878 860 SEK fördelat på 17 577 191 aktier. Bolagets aktier har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Samtliga aktier är fullt inbetalda.
C.4	Rättigheter relaterade till värdepapperen	Aktierna som emitteras är av aktieslag B. En B-aktie har en tiondel (0,1) röstvärdet aktier i aktieslag A. Samtliga nyemitterade aktier kommer att vara fritt överlåtbara. Samtliga nyemitterade aktier medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar, utdelning och till eventuellt överskott i händelse av Bolagets likvidation.
C.5	Inskränkningar relaterade till värdepapperen	Ej tillämplig. Det finns ej några inskränkningar i värdepapperens överlåtbarhet.
C.6	Upptagande till handel på reglerad marknad	Ej tillämplig. Aktierna kommer inte tas upp till handel på en reglerad marknadsplats. H&D Wireless är noterat på Nasdaq First North. Nasdaq First North är en multilateral handelsplattform och har inte samma legala status som en reglerad marknadsplats.
C.7	Utdelningspolitik	Mot bakgrund av att Bolaget endast är i startskedet av sin kommersialiseringsfas, är det svårt att fastställa en framtida utdelningspolitik.

AVSNITT D – RISKER

D.1	Risker hänförliga till emittenten	<p>Nedan redogörs för de huvudsakliga risker som kan få betydelse för H&D Wireless verksamhet och framtida utveckling i dess egenskap av emittent. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Beskrivningen av riskfaktorerna är inte fullständig utan innehåller endast de risker som Bolaget bedömer som de huvudsakliga.</p> <ul style="list-style-type: none"> Konjunktorens utveckling Efterfrågan på H&D Wireless produkter påverkas av det allmänna konjunkturläget på de marknader där H&D Wireless är verksam och påverkas bland annat av faktorer såsom räntor, valutakurser, skatter, aktiemarknadens utveckling, tillgång till krediter, arbetslöshetsnivå och allmänna affärsförhållanden. Ett mindre gynnsamt konjunkturläge kan medföra förändrade förutsättningar för nyinvesteringar och underhåll bland H&D Wireless slutkunder, och kan således påverka efterfrågan på H&D Wireless produkter negativt, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. I tillägg kan förändringar i råvarupriser påverka aktivitetsnivån och leda till att investeringar senareläggs, eller att befintliga beställningar försenas eller avbryts. H&D Wireless planerade tillväxt är inriktad på framförallt svenska och nordiska stora företag med inriktning på produktion. En konjunkturnedgång i de marknader där dessa företag är verksamma kommer sannolikt att påverka investeringsviljan och därmed begränsa H&D Wireless tillväxtpotential. Konkurrens och prispress H&D Wireless verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer på marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. H&D Wireless möter ett stort antal konkurrenter och har sett en ökande prispress på marknaden, vilket delvis har lett till minskade marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnadseffektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på H&D Wireless produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. H&D Wireless kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att i framtiden behålla en marknadsposition och lönsamhet. Tekniska risker H&D Wireless är verksam på marknaden för data och telekommunikation avseende trådlös kommunikation. Avseende teknikutveckling för inomhuspositionering kan det vara förknippat med ett större mått av osäkerhet på grund av att marknaden är ny. H&D Wireless erbjuder bland annat försäljning genom pilotprojekt där dessa projekt ska leverera och visualisera kundvärde som innefattar omfattande teknik med många komponenter. Om några av dessa komponenter inte fungerar inom avsatt projekttid kan det innebära risker för nästa steg i försäljningsprocessen. Det finns en risk att nya tekniker utvecklas och introduceras som, beroende på deras framgång och H&D Wireless förmåga att vidareutveckla produkter och system, skulle kunna medföra att H&D Wireless position försämrats och att H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning påverkas negativt.
-----	-----------------------------------	--

D.1	Risker hänförliga till emittenten	<ul style="list-style-type: none"> <p>• Produktansvar och försäkring Om H&D Wireless produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot H&D Wireless. Sådana krav kan medföra att H&D Wireless tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i H&D Wireless produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot H&D Wireless för det fall H&D Wireless produkter medför eller orsakar skada i kundernas verksamhet. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>Det kan hända att krav som framställs överstiger H&D Wireless försäkrade belopp och att H&D Wireless försäkringar inte ger ett fullgott skydd i händelse av sådana krav. Sådana krav kan också medföra att H&D Wireless i framtiden inte kan erhålla eller upprätthålla ett försäkringsskydd till tillfredsställande villkor. Eventuella förluster som inte täcks av eller överstiger försäkringsskyddets gränser skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>• Försäljning H&D Wireless produkter genomgår regelbundet generationsskiften. Dessa kan ta längre tid än beräknat vilket kan innebära att försäljningen i framtiden sjunker. Det går inte att med säkerhet fastslå att de framtida produkter och tjänster som H&D Wireless kommer att erbjuda marknaden får det positiva mottagande som förespeglas i detta investeringsmemorandum. Priset för eller kvantiteten av framtida sålda produkter eller tjänster kan bli lägre och tiden det tar att etablera sig på marknaden kan vara längre än vad H&D Wireless i dagens skede har anledning att tro, vilket skulle kunna ha en väsentlig negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.</p> <p>• Produktutveckling H&D Wireless bedriver produktutveckling i samråd med kunder och leverantörer. Det finns en risk att H&D Wireless fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma H&D Wireless tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste H&D Wireless fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att H&D Wireless inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.</p> <p>• Patent och immaterialrättsliga frågor I dagsläget har H&D Wireless endast ett patent. I framtiden kan ytterligare patent komma att erhållas och H&D Wireless konkurrenskraft kan då vara beroende av sin förmåga att upprätthålla och försvara patent till skydd för sina produkter. Det föreligger en risk att patentansökningar inte resulterar i godkända patent, att godkända patent inte kan upprätthållas eller att patenten inte ger ett tillräckligt omfattande skydd för att ha kommersiell betydelse. Ett utökat patentskydd H&D Wireless kan medföra betydande kostnaderna för att upprätthålla detta skydd, liksom kostnaderna för att försvara patenten vid eventuellt intrång från tredje part. Värdet hos H&D Wireless tillgångar är till viss del beroende av förmågan att erhålla och försvara immateriella rättigheter. Varumärkesskydd kan omfatta komplicerade rättsliga frågor. Det finns en risk att H&D Wireless immaterialrättsliga tillgångar inte kommer att ge tillräckligt upphovsrättsligt skydd. En konsekvens av detta är att H&D Wireless konkurrenskraft försämras, med reducerade eller uteblivna intäkter som följd.</p> <p>• Marknadsrisk Bolaget är ett holdingbolag och bedriver hela sin verksamhet genom sitt dotterbolag vilket är ett utvecklingsbolag som efter generationsskiftet ännu inte har ingått avtal med kunder samt samarbetspartners som genererat intäkter till Bolaget. Det går därmed ännu inte att dra några långtgående slutsatser av marknadens acceptans av produkterna eller se några trender för försäljning- och resultatutveckling. Vidare avser Bolaget att löpande utveckla och lansera nya produkter på marknaden. Det finns därför risk för att Bolagets produkter inte mottas av marknaden på ett positivt sätt eller i tillräcklig utsträckning eller att konkurrerande produkter/ tekniska lösningar som lanseras av andra aktörer får bättre genomslag. Det kan inte uteslutas att Bolaget aldrig kommer att uppnå tillräckligt höga eller bestående omsättningssiffror för att uppnå långsiktig lönsamhet eller överlevnad.</p> <p>• Organisatoriska risker H&D Wireless har en relativt liten organisation vilket medför ett beroende av enskilda nyckelpersoner och förmågan att i framtiden identifiera, anställa och bibehålla kvalificerad och erfaren personal. H&D Wireless förmåga att anställa och bibehålla dessa personer är beroende av ett flertal faktorer, varav några ligger bortom H&D Wireless kontroll, bland annat konkurrensen på arbetsmarknaden. Förlusten av en lednings- eller nyckelperson på grund av att den anställda till exempel säger upp sig eller går i pension kan innebära att viktiga kunskaper går förlorade, att uppställda mål inte kan nås eller att genomförandet av H&D Wireless affärsstrategi påverkas negativt. Om nyckelpersoner lämnar Bolaget eller om Bolaget inte kan attrahera kvalificerad personal kan detta inverka negativt på Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat. Risken för att nyckelpersoner som lämnar Bolaget börjar hos en konkurrent till Bolaget eller startar konkurrerande verksamhet kan dock begränsas genom avtal. Sådana konkurrensbegränsningsåtaganden har ingåtts av vissa av Bolagets nyckelpersoner. Det finns dock nyckelpersoner som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos en konkurrent till Bolaget eller inleda med Bolaget konkurrerande verksamhet kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p>
-----	-----------------------------------	--

D.1	Risker hänförliga till emittenten	<ul style="list-style-type: none"> <p>• Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov H&D Wireless saknar fortfarande tillräckliga kostnadstäckande intäkter varför det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att lyckas generera substansiella och återkommande intäkter vilket kan medföra att H&D Wireless inte kommer att uppnå positivt resultat i framtiden. Det finns en risk att H&D Wireless inte kommer att generera tillräckliga medel för att finansiera den fortsatta verksamheten. Vidare finns en risk att H&D Wireless inte kommer att kunna erhålla nödvändig finansiering eller att sådan finansiering kan erhållas på, för befintliga aktieägare, fördelaktiga villkor. Ett misslyckande med att erhålla ytterligare finansiering vid rätt tidpunkt kan medföra att H&D Wireless måste skjuta upp, dra ner på, eller avsluta verksamheter.</p> <p>• Avsaknad av formaliserade avtal H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder är i stor utsträckning inte formaliserade i skriftliga avtal. Huvuddelen av H&D Wireless avtal med leverantörer, samarbetspartners och kunder bygger därför på muntliga överenskommelser och/eller handelsbruk mellan parterna. Det finns därför en risk att det kan uppstå diskussioner och tvister mellan H&D Wireless och dess motpart rörande exempelvis kvalitet och kvantitet, avtals- och leveranstider samt prissättning. Om motparterna brister i fullgörandet av sina åtaganden kan avtalsstrukturen också innebära svårigheter för H&D Wireless att utkräva ansvar från motparterna. Förhållandena skulle potentiellt kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.</p> <p>• Kunder och samarbetsavtal H&D Wireless försäljning sker dels i egen regi, dels genom distributörer främst i Asien, USA och Europa. Dessa partners är viktiga för H&D Wireless framtida utveckling då de täcker marknader som annars är svåra för H&D Wireless att bearbeta. Det finns en risk för att de företag med vilka H&D Wireless samarbetar eller kommer att samarbeta med inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden. Vidare finns det en risk att H&D Wireless storlek och finansiella ställning kan påverka H&D Wireless möjligheter att ingå avtal med ytterligare strategiska parter eller kunder. Flertalet av de överenskommelser som H&D Wireless har med sina större samarbetspartners är formlösa och bygger på muntliga överenskommelser (se vidare tidigare avsnittet "Avsaknad av formaliserade avtal"). Det finns en risk att existerande samarbeten sägs upp eller förklaras ogiltiga eller att det inte kommer att förekomma förändringar i ingångna samarbeten. Om så sker kan detta ha en negativ inverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.</p> <p>• Finansieringsrisk och likviditetsrisk H&D Wireless genomgår en transformering från att historiskt varit ett bolag verksamt som en leverantör av hårdvarukomponenter och moduler (prissatta per styck) till att erbjuda tjänster (i första hand inomhuspositioneringstjänster) och mjukvara (prissatta som licens och abonnemang). Finansieringsrisk avser risken att denna transformering försvåras eller blir kostsam och att Bolaget därmed får svårt att fullfölja sina betalningsåtaganden. Likviditetsrisk avser risken att inte kunna fullgöra betalningsåtaganden då de förfaller. Det finns en risk att felbedömningar görs avseende H&D Wireless likviditetsbehov så att likviditetsbrist kan komma att uppstå vilket skulle kunna påverka H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>• Valutarisk H&D Wireless bedriver i dagsläget försäljning i SEK, EUR och USD. Kostnaderna för H&D Wireless är i dagsläget främst i SEK för personalen och svenska leverantörer och för komponenter och produktionstjänster så har H&D Wireless kostnader framförallt i USD. H&D Wireless är exponerat för valutarisker och säkrar i dagsläget inte några valutaflöden, varför fluktuationer mellan dessa valutor kan ha en negativ påverkan på H&D Wireless resultat och finansiella ställning.</p> <p>• Kreditrisk Det finns risk för att H&D Wireless kan komma att drabbas av kreditförluster. Detta skulle kunna inträffa vid felbedömning av motpart, en motparts snabbt förändrade omständigheter eller brist på ytterligare finansiering. Detta skulle kunna påverka H&D Wireless finansiella ställning negativt.</p>
-----	-----------------------------------	---

D.3	Risker hänförliga till värdepapperen	<p>Nedan redogörs för de huvudsakliga riskerna som är relaterade till värdepapperen. Riskfaktorerna är inte rangordnade efter sannolikhet, betydelse eller potentiell påverkan på Bolagets verksamhet, resultat eller finansiella ställning.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Aktiemarknadsrisk En tänkbar investerare i H&D Wireless bör beakta att en investering i Bolaget är förknippad med risk innebärande att aktiekursen kan komma att ha en negativ utveckling. Aktiekursen påverkas även av utomstående faktorer utanför Bolagets påverkan och kontroll. Även om Bolagets verksamhet utvecklas positivt finns en risk att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. • Aktiens likviditet Det kan föreligga en risk att aktien inte omsätts varje dag och att avståndet mellan köp- och säljkurs kan vara betydande. Det finns en risk för att en innehavare av aktier eller andra värdepapper i H&D Wireless inte har möjlighet att sälja dessa till för innehavaren acceptabla prisnivåer vid varje given tidpunkt. Det finns även en risk i att Bolagets aktie, eller annat värdepapper, ej handlas med tillräcklig likviditet så att en innehavare kan avvyrta sitt innehav på önskade prisnivåer. Om detta skulle vara fallet kan det leda till en förlust för innehavaren av aktien. • Kursfall på aktiemarknaden Aktiemarknaden kan generellt gå ner av olika orsaker såsom räntehöjningar, politiska utspel, valutakursförändringar och sämre konjunkturella förutsättningar. Kursfall kan ske om det sker en betydande försäljning av aktier i Bolaget, särskilt om aktierna säljs av dess styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller stora aktieägare, eller om ett större antal aktier säljs på annat sätt. Aktiemarknaden präglas även till stor del av psykologiska faktorer. Detta kan komma att innebära att en investerare vid försäljningstillfället gör en förlust på sitt aktieinnehav. • Försäljning av aktier av befintliga aktieägare Betydande försäljningar av aktier som genomförs av större aktieägare kan komma att påverka kursen på Bolagets aktie negativt. • Framtida emissioner Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning av befintliga aktieägares ekonomiska rättigheter och rösträttigheter. Om emission genomförs med företrädesrätt för befintliga aktieägare kan aktieägarna försvara sig mot utspädning genom att teckna ytterligare värdepapper, vilket förutsätter en ytterligare investering i Bolaget. En sådan emission kan också göras utan företräde för befintliga aktieägare, i vilket fall aktieägaren inte har någon möjlighet att skydda sig mot utspädning. • Utdelning Ingen utdelning har hittills lämnats av Bolaget och det finns inga garantier för att utdelning kommer att lämnas i framtiden. Om ingen utdelning sker i framtiden får detta följden att avkastningen på en investering i Bolaget blir helt beroende av utvecklingen av aktiekursen. • Risk att Erbjudandet ej fulltecknas Förutom risker relaterade till H&D Wireless verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Cirka 74,43 % av Erbjudandet är garanterat via ett garantikon-sortium och 2,67 % via teckningsförbindelser vilket betyder att resterande del, 22,9 % inte är garanterad. Eftersom emissionsgarantierna inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall H&D Wireless, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att det garanterade beloppet inte tecknas till fullo. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reducering av verksamheten med personalnedskärningar som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för driften av Bolagets verksamhet framgent.
-----	--------------------------------------	---

AVSNITT E – ERBJUDANDET

E.1	Emissionsbelopp	<p>Om emissionen inom ramen för Erbjudandet fulltecknas, inkommer cirka 37,4 MSEK före avdrag för emissions- och garantikostnader till Bolaget. Bedömda emissions- och garantikostnader uppgår till cirka 6,2 MSEK om hela ersättningen till garanterna tas i kontant ersättning. I samband med förestående Erbjudande har H&D Wireless erhållit icke säkerställda garantier från 17 investerare. Dessa garanterar tillsammans att minst 27,8 MSEK (cirka 74,43 % av Erbjudandet) tecknas i Erbjudandet.</p> <p>Vid en utökning av Erbjudandet (Riktad emission 2) kan Bolaget tillföras ytterligare 8 500 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt 45,9 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 39,2 MSEK.</p>																																																																
E.2.a	Bakgrund, motiv och användning av emissionslikvid	<p>H&D Wireless är verksam inom ett konkurrensutsatt område där den teknologiska utvecklingen sker snabbt. Detta ställer krav på att Bolagets verksamhet ska kunna anpassas löpande till nya förutsättningar inom IoT-segmentet. Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det som föranleder att rörelsekapitalet är otillräckligt är att pilotprojekten resulterat i att kund inte vill ha en infrastruktur som är begränsad till inomhusflöden. Av denna anledning har bolaget kompletterat "GEPS" med att även kunna erbjuda tjänster för utomhuspositionering. Således är tidpunkten för övergång till kommersiella avtal framflyttad samtidigt som denna komplettering kräver kapital för att slutföra utveckling och justera produktionsflöden etc. för att kvalificera ett fullständigt tjänsteerbjudande. Nuvarande kapital beräknas räcka till oktober 2018. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 2–3 MSEK per månad beroende på investeringar i nya produkter och kunders betalningsvilja i pågående projekt. Det som föranleder förestående nyemission är primärt för att tillfredsställa det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader. Vidare är avsikten att emissionslikviden, efter återbetalning av kortfristiga skulder, kan bidra till intensifierade satsningar inom produktutveckling och marknadsbearbetning.</p> <p>Emissionslikviden planeras att under 2018 och 2019 användas på följande sätt:</p> <table border="1" data-bbox="564 999 1465 1379"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Prioritet</th> <th rowspan="2">Aktivitet</th> <th colspan="2">Erbjudandet</th> <th colspan="2">Utökning av Erbjudandet</th> </tr> <tr> <th colspan="2">Belopp (MSEK)</th> <th colspan="2">Belopp (MSEK)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1.</td> <td>Återbetalning av kortfristiga skulder</td> <td></td> <td>10</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>2.</td> <td>Marknadsföring och försäljning förstärks</td> <td></td> <td>3</td> <td></td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>3.</td> <td>Pilotprojekt tillsammans med kunder</td> <td></td> <td>2</td> <td></td> <td>2</td> </tr> <tr> <td>4.</td> <td>Effektiv organisation präglad av innovationsförmåga och ett omfattande tekniskt kunnande kompletterat med processer och stödsystem.</td> <td></td> <td>2</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>5.</td> <td>Fokus på R&D utveckling av visualisering och automatisering som tjänst i GEPS optimerat per segment.</td> <td></td> <td>4</td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>6.</td> <td>Fokus på R&D-utveckling, positionering och sensordata i GEPS</td> <td></td> <td>4</td> <td></td> <td>1</td> </tr> <tr> <td>7.</td> <td>R&D produktutveckling och support – trådlösa moduler</td> <td></td> <td>3</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>8.</td> <td>Produktionsstart av hårdvara och moduler</td> <td></td> <td>2</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>9.</td> <td>Integrering av GEPS till kundernas affärssystem</td> <td></td> <td>1</td> <td></td> <td>2</td> </tr> </tbody> </table> <p>Riktad emission 1 är avsedd som ersättning till emissionsgaranter i det fall emissionsgaranterna väljer ersättning i form av aktier. Samtliga intäkter från Riktad emission 1 utgår oavkortat i form av sådan ersättning.</p>	Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet		Utökning av Erbjudandet		Belopp (MSEK)		Belopp (MSEK)		1.	Återbetalning av kortfristiga skulder		10			2.	Marknadsföring och försäljning förstärks		3		2	3.	Pilotprojekt tillsammans med kunder		2		2	4.	Effektiv organisation präglad av innovationsförmåga och ett omfattande tekniskt kunnande kompletterat med processer och stödsystem.		2			5.	Fokus på R&D utveckling av visualisering och automatisering som tjänst i GEPS optimerat per segment.		4		1	6.	Fokus på R&D-utveckling, positionering och sensordata i GEPS		4		1	7.	R&D produktutveckling och support – trådlösa moduler		3			8.	Produktionsstart av hårdvara och moduler		2			9.	Integrering av GEPS till kundernas affärssystem		1		2
Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet			Utökning av Erbjudandet																																																													
		Belopp (MSEK)		Belopp (MSEK)																																																														
1.	Återbetalning av kortfristiga skulder		10																																																															
2.	Marknadsföring och försäljning förstärks		3		2																																																													
3.	Pilotprojekt tillsammans med kunder		2		2																																																													
4.	Effektiv organisation präglad av innovationsförmåga och ett omfattande tekniskt kunnande kompletterat med processer och stödsystem.		2																																																															
5.	Fokus på R&D utveckling av visualisering och automatisering som tjänst i GEPS optimerat per segment.		4		1																																																													
6.	Fokus på R&D-utveckling, positionering och sensordata i GEPS		4		1																																																													
7.	R&D produktutveckling och support – trådlösa moduler		3																																																															
8.	Produktionsstart av hårdvara och moduler		2																																																															
9.	Integrering av GEPS till kundernas affärssystem		1		2																																																													

E.3	Erbjudandets former och villkor	<p>Baserat på fastställande av bemyndigande från bolagsstämman den 16 augusti 2018, beslutade styrelsen den 2 juli 2018, att öka Bolagets aktiekapital med högst 439 429,80 SEK genom en emission av högst 8 788 596 B-aktier ("Erbjudandet"). Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen är fastställd till 4,25 kr per aktie. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 27 augusti 2018.</p> <p>Rätt att teckna aktier skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid två (2) innehavda och registrerade aktier ska berättiga till teckning av en (1) aktie. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 29 augusti 2018 till och med den 12 september 2018. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Nasdaq First North från och med 29 augusti 2018 till och med den 10 september 2018.</p> <p>För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid övertäckning i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid övertäckning, i förhållande till det antal aktier som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.</p> <p>Vid full teckning inbringar emissionen 37 351 531 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 6,2 MSEK inklusive kontant garantiersättning. Nettolikviden i emissionen uppgår till cirka 31,2 MSEK. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 33,33 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 8 788 596 aktier vid full teckning i emissionen.</p> <p>Bolaget har även möjlighet att genomföra två ytterligare emissioner. Riktad emission 1 omfattar maximalt 810 000 aktier av serie B med en teckningskurs på 4,25 SEK per aktie och är avsedd för ersättning till garantier. Riktad emission 2 agerar som en utökning av Erbjudandet och omfattar maximalt 2 000 000 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma tecknare som tecknat aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen och som inte ryms inom företrädesemissionens storlek. Riktad emission 2 tillför Bolaget ytterligare 8 500 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt 45,9 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 39,2 MSEK.</p> <p>Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 29 augusti–14 september 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 878 859,55 SEK till 1 318 289,35 SEK och antalet aktier kommer att öka från 17 577 191 st till 26 365 787 st. Vid fullteckning av riktad emission 1 kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 40 500 SEK. Vid fullteckning av riktad emission 2 ökar aktiekapitalet med 100 000 SEK. Således skulle en fullteckning av båda riktade emissioner tillföra en ytterligare ökning av aktiekapitalet om 140 500 SEK.</p> <p>Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 27,8 MSEK vilket motsvarar cirka 74,43 procent av Emissionsbeloppet. Vidare har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om 1 MSEK från VD. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 74,43 procent av det totala emissionsbeloppet. H&D Wireless har inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt avbryta erbjudandet i Företrädesemissionen. Styrelsen i H&D Wireless har rätt att en eller flera gånger förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning av teckningstiden kommer offentliggöras genom pressmeddelande.</p>																			
E.4	Intressen och intressekonflikter	<p>Vissa styrelseledamöter har ekonomiska intressen i form av aktieinnehav i Bolaget. Förutom detta förhållande förekommer mellan Bolaget och personerna i styrelse, ledning och revisor inga intressen i samband med Erbjudandet.</p> <p>I samband med Erbjudandet som beskrivs i detta Prospekt har Hagberg & Aneborn Fondkommission AB anlitats såsom emissionsinstitut för att assistera Bolaget med den administration som Erbjudandet ger upphov till. Göteborg Corporate Finance AB har anlitats som finansiell rådgivare i samband med Erbjudandet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB och Göteborg Corporate Finance AB erhåller en på förhand avtalad ersättning för utförda tjänster i samband med genomförandet av Erbjudandet. Hagberg & Aneborn Fondkommission AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 27 augusti 2018) inga aktier i Bolaget. Göteborg Corporate Finance AB innehar vid tidpunkten för Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 27 augusti 2018) inga aktier i Bolaget.</p>																			
E.5	Säljande värdepappersinnehavare, lock-up avtal	Ej tillämpligt. Erbjudandet innehåller ej några säljande värdepappersinnehavare.																			
E.6	Utspädningseffekter	<p>En befintlig aktieägare som väljer att inte delta i Erbjudandet kommer vidkännas en utspädning. Med anledning av de olika riktade emissionerna kan utspädningseffekten variera beroende på utfall. I tabellen nedan visas utspädningseffekten som kan förväntas vid olika utfall:</p> <table border="1" data-bbox="564 1933 1458 2047"> <thead> <tr> <th rowspan="2"></th> <th colspan="4">Vid fullteckning</th> </tr> <tr> <th>Företrädesemission</th> <th>Riktad emission 1</th> <th>Riktad emission 2</th> <th>Riktad emission 1 & 2</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Storlek (antal aktier)</td> <td>8 788 596</td> <td>810 000</td> <td>2 000 000</td> <td>2 810 000</td> </tr> <tr> <td>Utspädningseffekt</td> <td>33,33%</td> <td>35,32%</td> <td>38,03%</td> <td>39,75%</td> </tr> </tbody> </table>		Vid fullteckning				Företrädesemission	Riktad emission 1	Riktad emission 2	Riktad emission 1 & 2	Storlek (antal aktier)	8 788 596	810 000	2 000 000	2 810 000	Utspädningseffekt	33,33%	35,32%	38,03%	39,75%
	Vid fullteckning																				
	Företrädesemission	Riktad emission 1	Riktad emission 2	Riktad emission 1 & 2																	
Storlek (antal aktier)	8 788 596	810 000	2 000 000	2 810 000																	
Utspädningseffekt	33,33%	35,32%	38,03%	39,75%																	
E.7	Kostnader för investeraren	Ej tillämpligt. Investerarna belastas ej med några kostnader vid teckning.																			

RISKFaktorER

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

RISKER HÄNFÖRLIGA TILL EMITTENTEN

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

Konjunktorens utveckling

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

Konkurrens och prispress

H&D Wireless verksamhet bedrivs i en konkurrensutsatt bransch. Aktörer på marknaden konkurrerar genom pris, innovationer, design och kvalitet, men också i fråga om teknologi och marknadspenetration. H&D Wireless möter ett stort antal konkurrenter och har sett en ökande prispress på marknaden, vilket delvis har lett till minskade marginaler för vissa produktgrupper, och som i sin tur har drivit fram krav på kostnads-

effektiva lösningar. Det finns en risk att ökad konkurrens kan medföra att efterfrågan på H&D Wireless produkter minskar, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning. H&D Wireless kan också tvingas genomföra kostnadskrävande omstruktureringar av verksamheten för att i framtiden behålla en marknadsposition och lönsamhet.

Tekniska risker

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

Politiska och regulatoriska risker

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

Produktansvar och försäkring

Om H&D Wireless produkter orsakar eller är inblandade i person- eller sakskada föreligger det en risk för att skadestånds- eller andra krav, inklusive krav grundade på produktansvar, riktas mot H&D Wireless. Sådana krav kan medföra att H&D Wireless tvingas begränsa framtida försäljningen eller genomföra ändringar i H&D Wireless produkter. Det föreligger även en risk för att kunder riktar skadeståndsanspråk mot H&D Wireless för det fall H&D Wireless produkter medför eller

orsakar skada i kundernas verksamhet. Eventuella sådana krav skulle kunna ha en betydande negativ påverkan på H&D Wireless verksamhet, finansiella ställning och resultat.

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

Försäljning

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

Produktansvar

Eventuella fel i Bolagets produkter skulle kunna föranleda ansvar och krav på skadestånd mot Bolaget. Bolaget kan bli ansvarigt för skador orsakade av dess produkter och det kan inte uteslutas att ett dylikt ansvar skulle kunna påverka Bolagets verksamhet, finansiella ställning och resultat negativt. Eventuella tvister, skadeståndsanspråk eller motkrav kan inverka negativt på Bolagets kommersiella rykte och leda till tidsödande och kostsamma rättsprocesser, samt ta ledningens resurser i anspråk.

Beroende av leverantörer

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

Produktutveckling

H&D Wireless bedriver produktutveckling i samråd med kunder och leverantörer. Det finns en risk att H&D Wireless fattar felaktiga investeringsbeslut avseende produktutveckling, vilket skulle hämma H&D Wireless tillväxt. För att bli konkurrenskraftiga måste H&D Wireless fortsätta att utveckla och förbättra befintliga produkter. Det finns en risk att H&D Wireless inte kan implementera ny teknik eller anpassa sitt produktutbud och sin

affärsmodell i sådan god tid att fördelarna av ny eller existerande teknik kan tillvaratas vilket kan ha en negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat och finansiella ställning.

Patent och immaterialrättsliga frågor

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

Personuppgiftshandling

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

utvärderar för närvarande vilken inverkan GDPR har på H&D Wireless verksamhet och granskar befintliga regler, policys och processer för att säkerställa att reglerna i GDPR efterlevs. Om tillfreställd regelefterlevnad inte uppfylls, kan H&D Wireless belastas av sanktioner vilket kan ha en väsentlig negativ inverkan på H&D Wireless verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker relaterade till tvister

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

Marknadsrisk

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

Organisatoriska risker

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

personer. Det finns dock nyckelpersoner som inte omfattas av sådana åtaganden. Skulle någon av de personerna efter anställningens upphörande ta anställning hos en konkurrent till Bolaget eller inleda med Bolaget konkurrerande verksamhet kan det påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt.

Intjäningsförmåga och framtida kapitalbehov

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

Avsaknad av formaliserade avtal

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

Kunder och samarbetsavtal

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

Finansiella risker

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

Finansieringsrisk och likviditetsrisk

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

Valutarisk

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

Kreditrisk

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

Skatterisk

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

RISKER RELATERADE TILL H&D WIRELESS VÄRDEPAPPER

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

Aktiemarknadsrisk

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

Aktiens likviditet

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

Kursfall på aktiemarknaden

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

Försäljning av aktier av befintliga aktieägare

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

Framtida emissioner

Bolaget kan i framtiden komma att anskaffa ytterligare kapital genom utgivande av aktierrelaterade värdepapper såsom aktier, teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev eller andra typer av värdepapper. En sådan emission av ytterligare värdepapper kan leda till att aktiekursen går ner och leda till en utspädning

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

Utdelning

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

Risk att Erbjudandet ej fulltecknas

Förutom risker relaterade till H&D Wireless verksamhet bör även nämnas risk att Erbjudandet ej blir fulltecknat. Cirka 77,10 procent av Erbjudandet är garanterat via ett garantikonsortium och teckningsförbindelser vilket betyder att resterande del, 22,90 procent inte är garanterad. Eftersom emissionsgarantierna inte är säkerställda finns en risk att en eller flera av de som ingått dessa åtaganden, av olika anledningar, inte fullföljer dessa. I det fall H&D Wireless, genom vidtagande av rättsliga åtgärder, misslyckas med att säkerställa dessa åtaganden, finns en risk att det garanterade beloppet inte tecknas till fullo. Det finns en risk för att om Bolaget vid en sådan situation, ej lyckas anskaffa ytterligare kapital, att omfattningen av verksamheten behöver anpassas till rådande likviditetsläge. Detta skulle kunna innebära en reduktion av verksamheten med personalnedsättning som följd. Det kan också leda till en reviderad strategi för driften av Bolagets verksamhet framgent.

VD HAR ORDET

Vi på H&D Wireless befinner oss i en mycket expansiv fas då vi utvecklar produkter och tjänster som bygger på trådlös kommunikation och som optimerar affärsprocesser och produktionsflöden – något som sparar stora summor åt våra kunder. Här tillhör vi de som ligger längst fram i världen - något som gjort att vi på kort tid har erhållit pilotorder från bland annat Scania, Cramo och ytterligare en stor svensk fordonstillverkare. Med detta starka momentum i ryggen behöver vi ytterligare kapital för att bibehålla vår snabba expansion.

Digitaliseringen driver på industrins redan höga omställningstakt ytterligare, öppnar för nya affärsmodeller och gör andra överflödiga. Digitaliseringen står högt upp på agendan hos stora företag som söker leverantörer som klarar av att stödja omställningen mot en ökad digitalisering. Här har intresset för vårt bolag varit mycket stort sedan vi listade bolagets aktie i fjol. Vår vision är att vi ska bli marknadsledande i Norden inom realtidslösningsystem och därefter, tillsammans med kunder, expandera verksamheten internationellt. Vår mission är att vara en strategisk samarbetspartner och med stöd av vår egenutvecklade IoT- och RTLS-plattform GEPS™ (Griffin Enterprise Positioning Services) leverera teknik, kompetens och helhetslösningar till företag som vill digitalisera och automatisera sina affärsprocesser i syfte att stärka sin konkurrenskraft.

Våra egenutvecklade mjukvaruplattformar Griffin IoT-plattform och GEPS™, skapar mycket starka och långvariga relationer till våra kunder. Med GEPS så fokuserar vi på Industriprocesser som tjänst och Griffin är en generell IoT-plattform för alla applikationer.

Ny affärsenhet

År 2017–2018 har varit ett år präglad av satsningen att utvecklas till ett tjänstebolag, vilket har organiserats i en ny affärsenhet, Enterprise, där affärsledning och försäljningspersonal har anställts. Detta sker genom arbetet med att lägga till inomhuspositionering till Griffin och marknadsföra det i form av systemet GEPS. Totalt har vi fördubblat antalet anställda under året då vi gått från cirka 16 anställda till 30 anställda. Bolagets traditionella verksamhet erbjuder komponenter och moduler inom trådlös kommunikation (wi-fi+Bluetooth), vilka säljs per styck och organiserats i affärsområdet Connectivity. Affärsenheten Connectivity är mellan två generationer av produkter och därmed är också i hög grad beroende av investeringar. Då denna nya generation nyss har lanserats har omsättningen här varit låg, men vi har vunnit flera nya kunder under våren 2018, som under 2019 ska få sina leveranser med en ökad omsättning till följd.

Flera pilotprojekt

Med utgångspunkt från vår traditionella modulverksamhet i affärsområdet Connectivity, hanterar vi ett större antal förfrågningar i affärsområdet Enterprise från företag som är intresserade av vårt GEPS system för positionering och övervakning av utrustning, verktyg, materialflöden, inventarier och människor.

Några förfrågningar har resulterat i pilotprojekt som ofta väcker intressen hos kund om fullskalig utrustning vilket är positivt, men som även fördröjer installation på grund av att beslut blir mycket större och mer omfattande än vad som var tänkt i pilotprojektet. Större och mer omfattande projekt medför även en längre säljcykel.

Vår ambition är att kommersialisera några av dessa pilotprojekt i slutet av 2018 med en acceleration under 2019. Detta har bekräftats fullt ut och det är nu väldigt tydligt att GEPS fyller ett gap som finns mellan bolagens affärssystem och deras manuella flöden. Även nordiska bolag som investerar miljoner och i vissa fall miljarder i helautomatiserade monteringsmaskiner hanterar ännu stora delar av materialflödet manuellt.

Vi har arbetat med Cramo och Scania för att utvärdera hur GEPS kan bli en del av deras processer. Bolaget har offentliggjort att Scania går vidare med GEPS för sin SmartFactory-satsning och att bolaget fått ytter-



BAKGRUND PÅR BERGSTEN

Master of Science, Electrical Engineering, KTH i Stockholm.
Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

- 1983** Anställd på Ericsson Radio Systems AB.
- 1986** Startar Albatron Elektronikkonstruktion HB. Utveckling av handikapphjälpmedel och halkkörningsutrustning. Namnbyte till H&D elektronik AB 1989.
- 1997** Lämnar Ericsson. Startar Wireless Solutions Sweden AB (WSS). Utveckling av radiokommunikation för militär och smarta hem.
- 2001** WSS säljs till National Semiconductor, med bas Kalifornien, USA.
- 2003** Startar Nanoradio AB. Utveckling av chips för Wi-Fi. Bland kunderna finns Samsung Mobile, Sharp och Sony-Ericsson. Nanoradio säljs 2012 till Samsung Semiconductors.
- 2009** Startar H&D Wireless (Hitech&Development Wireless Sweden AB).

ligare en större fordonstillverkarens förtroende att genomföra kommersiell pilot i löpande produktion med GEPS. Det innebär att vi på kort tid fått en mycket stark position hos två stora verkstadsbolag i Sverige inför deras införande av realtidspositionering. Med piloten hos Cramo har vi visat att GEPS även tillför stora värden inom byggnadsindustrin som Asset Management och Safety vilket är ett segment vi jobbar vidare med. Avseende den nya generationen moduler så har prototyper börjat att skeppats och 14 design-Inns har rapporterats med kunder som kommer att gå i volymproduktion under 2018–2019.

Med en stark position på denna nya accelererande marknad inom positionering, rörelser i realtid och kommunikation, är jag övertygad om att 2018 och 2019 blir mycket spännande år på väg mot en betydande lönsamhet.

Stockholm den 27 augusti 2018

Pär Bergsten, VD

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER FÖRSTA HALVÅRET 2018

Första kvartalet 2018

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

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

Scania AB (publ) utvärderar H&D Wireless RTLS-system i sitt Smart Factory Lab med positivt utfall.

Beskrivning: Smart Factory Lab är en ny viktig del av en strukturerad process för att kunna introducera nya teknologier till bl.a. Scantias fabriker globalt, inklusive systerbolaget MAN:s fabriker.

H&D Wireless annonserar GEPS Raven taggar på Mobile World Congress i Barcelona vilket adderar utomhuspositionering till den befintliga inomhuspositioneringen i H&D Wireless GEPS (Griffin Enterprise Positioning Services) tjänsteerbjudande.

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

Andra kvartalet 2018

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

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

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

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

Scania beställer fortsatt drift och leveranser av nya funktioner till sin konceptfabrik Smart Factory i Södertälje, ett teknikprojekt med flera leverantörer som H&D Wireless skall integrera med.

Beskrivning: Smart Factory Lab är en ny viktig del av en strukturerad process för att kunna introducera nya teknologier till bl.a. Scantias fabriker globalt, inklusive systerbolaget MAN:s fabriker.

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

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

INBJUDAN TILL TECKNING AV AKTIER

Baserat på fastställande av bemyndigande från bolagsstämman den 16 augusti 2018, beslutade styrelsen den 2 juli 2018, att öka Bolagets aktiekapital med högst 439 429,80 SEK genom en emission av högst 8 788 596 B-aktier ("Erbjudandet"). Rätten att teckna aktier utövas med stöd av teckningsrätter. Teckningskursen är fastställd till 4,25 kr per aktie. Avstämningsdag för rätt till deltagande i Erbjudandet är fastställt till 27 augusti 2018.

Rätt att teckna aktier skall med företrädesrätt tillkomma Bolagets aktieägare, varvid två (2) innehavda och registrerade aktier ska berättiga till teckning av en (1) aktie. Anmälan till teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning under tiden från och med den 29 augusti 2018 till och med den 12 september 2018. Teckningsrätterna är fritt överlåtbara och kommer att handlas på Nasdaq First North från och med 29 augusti 2018 till och med den 10 september 2018.

För det fall inte samtliga nya aktier tecknas med företrädesrätt ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om fördelning av aktier som inte tecknats med företrädesrätt. Sådan fördelning ska i första hand ske till tecknare som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter, oavsett om de var aktieägare på avstämningsdagen eller inte, och vid överteckning i förhållande till det antal aktier som sådana personer tecknat i nyemissionen och, i den mån detta inte kan ske, genom lottnings. I andra hand ska fördelning ske till övriga som tecknat aktier utan stöd av teckningsrätter och, vid överteckning, i förhållande till det antal aktier som sådana personer anmält för teckning, och i den mån detta inte kan ske, genom lottnings.

Vid full teckning inbringar emissionen 37 351 531 SEK före emissions- och garantikostnader som beräknas uppgå till cirka 6,2 MSEK inklusive kontant garantiersättning. Nettolikviden i emissionen uppgår till cirka 31,2 MSEK. För nuvarande aktieägare som inte tecknar sig i Erbjudandet uppstår en utspädningseffekt om cirka 33,33 procent (beräknat som antalet aktier i emissionen dividerat med antalet aktier efter fulltecknad emission) eller 8 788 596 aktier vid full teckning i emissionen.

Bolaget har även möjlighet att genomföra ytterligare två emissioner. Riktad emission 1 omfattar maximalt 810 000 aktier av serie B med en teckningskurs på 4,25 SEK per aktie och är avsedd för ersättning till garantier. Riktad emission 2 agerar som en utökning av Erbjudandet och omfattar maximalt 2 000 000 aktier. Rätt att teckna de nya aktierna ska tillkomma tecknare som tecknat aktier utan företrädesrätt i Företrädesemissionen och som inte ryms inom företrädesemissionens storlek. Riktad emission 2 tillför Bolaget ytterligare 8 500 000 SEK före emissionskostnader, vid full teckning. Vid fullteckning av Erbjudandets utökning kan emissionslikviden uppgå till maximalt 45,9 MSEK. Efter beräknade emissionskostnader om cirka 6,7 MSEK skulle detta resultera i en nettolikvid om cirka 39,2 MSEK.

Med anledning av de olika riktade emissionerna kan utspädningseffekten variera beroende på utfall. I tabellen nedan visas utspädningseffekten som kan förväntas vid olika scenarion:

	Vid fullteckning			
	Företrädesemission	Riktad emission 1	Riktad emission 2	Riktad emission 1 & 2
Storlek (antal aktier)	8 788 596	810 000	2 000 000	2 810 000
Utspädningseffekt	33,33%	35,32%	38,03%	39,75%

Anmälan om teckning av aktier ska ske under perioden 29 augusti 14 september 2018. Vid full teckning kommer aktiekapitalet att öka från 878 859,55 SEK till 1 318 289,35 SEK och antalet aktier kommer att öka från 17 577 191 st till 26 365 787 st. Vid fullteckning av riktad emission 1 kommer aktiekapitalet öka med ytterligare 40 500 SEK. Vid fullteckning av riktad emission 2 ökar aktiekapitalet med 100 000 SEK. Således skulle en fullteckning av båda riktade emissioner tillföra en ytterligare ökning av aktiekapitalet om 140 500 SEK.

Bolaget har ingått i ett avtal om icke säkerställda emissionsgarantier om sammanlagt 27,8 MSEK vilket motsvarar cirka 74,43 procent av Emissionsbeloppet. Vidare har Bolaget erhållit teckningsförbindelser om 1 MSEK från VD Pär Bergsten. Emissionsgarantierna kan tas i anspråk vid bristande teckning i erbjudandet upp till cirka 74,43 procent av det totala emissionsbeloppet.

Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta Prospekt, att teckna aktier i H&D Wireless till en kurs om 4,25 SEK per aktie.

Styrelsens försäkran

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

Kista, den 27 augusti 2018
H&D Wireless Sweden Holding AB
Styrelsen

BAKGRUND OCH MOTIV

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

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

Kapitalanvändning

Den totala nettolikviden från Erbjudandet som presenteras i detta Prospekt uppgår till cirka 31,2 MSEK. Vid en utökning av Erbjudandet uppskattas till 39,2 MSEK. Nettolikviden täcker de kostnader som H&D Wireless avser att ha under den kommande 12-månaders perioden och läker den nuvarande bristen på rörelsekaptial. Planen framåt bygger på H&D Wireless vision vilken är att bli marknadsledande i Norden inom realtidsbaserade positioneringstjänster. Det övergripande målet är att hjälpa kunder inom framför allt tillverkande verkstadsindustri och byggnadsindustrin att effektivisera sina processer, bättre utnyttjande av befintliga resurser, minska omställnings/ledtider och bundet kapital samt öka flexibiliteten genom bättre kontroll och förståelse för flöden samt säkerhet inom verksamheten.

Strategisk så genomför H&D Wireless följande övergripande förändringsprojekt:

- Fortsätter den pågående transformationen av verksamheten. Målet är att vidareutveckla och växa affären från ett tidigare starkt fokus på volymbaserad försäljning av hårdvara och moduler till att samtidigt fokusera på leveranser av system, tjänster och hela projekt.
- H&D Wireless ska uppfattas som en strategisk samarbetspartner och leverera data från kundens verksamhet med hjälp av radioteknologi, kompetens och helhetslösningar till i första hand större svenska företag inom tillverkande industri och byggnadsindustri. Detta skall ske i gemensamma projekt med kunden för att åstadkomma en hållbar förändring hos kunden med snabb och återkommande återbetalning.

Emissionslikviden planeras att under 2018 och 2019 användas på följande sätt:

Prioritet	Aktivitet	Erbjudandet	Utökning av Erbjudandet	Förklaring
		Belopp (MSEK)	Belopp (MSEK)	
1.	Återbetalning av kortfristiga skulder	10		Återbetalning av kortfristiga skulder i form av ett bryggån.
2.	Marknadsföring och försäljning förstärks	3	2	Marknad och Sälj genomför events, mässor, kundbesök och demonstrationer samt tar fram nytt produktmarknadsmaterial för samtliga produkter inom H&D Wireless.
3.	Pilotprojekt tillsammans med kunder	2	2	Ett viktigt led i strategin framåt är att etablera pilotprojekt tillsammans med kunder i Sverige och övriga Europa inom deras löpande verksamheter.
4.	Effektiv organisation präglad av innovationsförmåga och ett omfattande tekniskt kunnande kompletterat med processer och stödsystem.	2		H&D Wireless etablerar nödvändig organisation för att klara av den tillväxt som ligger i nuvarande affärsplan. Detta sker inom H&D Wireless samtliga funktioner, från R&D till försäljning och kundsupport för att inledningsvis klara av förväntade projekt och servicenivåer inom affärsenheterna Enterprise samt Connectivity.
5.	Fokus på R&D utveckling av visualisering och automatisering som tjänst i GEPS optimerat per segment.	4	1	Fortsatt fokus på att använda positionerings- och sensordata som input för att visualisera och automatisera genom Edge-AI, Machine-learning och automatisering via AI-teknologi genom GEPS i realtid. Applikationsfokus är inom tillverkande verkstadsindustri samt förstudier inom byggindustri och fordonsdepåer. En digitalisering och automatisering av fysiska flöden åstadkoms där stora värden för kund kan skapas med kort återbetalningstid för kund och återkommande intäkter för H&D Wireless.
6.	Fokus på R&D-utveckling, positionering och sensor-data i GEPS	4	1	H&D Wireless fortsätter fokusera på positionerings- och sensorteknologi genom GEPS i realtid för digitalisering av fysiska flöden. Täcker nu både inomhus och utomhus i samma enhet.
7.	R&D produktutveckling och support – trådlösa moduler	3		De trådlösa moduler som lanserats och av många kunder valda, skall färdigställas, produktionsanpassas och certifieras för användning inom EU, USA och Kanada. Mjukvarusupport krävs för alla kunder kontinuerligt under produktens användning.
8.	Produktionsstart av hårdvara och moduler	2		Produktionsstart och upprampning av produktion sker genom kvalificering och flytt av produktionstest till högvolymfabriker i Asien.
9.	Integrering av GEPS till kundernas affärssystem	1	2	Genom att integrera realtidsdata i kundernas affärssystem ska GEPS bidra till att både öka och synliggöra värdeskapandet hos kunderna, både direkt genom projekt hos kunders IT-avdelning och partners inom ERP.

Riktad emission 1 är avsedd som ersättning till emissionsgaranter i det fall emissionsgaranterna väljer ersättning i form av aktier. Samtliga intäkter från Riktad emission 1 utgår oavkortat i form av sådan ersättning.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 augusti 2018 är aktieägare i H&D Wireless äger företrädesrätt att teckna aktier i nyemissionen i relation till tidigare innehav.

Två (2) befintliga aktier, i H&D Wireless berättigar till teckning av en (1) ny aktie till en kurs om 4,25 kronor per aktie.

Teckningsrätter

Aktieägare i H&D Wireless erhåller för varje en (1) innehavd aktie, en (1) teckningsrätt. Det krävs två (2) teckningsrätter för teckning av en (1) ny aktie.

Teckningskurs

Teckningskursen är 4,25 kronor per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB (nedan "Euroclear") för rätt till deltagande i emissionen är den 27 augusti 2018. Sista dag för handel i H&D Wireless aktie med rätt till deltagande med företrädesrätt i företrädesemissionen är den 23 augusti 2018. Första dag för handel i H&D Wireless aktie utan rätt till deltagande med företrädesrätt i företrädesemissionen är den 24 augusti 2018.

Teckningstid

Teckning av aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 29 augusti 2018 till och med den 14 september 2018. 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. Styrelsen äger rätt att förlänga tiden för teckning och betalning.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på First North under perioden den 29 augusti 2018 till och med den 12 september 2018. 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 nya aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i H&D Wireless på avstämningsdagen. Erhållna teckningsrätter måste antingen användas för teckning och betalning senast den 14 september 2018 eller säljas senast den 12 september 2018 för att inte förfalla värdelösa.

Emissionsredovisning och anmälningsmedlar

Direktregistrerade aktieägare

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 augusti 2018 är registrerade i den av Euroclear för H&D Wireless räkning förda aktieboken, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, teaser, särskild anmälningsmedel samt anmälningsmedel för teckning utan stöd av teckningsrätter. Information kommer att finnas tillgängligt på H&D Wireless hemsida

www.hd-wireless.com, Hagberg & Aneborn Fondkommissionens hemsida www.hagberganeborn.se 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.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av teckningsrätter ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 14 september 2018. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller med den inbetalningsavi som är fogad till den särskilda anmälningsmedeln 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. Särskild anmälningsmedel ska då ej användas. *Anmälan är bindande.*

2) Särskild anmälningsmedel

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 den särskilda anmälningsmedeln användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningsmedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Om betalning sker på annat sätt än med den vidhängande inbetalningsavin ska VP-konto anges som referens. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsmedel kan komma att lämnas utan avseende. Vid ingivande av fler än en anmälningsmedel från en och samma tecknare kommer endast den senast erhållna att beaktas. Särskild anmälningsmedel kan erhållas från Hagberg & Aneborn Fondkommission på nedanstående telefonnummer. Ifylld anmälningsmedel ska i samband med betalning skickas eller faxas enligt nedan och vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 14 september, 2018. *Anmälan är bindande.*

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB

Ärende: H&D Wireless

Valhallavägen 124

114 41 Stockholm

Fax: 08-408 933 51

Tfn: 08-408 933 50

Email: info@hagberganeborn.se (inskannad anmälningsmedel)

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i H&D Wireless är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning. Dock utsänds informationsbroschyr

innehållande en sammanfattning av villkoren för Företrädesemissionen och hänvisning till föreliggande prospekt. Teckning och betalning ska ske i enlighet med anvisningar från respektive förvaltare.

Teckning utan företrädesrätt

För det fall samtliga aktier inte tecknas med stöd av teckningsrätter ska styrelsen, inom ramen för emissionens högsta belopp, besluta om tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter, varvid tilldelning ska ske enligt följande:

- i) I första hand ska ske till de som tecknat aktier med stöd av teckningsrätter oavsett om tecknaren var aktieägare på avstämningsdagen eller inte och, vid överteckning, i förhållande till det antal teckningsrätter som var och en utnyttjat för teckning av aktier och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- ii) I andra hand ska tilldelning ske till andra som anmält sig för teckning utan stöd av teckningsrätter och, för det fall dessa inte kan erhålla full tilldelning, i förhållande till det antal aktier som var och en anmält för teckning och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.
- iii) I tredje och sista hand ska eventuella återstående aktier tilldelas de garantier som ingått en emissionsgaranti i förhållande till storleken på ställt garantiåtagande och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Styrelsen får vid beslut om tilldelning besluta om att tilldelning enligt föregående endast sker av ett visst minsta antal aktier.

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ner från www.hagberganeborn.se. Anmälningssedeln ska vara Hagberg & Aneborn Fondkommission tillhanda senast klockan 15.00 den 12 september 2018. Anmälan är bindande.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan beaktande. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningssedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter". I det fall fler än en (1) anmälningssedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank/förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan stöd av teckningsrätter, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota. Likvid ska erläggas senast tre (3) bankdagar efter erhållandet av avräkningsnota och

betalning ska ske till bankgiro enligt instruktion på avräkningsnotan. Notera att det ej finns någon möjlighet att reglera beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erläggs inte likvid i rätt tid kan aktierna 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.

Den som tecknar aktier utan företrädesrätt genom sin förvaltare kommer att erhålla besked om tilldelning via respektive förvaltare.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika) och vilka äger rätt att teckna aktier i nyemissionen, kan vända sig till Hagberg & Aneborn Fondkommission på telefon enligt ovan för information om teckning och betalning. På grund av restriktioner i värdepapperslagstiftningen i USA, Australien, Nya Zeeland, Hong Kong, Japan, Kanada, Schweiz, Singapore, Sydafrika kommer inga teckningsrätter att erbjudas innehavare med registrerade adresser i något av dessa länder. I enlighet därmed riktas inget erbjudande att teckna aktier i H&D Wireless till aktieägare i dessa länder.

Betalda och tecknade aktier ("BTA")

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

Enligt aktiebolagslagen får under vissa förutsättningar del av företrädesemissionen registreras vid Bolagsverket. Om denna möjlighet till delregistrering utnyttjas i föreliggande emission, kommer flera serier av BTA att utfärdas varvid den första serien benämns "BTA 1" i Euroclear. BTA 1 kommer att omvandlas till aktier så snart en första eventuell delregistrering skett. En andra serie av BTA ("BTA 2") kommer att utfärdas för teckning vilken skett vid sådan tidpunkt att tecknade aktier inte kunnat inkluderas i den första delregistreringen och omvandlas till aktier så snart företrädesemissionen slutgiltigt registrerats vilket beräknas ske under vecka 39, 2018.

Handel i BTA

Handel i BTA äger rum på First North från och med den 29 augusti 2018 fram till dess att emissionen registreras hos Bolagsverket.

Leverans av aktier

Cirka sju dagar efter att emissionen registrerats hos Bolagsverket, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear.

Offentliggörande av utfallet i emissionen

Snarast möjligt efter att teckningstiden avslutats kommer H&D Wireless att offentliggöra utfallet av emissionen. Offentliggörande kommer att ske genom pressmeddelande och anslås på H&D Wireless's hemsida.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De erbjudna aktierna medför rätt till andel i H&D Wireless's vinst första gången på den avstämningsdag för utdelning som infaller närmast efter det att nyemissionen registrerats hos Bolagsverket och att aktierna är införda i aktieboken hos Euroclear.

Aktiebok

H&D Wireless är ett till Euroclear anslutet avstämningsbolag. Bolagets aktiebok med uppgift om aktieägare hanteras och kontoförs av Euroclear med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sverige.

Aktieägares rättigheter

Aktieägares rättigheter avseende vinstutdelning, rösträtt, företrädesrätt vid nyteckning av aktie med mera styrs dels av Bolagets bolagsordning som finns tillgänglig via H&D Wireless's hemsida, dels av aktiebolagslagen (2005:551).

Förlängning

Styrelsen i H&D Wireless förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden samt tiden för betalning. Detta ska ske senast sista dagen i teckningsperioden och meddelas genom H&D Wireless gängse informationskanaler.

Garantier och teckningsförbindelser

H&D Wireless har erhållit garantier från ett garantikonstium motsvarande cirka 27,8 MSEK (cirka 74,43 procent av emissionsbeloppet). För sina åtaganden erhåller garanterna ersättning om kontanter eller aktier motsvarande 10 respektive 12 procent av sina garantiåtaganden. Göteborg Corporate Finance AB samordnade erbjudandet om garantin. Garanterna kan nås via Göteborg Corporate Finance AB på 031-13 82 30 alt. info@gcf.se.

H&D Wireless har erhållit teckningsförbindelser om 1 MSEK från VD Pär Bergsten. Ingen ersättning utgår för åtagande i form av teckningsförbindelser.

Handel i aktien

Aktierna i H&D Wireless Sweden Holding är upptagna till handel på Nasdaq First North. Aktierna handlas under kortnamnet HDW B och har ISIN-kod SE0009889405. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker vilket beräknas ske omkring vecka 39.

Utspädning

Vid fullteckning i företrädesemissionen innebär att antalet aktier i Bolaget ökar från 17 577 191 aktier till högst 26 365 787 aktier vilket motsvarar en utspädningseffekt om cirka 33,33 procent (beräknat som antalet nya akter till följd av nyemissionen dividerat med det totala antalet aktier i Bolaget efter en fulltecknad nyemission).

Övrigt

Då beslutet om företrädesemissionen fattats av bolagsstämman kan den inte avbrytas utan kommer att genomföras oavsett teckningsgrad eller andra omständigheter.

VERKSAMHETSBESKRIVNING

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

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

Egen IoT-plattform

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

Ny strategisk inriktning

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

Arbetet med omställningen har mellan 2016 och 2018 inneburit ökade kostnader till följd av investeringar i såväl teknisk utveckling, marknadsföring, kundprojekt som organisation.

VISION

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

MISSION

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

Samtidigt har ett allt större fokus på utveckling och försäljning av hela system medfört att intäkterna från försäljningen av R&D tjänster och moduler minskat kraftigt. Utvecklingen följer till stora delar den plan som antogs i samband med beslutet om en ny strategisk inriktning för att skapa ett bolag med mycket högre potential.

Organisation

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

HISTORIA

2009

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

2011

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

2012

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

2015

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

2016

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

2017

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

2018

GEPS for Industry erhåller ett stort intresse från stora verkstadsbolag som väljer H&D Wireless som leverantör och GEPS som system för att göra utvärderingar och piloter på hur RTLS lösningar kan förbättra deras processer. Ytterligare behov inom områden som byggindustri och fordonsdepåer inomhus identifieras. Den nya generationen wireless moduler röner ett stort intresse från marknaden för industry PC och blir utvald till mer än 25 projekt och upprampning av produktionen påbörjas.



Top 33
hetast i Sverige

ENLIGT NYTEKNIK OCH
AFFÄRSVÄRLDEN 2016*



Top 100
hetast i världen

ENLIGT RED HERRING
2015**

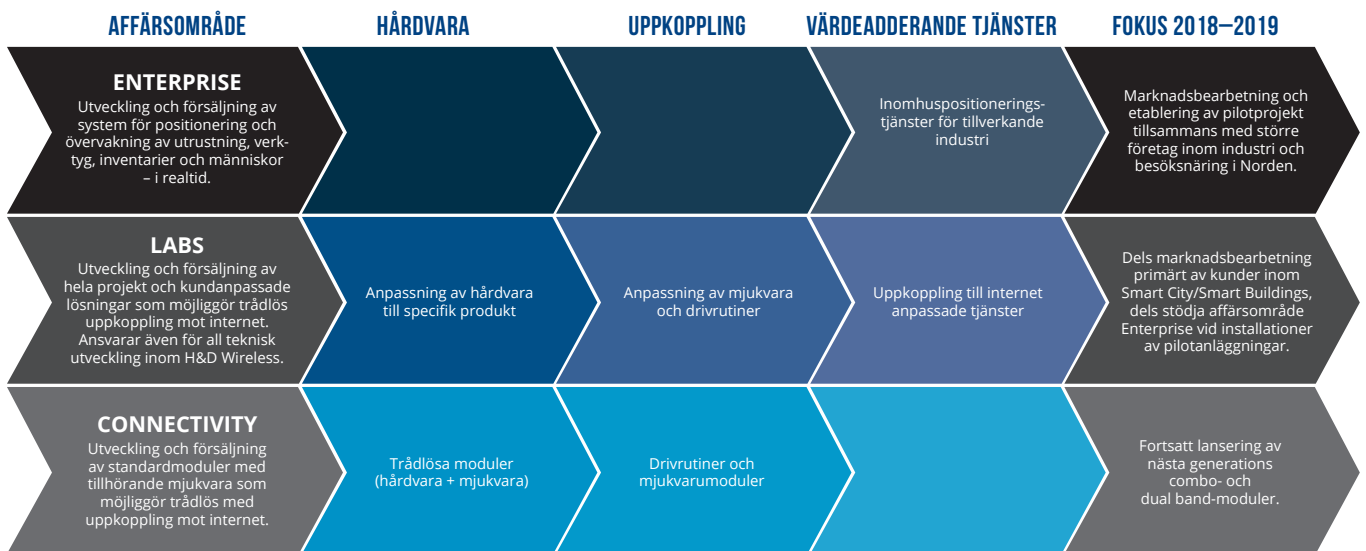
* <https://www.nyteknik.se/startup/33-listan/har-hittar-du-alla-foretag-pa-33-listan-6539822>

** <https://www.redherring.com/events/red-herring-global/2015-winners/>

TRE AFFÄRSOMRÅDEN

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

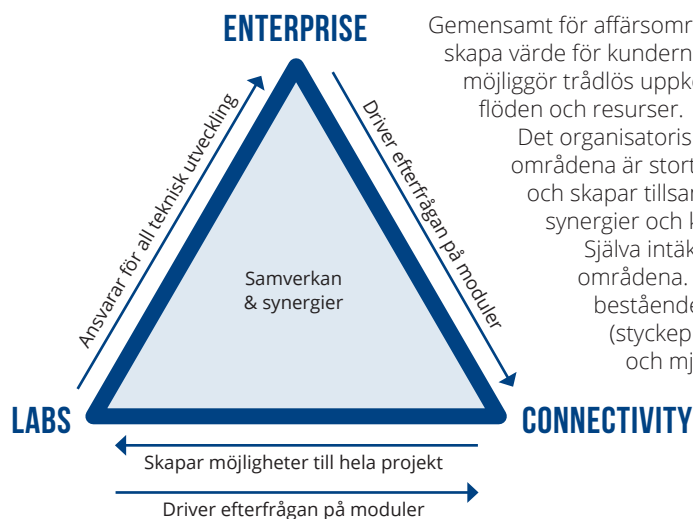
bearbetning och etablering av pilotprojekt tillsammans med kunder eller partners. Inom affärsområde Connectivity har en ny generation av standardiserade moduler utvecklats och försäljning av dessa har påbörjats.



VÄRDEKEDJA FÖR INTERNET OF THINGS*



AFFÄRS- OCH INTÄKTSMODELL



Gemensamt för affärsområdena inom H&D Wireless är ett tydligt fokus på att skapa värde för kunderna genom att tillhandahålla teknik och kunskaper som möjliggör trådlös uppkoppling, positionering eller övervakning av centrala flöden och resurser.

Det organisatoriska, tekniska och kommersiella utbytet mellan affärsområdena är stort. Verksamheternas olika inriktningar stödjer varandra och skapar tillsammans ett starkt erbjudande och goda möjligheter till synergier och kostnadseffektivitet.

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

TEKNOLOGIN

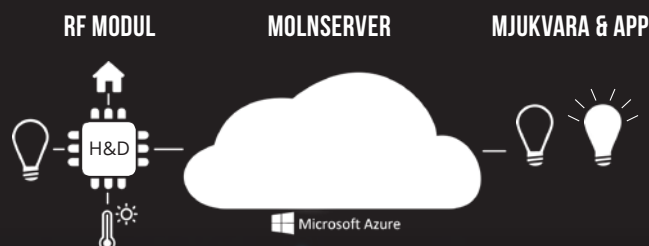
GRIFFIN IOT CLOUD SERVICE

Den egenutvecklade och molnbaserade plattformen "Griffin IoT Cloud Service" består av en hårdvaruenhet i form av en RF-modul, en molnserver, en app för smartphone/tablet samt mjukvara som hanterar kommunikationen och applikationerna. Modulen går oftast på batteri och ansluts till sensorer av olika slag beroende på applikation och tjänst. Modulen innehåller mjukvara för alla kommunikationsprotokoll och säkerhet, vilket eliminerar behovet av extern processor (MCU). Data från sensorerna sänds med hög säkerhet trådlöst till molnservern där analys sker och eventuella larm och meddelanden kan skickas till andra tjänster eller smartphones.

Modulen är konfigurerbar genom att ladda olika parametrar eller profiler från antingen molnservern, smartphonen eller vid tillverkningen. Servertjänsten är baserad på Micro-

soft Azure, där backup, uppskalning och övervakning sköts av Microsoft, vilket borgar för hög tillförlitlighet och möjlighet till stor skalbarhet genom serviceavtal med Microsoft.

Utformningen av plattformen möjliggör enkel anpassning till nya kunder samt nya applikationer. Genom att enbart uppdatera mjukvaran kan samma koncept användas till flera typer av applikationer och marknader.



GRIFFIN ENTERPRISE POSITIONING SYSTEM ("GEPS")

GEPS är en vidareutveckling av Griffin IoT Cloud Service-plattformen, utvecklad specifikt för industrins behov. Plattformen tillhandahåller dels en infrastruktur för inomhuspositionering, dels små radioenheter ("taggar") som monteras på de objekt man vill följa. Sammantaget möjliggörs positionering i realtid på tiondels sekundnivå. Till skillnad från GPS-teknologi fungerar systemet även inomhus, med en noggrannhet i position ner till 10 cm.

Plattformen bygger på infrastruktur som kan hantera multipla radiostandarder, bl a Bluetooth, BLE, Wi-Fi, UWB, RFID, NFC, UHF-RFID och cellulärt (LTE/NB-IoT). Systemet är möjligt att fullt ut integrera i befintliga affärssystem, t ex SAP. Analysen medför också möjlighet till automatiserade beslut baserade på artificiell intelligens.

INTEGRERING I KUNDERNAS AFFÄRSSYSTEM

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

EFFEKTIV ORGANISATION PRÄGLAD AV INNOVATIONSFÖRMÅGA OCH ETT OMFATTANDE TEKNISKT KUNNANDE

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

AFFÄRSOMRÅDE ENTERPRISE

Affärsområde Enterprises verksamhet består av utveckling och försäljning av system som möjliggör inomhuspositionering av utrustning, verktyg, material, inventarier och människor – i realtid. Teknologin är användbar inom ett stort antal industrier och sektorer men fokus ligger för närvarande på att etablera pilotprojekt tillsammans med större aktörer inom framför allt materialflödet hos tillverkande industri med fokus på fordonsindustrin.

Möjlighet till realtidspositionering är ett viktigt led i strävan mot det som inom den tillverkande industrin kallas "Industri 4.0", vilket kortfattat går ut på att koppla upp industriella flöden och processer mot internet. Målet är att möjliggöra produktion med kortare omställnings- och ledtider, färre fel, mer flexibilitet och minskat behov av tidskrävande programmering.

Verksamheten inom affärsområde Enterprise utgår från den egenutvecklade tekniska plattformen Griffin Enterprise Positioning Service (GEPS™), vilken möjliggör positionering av fysiska objekt inomhus i realtid med möjlighet att analysera och visualisera den värdekedja och det flöde som digitaliserats. RTLS-lösningen ger realtidsinformation mellan fysiska objekt i processen och affärssystemet.

Två applikationsområden

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

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

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

Affärsmodell

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

Status och fokus framåt

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

EXEMPEL PÅ ANVÄNDNINGSMOMRÅDEN:

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





EXPLORIA

CASE: EXPLORIA I STOCKHOLM

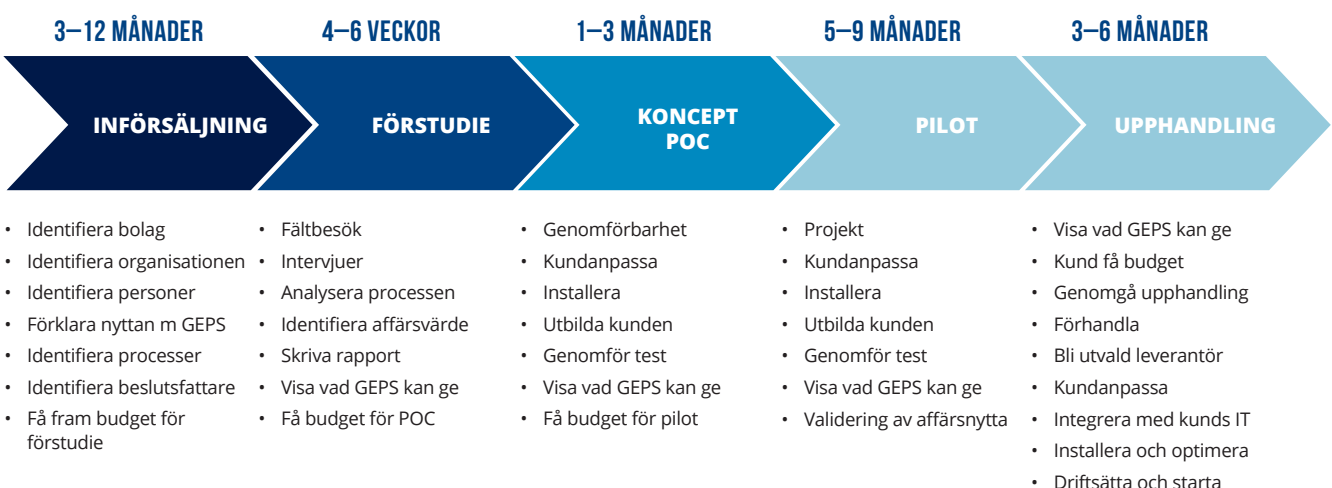
H&D Wireless system för inomhuspositionering, Griffin Enterprise Positioning Service (GEPS™), är sedan 2016 installerat på Europas största lekcenter, Exploria i södra Stockholm. Anläggningen är cirka 20 000 m² stor, varav cirka 6 000 utgör lekyta. Med hjälp av uppkopplade armband är det möjligt för föräldrar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

PRODUKTUTVECKLING TILLSAMMANS MED KUND

H&D Wireless teknologi skapar stora och påvisbara värden. Som alltid när det gäller implementering av ny teknologi krävs dock förändringar i befintliga processer och värdekedjor. Utvecklingen sker därför i nära samarbete med kunderna – och med tydliga, gemensamma mål.

Försäljningsprocessen sträcker sig över en period om 18–24 månader. I alla projekt genomförs en pilot för att validera genomförbarhet och nytta. Pilotprojekten medför inget investeringsbehov i infrastruktur för kunden.

SÄLJPROCESS ENTERPRISE – STORA BOLAG



AFFÄRSOMRÅDE LABS

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

Konsulttjänsterna omfattar vanligtvis kund Anpassning och integration av de moduler som utvecklas och säljs inom affärsområde Connectivity och Enterprise. Därutöver erbjuds även framtagande av gränssnitt i form av appar samt tillhörande löpande support. Som IoT-plattform används H&D Wireless egenutvecklade plattform Griffin IoT Cloud System.

Designkompetensen sträcker sig över mjukvarukonstruktion för inbyggda radiosystem, digital och analog hårdvara, mekanik, produkttestning, certifiering samt kvalificering. En del större projekt har historiskt genomförts till ett flertal olika kunder som Bolaget har eller har haft avtal med inom bland annat WiFi IoT SIP-moduler, IoT referensdesign på IOS, RF-tags inom health-care, trådlösa moduler och referensdesigner på Linux och Android.

Nyckelfärdiga projekt

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

Affärsmodell

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

Status och fokus framåt

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

EXEMPEL PÅ TJÄNSTER:

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

CASE: CHAT TEDDY



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



AFFÄRSOMRÅDE CONNECTIVITY

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

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

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

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

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

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

Egen utveckling och certifiering

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

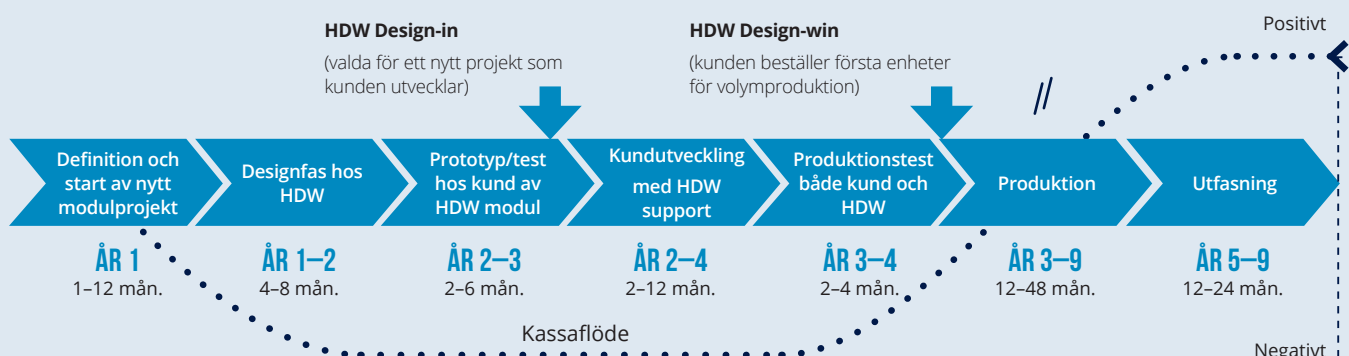
H&D Wireless säkerställer att gällande lagstiftning följs och certifierar i modulerna i enlighet med myndighetskrav såsom CE (EU) och FCC (USA). Det faktum att modulerna är certifierade innebär i sin tur att kundernas slutprodukter inte behöver certifieras med avseende på samma funktion utan H&D Wireless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

Tillverkning

Prototyper och försäring produkter tillverkas i eget labb eller lokalt i Stockholm. All volymproduktion läggs ut på externa partners i framför allt Kina och Sydkorea. H&D Wireless tillhandahåller då strategiska komponenter, medan icke-kritiska komponenter köps in lokalt.

Till de främsta leverantörerna av halvledarkretsar hör bl.a. Marvell och Samsung.

CONNECTIVITY – FÖRSÄLJNINGSPROCESS



Försäljning

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

Strategi och fokus framåt

Ambitionen för 2018 och framåt är att intensifiera marknadsföringen och försäljningen av de nya modulerna samtidigt som tidigare familjer finns kvar i produktportföljen. Den nya

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

KONKURRENTER

AFFÄRSOMRÅDE CONNECTIVITY

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

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

AFFÄRSOMRÅDE LABS

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

AFFÄRSOMRÅDE ENTERPRISE

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

MARKNADSÖVERSIKT

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

Internet of Things (IoT) är ett samlingsbegrepp för den utveckling som innebär att maskiner, fordon, gods, hushållsapparater, kläder och andra saker, förses med dels olika typer av sensorer, dels moduler som möjliggör trådlös kommunikation och uppkoppling mot internet. Det blir därigenom möjligt för enheterna att samla in och analysera data utan mänsklig inblandning. Denna data kan sedan utbytas med andra enheter i samma nätverk.

Tekniken används inom ett stort antal segment; bl a industri, handel, hem och fordon – men också för hälsovård och stadsutveckling. Totalt sett har antalet uppkopplade enheter under senare år ökat dramatiskt. Störst har tillväxten hittills varit inom segmentet konsumentprodukter. Gartner¹ uppskattar att segmentet 2017 representerade motsvarande cirka 63 procent av totala antalet installerade IoT-applikationer. Sett till värde står dock segmentet endast för en mindre andel. Störst andel av det totala värdet står segmenten Företag respektive Myndigheter för.

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

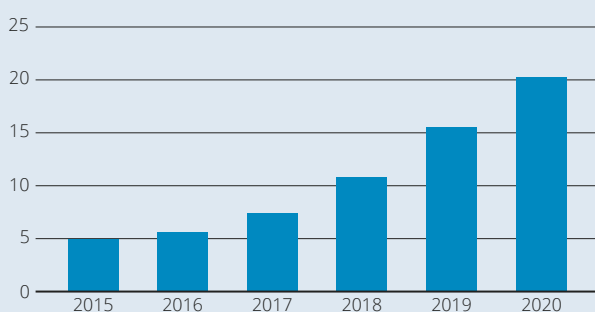
Flera samverkande drivkrafter

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

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

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

TOTALT ANTAL IOT ENHETER/ÅR I MILJARDER



Källa: Gartner¹



KOMPLEX VÄRDEKEDJA



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

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

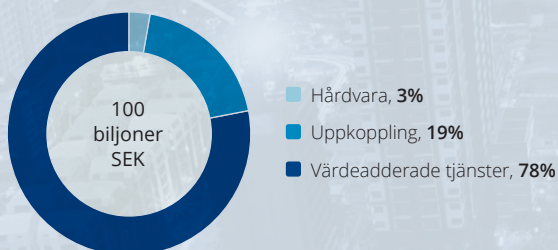
- **Värdeadderande tjänster:** En servertjänst där data från sensorerna lagras och kan analyseras – i molnet och/eller i smartphone.

Det totala värdet på marknaden 2017 uppskattas av analysföretaget Gartner till 273 miljarder USD. Sett till de olika delarnas andel av det totala marknadsvärdet står värdeskapande tjänster för cirka 80 procent. Det är också inom detta segment tillväxten framöver väntas vara störst sett till värde.

Värdet på IoT-marknaden väntas fortsätta öka kraftigt under kommande år. Enligt McKinsey² beräknas det totala värdet av marknaden för IOT-lösningar uppgå till knappt 100 miljarder kronor år 2025.

²McKinsey, The Internet of Things: Mapping the Value Beyond the Hype, juni 2015

IOT-MARKNADEN 2025



Källa: McKinsey²

MARKNADEN FÖR MODULER OCH RTLS-LÖSNINGAR

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

Ökad efterfrågan på moduler

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

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

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

Modulmarknaden förväntas öka snabbt de kommande åren. Till de främsta drivkrafterna hör den allt större mängd internetuppkopplade enheter som kommer ut på marknaden.

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

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

Därutöver kommer även tidigare uppkopplade enheter behöva bytas ut. Med den nya generationens moduler som adderar 5 Ghz-bandet samt bluetooth räknar H&D Wireless med att vara konkurrenskraftig för kundprojekt som snabbt behöver komma till marknaden samtidigt som lokal support kan tillhandahållas.

Snabbt växande RTLS-marknad

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

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

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

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

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



Fokus på fordonsindustri, logistik och handel

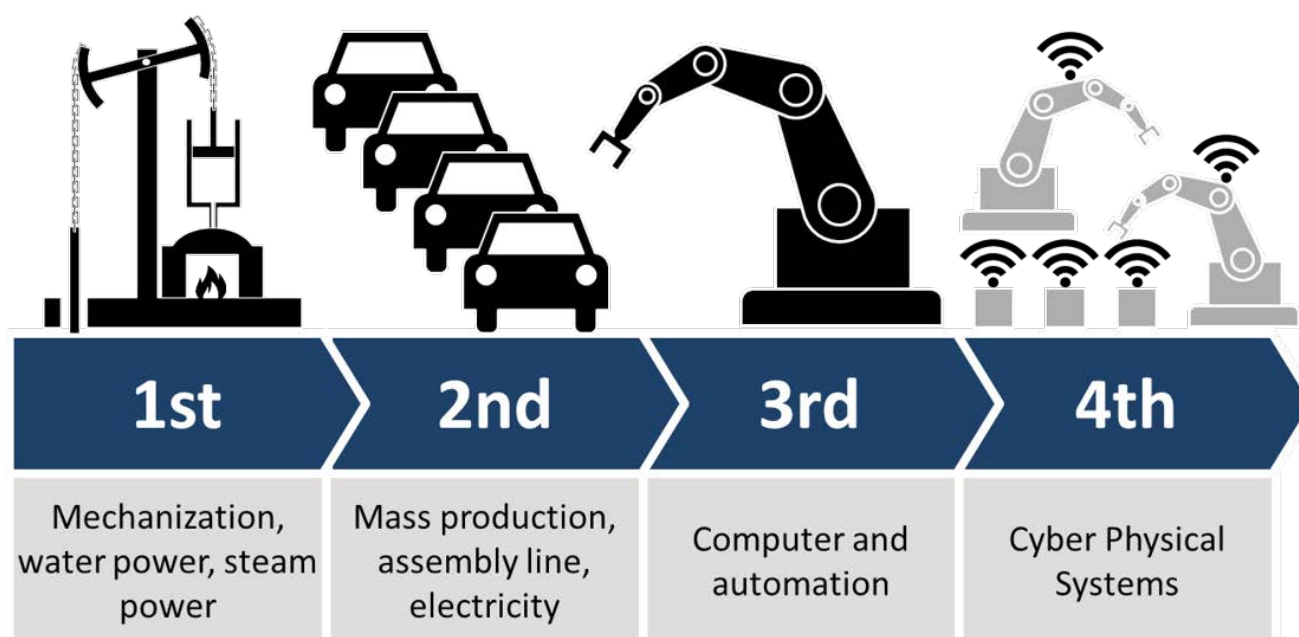
H&D Wireless kommer initialt fokusera på aktörer inom områdena tillverkande industri som t ex fordonsindustri, logistik och handel. Samtliga segment präglas av stora flöden och där förbättringar i effektivitet och resursutnyttjande kan göra stora skillnader finansiellt.

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

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

Ovanstående tabell beskriver uppskattningar som Bolaget har gjort.

GEPS™ är en del av den fjärde industriella revolutionen (Industry 4.0).



Källa: Wikipedia (https://en.wikipedia.org/wiki/Industry_4.0)

FINANSIELL ÖVERSIKT

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

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

Koncernens årsredovisningar upprättas med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3). Införlivande i detta Prospekt finns Koncernens reviderade årsredovisning för 2017, Dotterbolagets reviderade årsredovisningar för 2017 och 2016, samt Koncernens halvårsrapport för H1 2018, som har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor.

Förvärv av H&D Wireless Sweden genom apportemission

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

Metodik för presentation av den finansiella informationen

Med anledning av att Koncernens reviderade årsredovisning för 2017 består av ett förlängt räkenskapsår (2016-09-21 – 2017-12-31) och att det inte finns någon reviderad finansiell information som är hänförlig till Koncernen före eller efter denna period, presenteras även resultat- och balansräkningar för Dotterbolaget. Dotterbolagets räkenskaper för 2017 och 2016 är reviderade och har upprättats med tillämpning av årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Den finansiella informationen för Koncernen avseende perioden H1 2017 är framtagen genom att Koncernens redovisade siffror för 2017 har dragits av från Dotterbolagets redovisade siffror för 2017. Den finansiella informationen för Koncernen avseende perioden H1 2017 är framtagen från Dotterbolagets huvudbok med anledning av att koncernen skapades först vid halvårsskiftet 2017. Således omfattar denna resultaträkning perioden 1 januari 2017 till 30 juni 2017. I samband med Bolagets notering på Nasdaq First North och den bolagsbeskrivning som upprättades för denna, granskade Bolagets revisor dessa siffror. All finansiell information beträffande Koncernen under H1 2017 och som presenteras i detta Prospekt har genomgått en översiktlig granskning av Bolagets revisor.

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	H1 2018 6 månader Ej reviderad	2017 Årsredovisning Reviderad
Intäkter	200	100
Övriga externa kostnader	-288	-700
Rörelseresultat	-88	-600
Resultat efter finansiella poster	-88	-600
Periodens resultat	-88	-600

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	2018-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-12-31 Helår Reviderad
TILLGÅNGAR		
Materiella anläggningstillgångar		
Andelar i koncernföretag	119 101	98 101
Summa anläggningstillgångar	119 101	98 101
<i>Omsättningstillgångar</i>		
Fordringar hos koncernföretag	-	-
Övriga fordringar	1	1 370
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	44	143
Kassa och bank	10 303	26 204
Summa omsättningstillgångar	10 348	27 717
Summa tillgångar	129 449	125 818
EGET KAPITAL OCH SKULDER		
<i>Eget kapital</i>		
Aktiekapital	879	761
Pågående nyemission		118
Överskursfond	118 276	118 891
Periodens resultat	-88	-600
Summa eget kapital	119 067	119 170
<i>Kortfristiga skulder</i>		
Skulder till koncernföretag	328	3 169
Leverantörsskulder	-	3 340
Övriga skulder	10 050	73
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	4	66
Summa kortfristiga skulder	10 382	6 648
Summa eget kapital och skulder	129 449	125 818

KONCERNEN OCH DOTTERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen			Dotterbolaget	
	H1 2018 2018-01-01 – 2018-06-30 Ej reviderad	H1 2017* 2017-01-01 – 2017-06-30 Ej reviderad	2017 2016-09-21 – 2017-12-31 Reviderad	2017 2017-01-01 – 2017-12-31 Reviderad	2016 2016-01-01 – 2016-12-31 Reviderad
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning, extern	2 967	1 461	560	1 852	25 926
Aktiverat arbete för egen räkning	6 376	2 700	3 069	5 769	5 514
Övriga rörelseintäkter	585	144	352	653	7 173
Summa intäkter	9 928	4 305	3 981	8 274	38 613
Rörelsens kostnader					
Övriga externa kostnader	-9 903	-6 570	-6 523	-12 568	-24 801
Personalkostnader	-15 242	-9 318	-12 049	-21 967	-10 878
Av-/nedskrivningar av anläggningstillgångar	-134	-179	-906	-270	-450
Övriga rörelsekostnader	-324	-8	-953	-1 090	-1 677
Rörelseresultat	-15 675	-11 770	-16 450	-27 621	807
Resultat från finansiella poster					
Ränteintäkter, externa	-	-	9	9	-
Räntekostnader, externa	-2	-125	-50	-175	-287
Resultat efter finansiella poster	-15 677	-11 895	-16 491	-27 787	520
Periodens resultat (RR)	-15 677	-11 895	-16 491	-27 787	520

*) Koncernen bildades 1 juli 2017 och dessa siffror omfattar endast Dotterbolaget H&D Wireless Sweden AB.

KONCERNEN OCH DOTTERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR

Belopp i KSEK	Koncernen			Dotterbolaget	
	2018-06-30 Halvår 1 Ej reviderad	2017-06-30* Halvår 1 Ej reviderad	2017-12-31 Förlängt helår Reviderad	2017-12-31 Helår Reviderad	2016-12-31 Helår Reviderad
TILLGÅNGAR					
Anläggningstillgångar					
<i>Immateriella anläggningstillgångar</i>					
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten och liknande arbeten	30 270	21 640	23 894	24 121	19 057
Koncessioner, patent, licenser, varumärken samt liknande rättigheter	204	-	227	-	-
	30 474	21 640	24 121		
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>					
Inventarier, verktyg och installationer	543	533	546	546	346
	543	533	546	546	346
Summa anläggningstillgångar	31 017	22 173	24 667	24 667	19 403
Omsättningstillgångar					
<i>Varulager m.m.</i>					
Råvaror och förnödenheter	889	1 196	684	684	1 513
	889	1 196	684	684	1 513
<i>Kortfristiga fordringar</i>					
Kundfordringar	554	389	263	263	237
Fordringar hos koncernföretag				3169	41
Aktuella skattefordringar	-	172	-	-	68
Övriga fordringar	886	928	1 930	560	981
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	886	586	1 023	880	1 951
	2 326	2 075	3 216	4 872	3 278
<i>Kassa och bank</i>	11 750	10 992	27 226	1 002	2 032
Summa omsättningstillgångar	14 965	14 263	31 126	6 578	6 824
SUMMA TILLGÅNGAR	45 982	36 436	55 793	31 245	26 228
EGET KAPITAL OCH SKULDER					
<i>Eget kapital</i>					
Aktiekapital	879	700	879	1 053	1 001
Övrigt tillskjutet kapital	60 085	37 012	60 100	10 145	5 331
Balanserad vinst eller förlust	-16 491	-	-	40 008	1 253
Periodens resultat	-15 677	-7 830	-16 491	-27 787	520
Eget kapital hänförligt till moderföretagets aktieägare	28 796	29 882	44 488	23 419	8 105
Summa eget kapital	28 796	29 882	44 488	23 419	8 105
Avsättningar	309	-	-	-	-
<i>Långfristiga skulder</i>					
Övriga långfristiga skulder				-	1
				-	1
<i>Kortfristiga skulder</i>					
Skulder till kreditinstitut	-	511	504	504	3 022
Leverantörsskulder	-	29	6 908	-	29
Skatteskulder	1 884	1 797	299	3 568	1 005
Övriga kortfristiga skulder	11 271	1 256	982	1 208	12 487
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	3 722	2 961	2 612	2 546	1 578
Summa kortfristiga skulder	16 877	6 554	11 305	7 826	18 122
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	45 982	36 436	55 793	31 245	26 228

*) Koncernen bildades 1 juli 2017 och dessa siffror omfattar endast Dotterbolaget H&D Wireless Sweden AB.

KONCERNEN OCH DOTTERBOLAGETS KASSAFLÖDEN

Belopp i KSEK	Koncernen			Dotterbolaget	
	H1 2018 6 månader Ej reviderad	H1 2017* 6 månader Ej reviderad	2017 Förlängt helår Reviderad	2017 Helår Reviderad	2016 Helår Reviderad
Den löpande verksamheten					
Resultat efter finansiella poster	-15 677	-11 895	-16 492	-27 787	520
Justeringar för poster som inte ingår i kassaflödet, m.m.	443	187	1 761	1 085	450
	-15 234	-11 708	-14 731	-26 702	970
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapital	-15 234	-11 708	-14 731	-26 702	970
<i>Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital</i>					
Ökning(-)/Minskning(+) av varulager				828	-
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelsefordringar	2 618	1 169	-1 860	-1 594	-1 820
Ökning(-)/Minskning(+) av rörelseskulder	-5 757	-11 454	7 875	-7 777	5 044
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-18 373	-21 993	-8 716	-35 245	4 194
Investeringsverksamheten					
Förvärv av immateriella anläggningstillgångar	-6 376	-2 700	-5 769	-5 769	-5 514
Förvärv av materiella anläggningstillgångar	-108	-139	-439	-578	-155
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-6 484	-2 839	-6 208	-6 347	-5 669
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/erhållna aktieägartillskott*	-	25 000	46 634	43 101	3 753
Emissionskostnader	-15		-2 965		
Amortering av låneskulder	9 496		-1 519	-2 519	-489
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	9 481	25 000	42 150	40 582	3 264
Periodens kassaflöde	-15 376	168	27 226	-1 010	1 789
Likvida medel vid periodens början	27 226	2 032	-	2 032	243
Likvida medel vid periodens slut	11 850	2 200	27 226	1 022	2 032

*) Koncernen bildades 1 juli 2017 och dessa siffror omfattar endast Dotterbolaget H&D Wireless Sweden AB.

KONCERNEN OCH DOTTERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR

	Koncernen			Dotterbolaget	
	H1 2018 2018-01-01 - 2018-06-30	H1 2017** 2017-01-01 - 2017-06-30	2017 2016-09-21 - 2017-12-31	2017 2017-01-01 - 2017-12-31	2016 2016-01-01 - 2016-12-31
Soliditet	62,62%	82,01%	79,74%	74,95%	30,90%
Rörelsens intäkter (KSEK)	9 928	4 305	3 981*	8 274*	38 613*
Rörelseresultat (KSEK)	-15 675	-11 770	-16 450*	-27 621*	807*
Periodens resultat (KSEK)	-15 677	-11 895	-16 491*	-27 787*	520*
Balansomslutning (KSEK)	45 982	36 436	55 793*	31 245*	26 228*
Antal utestående aktier (1000 st)	17 577	17 577	15 212*	105 320	100 054
Periodens resultat per aktie	-0,89	-0,68	-1,08	-0,26	0,01
Medeltalet anställda	30	27	24*	24*	16*

***) Koncernen bildades 1 juli 2017 och dessa siffror omfattar endast Dotterbolaget H&D Wireless Sweden AB.

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

H&D Wireless bedömer att dessa nyckeltal ger en bättre förståelse för Bolagets ekonomiska trender. Dessa finansiella nyckeltal ska inte betraktas enskilt eller som ett alternativ till prestationsnyckeltal som har framtagits i tidigare redovisning från Bolaget. Dessutom bör sådana nyckeltal, såsom Bolaget definierat dem, inte jämföras med andra nyckeltal med liknande namn som används av andra bolag. Detta beror på att ovannämnda nyckeltal inte alltid definieras på samma sätt och andra bolag kan räkna fram dem på ett annat sätt än Bolaget. Nyckeltalen nedan är uträknade med hjälp av årsredovisningen för 2017. Årsredovisningen för 2017 är reviderad av Bolagets revisor. Nyckeltalen för Q1, Q2 samt H1 2018 är uträknade med hjälp av informationen ur Bolagets respektive del- samt halvårsrapporter. Dessa rapporter är ej granskade eller reviderade av Bolagets revisor.

Definition av nyckeltal

Soliditet

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

Rörelsens intäkter

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

Rörelseresultat

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

Periodens resultat

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

Balansomslutning

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

Antal utestående aktier

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

Periodens resultat per aktie

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

Medeltalet anställda

Medeltalet anställda ger en bild av utveckling i Bolagets arbetsstyrka.

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Rörelsens intäkter

Nettoomsättningen samt övriga intäkter under perioden januari till juni 2018 uppgick till 2 967 KSEK jämfört med 1 461 KSEK för motsvarande period 2017. Bolaget är under transformering där Bolagets historiska omsättning kommer från trådlösa moduler och SDK, mjukvaruverktyg för användning av dessa moduler där ett generationsskifte pågår sedan år 2016. Samtidigt investerar Bolaget stora resurser för att möta efterfrågan och intresse från ledande industriföretag avseende tjänster för smart inomhuspositionering. För att stödja denna affär utvecklar H&D Wireless en ny produktlinje, GEPS, som är en molntjänstplattform (se tillgångar nedan). Omsättningen inom detta område förväntas komma under senare delen av innevarande räkenskapsår (se försäljningscykel för affärsområde Enterprise).

Dotterbolagets nettoomsättning samt övriga intäkter uppgick för helåret 2017 till 1 852 KSEK (motsvarande 32 010 föregående år). Merparten av Dotterbolagets omsättning genererades från försäljning av trådlösa moduler och mjukvaruverktyg för användning av dessa moduler. Under 2016 såldes dåvarande generation av moduler slut, parallellt med nästkommande generation av moduler utvecklades. Under 2017 expanderade Dotterbolagets affär till att även omfatta system. För att stödja affären påbörjade Dotterbolaget utvecklingen av en ny produktlinje – Griffin Enterprise – som är en molntjänstplattform.

Rörelsens kostnader

Rörelsekostnaderna under perioden januari till juni 2018 uppgick till 25 603 KSEK jämfört med 16 075 KSEK för motsvarande period 2017. Ökningen beror huvudsakligen på ökade utvecklingskostnader, uppbyggnad av försäljningsorganisation och administration för framtagning av den nya produktlinjen samt nödvändiga stödfunktioner för att upprätthålla kvalitet och åtagande mot kund.

Dotterbolagets rörelsekostnader för 2017 uppgick till 35 895 KSEK (i jämförelse med 37 805 KSEK föregående år). Rörelsekostnader bestod huvudsakligen av utvecklingskostnader och administration för framtagning av den nya produktlinjen som startade redan 2016, varför kostnader låg på snarlik nivå.

Rörelseresultat

Rörelseresultatet efter avskrivningar (EBIT) under perioden januari till juni 2018 uppgick till –15 675 KSEK jämfört med –11 770 KSEK för motsvarande period 2016. Det negativa resultat förklaras av den transformering som Bolaget genomför under innevarande period.

Dotterbolagets rörelseresultat efter avskrivningar (EBIT) uppgick till –27 621 KSEK för 2017 (motsvarande 807 KSEK för 2016).

Resultat från finansiella poster

Finansiella kostnader under perioden januari till juni 2018 uppgick till –2 KSEK jämfört med –125 KSEK för motsvarande period 2017 vilket är resultat av att skulden till ett kreditinstitut amorterades under slutet av 2017.

Finansnettot för Dotterbolaget uppgick i 2017 till –166 KSEK (–4 287 KSEK föregående år) där skillnaden förklaras av minskade räntekostnader.

Resultat efter skatt

Resultatet efter skatt under perioden januari till juni 2018 uppgick till –15 677 KSEK jämfört med –11 895 KSEK för motsvarande period 2017. Det negativa resultat förklaras av den transformering som Bolaget genomför under innevarande period.

För Dotterbolaget uppgick resultatet efter skatt under helåret 2017 till –27 787 KSEK (motsvarande 520 KSEK föregående år). Den tidigare nämnda transformeringen som Bolaget genomför präglar även denna skillnad.

Immateriella anläggningstillgångar

Immateriella anläggningstillgångar uppgick 30 juni 2018 till 30 270 KSEK jämfört med 23 894 KSEK i senaste årsbokslut 2017. Ökningen beror på balanserade utvecklingskostnader tillhörande den nya produktlinjen GEPS. Immateriella anläggningstillgångar bokförs i Dotterbolaget.

Materiella anläggningstillgångar

Inga större investeringar har gjort i inventarier sedan senaste årsbokslut 2017.

Omsättningstillgångar

Inga materiella förändringar jämfört med senaste årsbokslut 2017.

Eget kapital

Eget kapital uppgick 30 juni 2018 till 28 796 KSEK jämfört med 44 488 KSEK i senaste årsbokslut 2017. Skillnaden beror på den redovisade förlusten under perioden.

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Avser perioden 1 januari 2018 – 30 juni 2018

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Annat eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 1 jan 2018	879	60 100	-16 491	44 488
Emissionskostnader		-15		-15
Periodens resultat			-15 677	15 677
Utgående balans 30 jun 2018	879	60 085	-32 168	28 796

DOTTERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Avser perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Reservfond övriga bundna fonder	Fritt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	1 001	5 331	1 773
Registrering inbetalat ak	52		
Aktieägartillskott, erhållna			22 418
Fond för utvecklingsavgifter		2 530	
Årets resultat			-11 895
Utgående balans 30 jun 2017	1 053	7 861	12 296

KONCERNENS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Avser perioden 21 september 2016 – 31 december 2017

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

DOTTERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Avser perioden 1 januari 2017 – 30 juni 2017

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Reservfond övriga bundna fonder	Fritt eget kapital
Ingående balans 1 jan 2017	1 053	5 279	1 773
Aktieägartillskott, erhållna			43 101
Fond för utvecklingsavgifter		4 866	-4 866
Årets resultat			-27 787
Utgående balans 30 jun 2018	1 053	10 145	12 221

DOTTERBOLAGETS FÖRÄNDRING AV EGET KAPITAL

Avser perioden 21 september 2016 – 31 december 2017

Belopp i KSEK	Aktiekapital	Balanserat resultat	Årets resultat	Totalt
Belopp vid årets ingång	940	3 491	247	4 678
Nyemission	959			959
Disposition enligt beslut av årets årsstämma	247		-247	0
Nedsättning aktiekapital	-846			-846
Överskursfond	2 794			2 794
Årets resultat	520			520
Belopp vid årets utgång	1 053	6 532	520	8 105

Kortfristiga skulder

Kortfristiga skulder uppgick 30 juni 2018 till 16 877 KSEK jämfört med 11 305 KSEK i senaste årsbokslut 2017. Skillnaden beror på den kortfristiga skuld som Bolaget handlat upp inför genomförandet av föreslagen företrädesemission tillsammans med minskade leverantörsskulder i Dotterbolaget.

Kassaflöden

Koncernens kassaflöde under perioden januari till juni 2018 uppgick till -15 476 KSEK jämfört med 168 KSEK för motsvarande period 2017. Skillnaden beror i huvudsak på det aktieägartillskott som den underliggande verksamheten erhöll i samband med koncernens bildande 2017.

Dotterbolagets kassaflöde uppgick till 1 022 KSEK vid utgången av 2017 (att jämföras med 2 032 KSEK vid utgången av 2016). Under 2016 såldes resterande lager av moduler HDG 200/205 till distributör. Bolaget har sedan slutet av 2016 påbörjat utveckling av en ny serie combo moduler. Den första produkten i denna serie släpps för produktion under andra halvan av 2018. Ett resultat av detta är att omsättningen under 2017 var i det närmaste obefintlig. I kombination med att utveckling av ovan nämnda moduler och den satsning som startats för att sälja molntjänster fortsatt i oförminskad skala blev kassaflödet från den löpande verksamheten materiellt negativ. Förvärv av immateriella tillgångar (balanserade utvecklingskostnader) samt materiella tillgångar uppgick till cirka 6 MSEK. Ovanstående negativa kassaflöde har finansierats genom aktieägartillskott om 43 MSEK från moderbolaget. Av detta aktieägartillskott har bolaget även amorterat av 2,5 MSEK för en kortfristig skuld.

KAPITALSTRUKTUR OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Finansieringsstruktur, finansiella resurser och lånebehov

H&D Wireless har idag begränsade finansiella resurser. Detta begränsar Bolagets möjligheter att ta tillvara på de affärsmöjligheter som H&D Wireless bedömer finns på marknaden. För att bedriva en intensifierad bearbetning av dessa affärsmöjligheter har styrelsen i H&D Wireless beslutat om föreliggande kapitalanskaffning genom nyemission. En del av emissionslikviden skall användas för att återbetala ett kortfristigt lån (se nästa rubrik, "Koncernens skuldsättning").

Koncernens skuldsättning

Under Q2 2018 erhöll H&D Wireless ett kortfristigt lån motsvarande 10 MSEK av ett konsortium med investerare. Låneavtalet tecknades den 27 juli 2018 och lånet löper med en effektiv årsränta om 24 procent, motsvarande 2 procent per månad och ska återbetalat innan 31 oktober 2018.

EGET KAPITAL OCH SKULDSÄTTNING, KONCERN

Belopp i KSEK	30 juni 2018
Kortfristiga skulder	13 155
Mot borgen	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Långfristiga skulder	0
Mot säkerhet	0
Blancokrediter	0
Eget kapital	0
Aktiekapital	879
Övrigt tillskjutet kapital	27 917
Reserver*	309

*Avser reserver för garantiersättningar. I detta fall kostnader för att ersätta returerna av moduler HDG 200/205.

NETTOSKULDSÄTTNINGSTABELL (RÄNTEBÄRANDE OCH ICKE-RÄNTEBÄRANDE SKULDER)

Belopp i KSEK	30 juni 2018
A. Kassa	
B. Likvida medel	11 750
C. Lätt realiserbara värdepapper	0
D. Summa likviditet (A)+(B)+ (C)	11 750
E. Kortfristiga fordringar	1 440
F. Kortfristiga bankskulder	
G. Kortfristig del av långfristig skuld	
H. Andra kortfristiga skulder	13 155
I. Summa kortfristig skuldsättning (F)+(G)+(H)	13 155
J. Netto kortfristig skuldsättning (I)-(E)-(D)	-35
K. Långfristiga banklån	
L. Emitterade obligationer / konvertibla lån	
M. Andra långfristiga lån	
N. Långfristig skuldsättning (K)+(L)+(M)	0
O. Nettoskuldsättning (J)+(N)	-35

Indirekt skuldsättning och eventalförpliktelser

Bolaget har varken indirekt skuldsättning eller borgensåtaganden.

Otillräckligt rörelsekapital

Det är Bolagets bedömning att det befintliga rörelsekapitalet inte är tillräckligt för de aktuella behoven under den kommande tolv månadersperioden. Det befintliga kapitalunderskottet för nästkommande tolv månader uppgår till cirka 27,6 MSEK. Bolagets traditionella verksamhet består av modulförsäljning och "turn-key" projekt för att koppla upp externa företagsprodukter till internet ("IoT"). Bolaget har därefter investerat i en mjukvaruplattform ("GEPS") för att erbjuda marknaden tjänster för inomhuspositionering. Ett antal större pilotprojekt har startats tillsammans med några av Sveriges största tillverk-

ningsföretag. Bolaget har som ambition att dessa pilotprojekt ska övergå i kommersiella avtal över en flerårsperiod. Det som föranleder att rörelsekapitalet är otillräckligt är att pilotprojekten resulterat i att kund inte vill ha en infrastruktur som är begränsad till inomhusflöden. Av denna anledning har bolaget kompletterat "GEPS" med att även kunna erbjuda tjänster för utomhuspositionering. Således är tidpunkten för övergång till kommersiella avtal framflyttad samtidigt som denna komplettering kräver kapital för att slutföra utveckling och justera produktionsflöden etc. för att kvalificera ett fullständigt tjänsteerbjudande. Nuvarande kapital beräknas räcka till oktober 2018. Bolagets nuvarande kapitalbehov uppgår till cirka 2–3 MSEK per månad beroende på investeringar i nya produkter och kunders betalningsvilja i pågående projekt.

Förestående nyemission som Bolagets styrelse har beslutat om kan vid full teckning inbringa cirka 37,4 MSEK före emissionskostnader, samt ytterligare cirka 8,5 MSEK före kostnader vid övertilldelning. Efter emissionskostnader uppskattas nettolikviden till cirka 31,2 MSEK vid fullteckning av Erbjudandet och cirka 39,2 MSEK vid en eventuell utökning av Erbjudandet. Vidare har Bolaget erhållit emissionsgarantier om 27,8 MSEK samt teckningsförbindelser från VD om 1 MSEK.

I det fall Bolagets inte nuvarande kapitalbehov inte tillfredsställs genom föreliggande nyemission, är det styrelsens avsikt att söka alternativ extern finansiering, exempelvis via riktad emission, bidrag, lån och/eller andra kreditfaciliteter såsom förskott från kunder. Om Bolaget inte har möjlighet att säkra tillräcklig extern finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital, kan Bolaget komma att behöva vidta åtgärder såsom avyttring av tillgångar och reduktion av personal. Om Bolaget, trots sådana åtgärder, inte har möjlighet att säkra tillräcklig finansiering för att täcka den återstående bristen på rörelsekapital och under förutsättning att inga andra finansiella åtgärder vidtas, utgör detta en risk för osäkerhet avseende den fortsatta driften och fortlevnaden av Bolaget.

Genomförda, pågående och framtida investeringar

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

Investeringar 2016

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

Investeringar 2017

Under räkenskapsåret 2017 investerade koncernen 6 208 KSEK i utveckling av framtida produkter och maskiner/inventarier för den dagliga verksamheten.

Investeringar under 2018 och pågående investeringar

Under räkenskapsåret 2018 har koncernen hittills investerat 6 484 KSEK i utveckling av framtida produkter och maskiner/inventarier för den dagliga verksamheten.

Framtida investeringar

Bolaget investerar omfattande belopp i GEPS plattformen för att hantera den förväntade efterfrågeökningen på RTLS-system i Norden och Europa i samband med den automatiseringsprocess som pågår på drivet av industri 4.0. I den närmaste framtiden beräknas det investeras cirka 7 MSEK i denna plattform. Investeringarna avses kapitaliseras genom emissionslikviden i föreliggande emission.

Inom affärsområde Connectivity investeras framförallt i modulen SPB 228 som beräknas att introduceras i full skala under hösten 2018. Bolaget avser att i närtid investera cirka 3 MSEK inom detta affärsområde.

Investeringarna avses finansieras genom emissionslikviden i föreliggande emission. I det fall emissionslikviden inte räcker till, kan Bolaget komma att behöva söka alternativa finansieringslösningar.

Väsentliga förändringar i finansiell ställning, ställning på marknaden och framtidsutsikter

Det föreligger inga händelser som har ägt rum mellan de presenterade räkenskaperna och Finansinspektionens godkännande av detta Prospekt (den 27 augusti 2018) som skulle medföra förändringar av väsentlig karaktär beträffande bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden.

Tendenser

Beträffande de senaste viktiga tendenserna under 2017 och 2018 fram till tidpunkten för Finansinspektionens registrering av detta Prospekt, avseende försäljning och försäljningspriser, så har produktionsstart hos kunderna fördröjts gentemot förväntningar medan prisnivån är som förväntat. Detta skall dock ses i ljuset av att kunderna ser en större potential för en bredare användning inom koncernerna varför de då vill genomföra längre och djupare tester vilket tar längre tid. Beträffande kända tendenser avseende osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar och andra krav så har Bolaget två kunder inom affärsområdet Connectivity som satts i konkurs innan produktionsstart, vilket dock ordnat upp sig på ett positivt sätt då båda aktörer har fått in nytt kapital från starkare finansiärer och då snarare stärkt sina affärsutsikter och i sin tur även Bolagets. Ett kvalitetsproblem som uppstått hos en av Bolagets större leverantörer har åtgärdats genom en förlikning och aktören är nu redo att till fullo stödja Bolagets produktionsupprampning med full kapacitet och marknadsmässiga villkor. Bolagets utvecklings- och kundprojektorganisation LABS har ökat sina kostnader med det dubbla för att möta kraven från de stora bolagen med avseende på utökade utvärderingar, standardiseringar, systemintegration, kvalitetssystem och leveranskapacitet.

Övriga osäkerhetsfaktorer

H&D Wireless har under andra kvartalet 2017 beviljats lån om 10 MSEK från tre större investerare, varav vissa är befintliga aktieägare. Om H&D Wireless inte skulle klara av att möta sina åtaganden gentemot långgivarna kan det påverka H&D Wireless förmåga att bedriva befintlig verksamhet i önskvärd takt. Vidare kan detta leda till betydande kostnadsnedskärningar och en efterfrågan på alternativa finansieringslösningar.

Övrig finansiell information

Skattesituation

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

Skattemässiga förlustavdrag

Per den 31 december 2017 hade Bolaget ackumulerade fastställda förlustavdrag motsvarande 5 389 KSEK. Bolaget har under 2017 registrerats på First North. Bolaget har haft kostnader för emissioner. Apportemission samt kontantemissioner har genomförts såväl inför som i samband med noteringen.

Kostnaderna har bokförts direkt mot eget kapital utan att påverka resultaträkningen. H&D Wireless har under 2017 apportionerat in till Bolaget. H&D Wireless. De ackumulerade underskottsavdragen i H&D Wireless uppgår totalt till 48 930 KSEK.

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

Någon ägarförändring utöver den ägarförändring som andelsbytet medfört har ej uppkommit då huvudägaren kontrollerar mer än 60 procent av rösterna såväl före andelsbytet som efter noteringen.

Finanspolicy

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

Sponsring

Bolaget har lämnat sponsorbidrag om 5 KSEK till Spånga Hockey.

Fastigheter

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

Tidpunkter för ekonomisk information

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

- Delårsrapport Kvartal 3 – 1 november 2018
- Bokslutskommuniké 2018 – 28 februari 2019

AKTIEN, AKTIEKAPITAL OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Aktiekapital

Aktierna i Bolaget har utgivits i enlighet med svensk lagstiftning och är angivna i svenska kronor. Det finns inte några inskränkningar i rätten att fritt överlåta aktier. Per datumet för detta Prospekt uppgår Bolagets aktiekapital till 878 859,55 kronor fördelat på 15 577 191 B-aktier och 2 000 000 A-aktier. Aktierna har ett kvotvärde på 0,05 SEK. Aktier av aktieslag A har ett röstvärde på 1 och får som högst uppgå till 50 000 000 aktier. Aktier av aktieslag B har ett röstvärde på 0,1 och får som högst uppgå till 50 000 000. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda.

Teckningsoptioner

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

Med stöd av mandat från Bolagsstämman den 1 november 2016, beslutade styrelsen den 22 juni 2017 om emission av 800 000 teckningsoptioner (TO 2) till Dotterbolaget. Utav dessa är 615 000 optioner hittills allokterade på nyckelpersoner. Resterande 185 000 teckningsoptioner innehas av Dotterbolaget och är avsedda för kommande rekryteringar av nyckelpersoner. Optionerna registrerades hos Bolagsverket den 14 juli 2017. Dotterbolaget ska efter teckning överlåta teckningsoptionerna till anställda i Bolagets koncern, Bolagets styrelseledamöter samt i övrigt personer som anses nyttiga att knyta till Bolaget till en marknadsmässig premie. Innehavare ska äga rätt att, för varje optionsrätt, från och med registrering hos Bolagsverket till och med den 30 juni 2020, teckna cirka 1,22 nya B aktier i Bolaget till en teckningskurs om 13,08 SEK per aktie. De 978 924 B aktier som därmed utges utgör cirka 3,46 procent av aktiekapitalet.

Utöver detta program finns inga aktie- eller optionsbaserade incitamentsprogram.

Avtal med Bolagets huvudägare

Bolagets huvudägare, H&D Ventures AB, till 100 procent ägt av Pär Bergsten, har ingått optionsavtal om att sälja del av befintliga B aktier (495 000 st) till styrelse och ledande befattningshavare till ett förutbestämt pris. Totalt har åtta personer som ingår i styrelsen eller är ledande befattningshavare ingått sådana optionsavtal. Optionsinnehavarna har rätt att förvärva B aktier från optionsavtalets undertecknande och 24 månader därefter, till och med 12 juni 2019 som längst. Utnyttjas optionsrätten inom 12 månader sker det till ett pris om 10 SEK eller 12 SEK beroende på när optionsavtalet undertecknades. Utnyttjas optionsrätten efter 12 men innan 24 månader sker det till ett pris om 15 SEK per aktie för samtliga optionsinnehavare. Se beskrivning av "Styrelse och ledande befattningshavare" för detaljerad information om respektive persons optionsinnehav samt "Optionsavtal med huvudägare" under Legala frågor och kompletterande information.

Ägarförhållanden

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

Värdepappershandel

Typ av värdepapper	Kortnamn	ISIN	Handelsplats
B-aktie	HDW B	SE0009889405	First North Stockholm
Teckningsoption (TO 1B)	HDW TO 1 B	SE0010101857	First North Stockholm
Teckningsoption (TO 2B)			Onoterat

AKTIEKAPITALET S UTVECKLING

År	Händelse	Ändring av antalet aktier	Ändring av aktiekapital, SEK	Totalt antal aktier	Totalt aktiekapital, SEK	Kvotvärde	Registreringsdatum hos Bolagsverket	Teckningskurs
2016	Nybildning	1 000 000	50 000,00	1 000 000	50 000,00	0,05	2016-09-21	
2017	Nyemission	250 000	12 500,00	1 250 000	62 500,00	0,05	2017-04-11	0,05 SEK
2017	Apportemission*	8 000 000	400 000,00	9 250 000	462 500,00	0,05	2017-07-03	10 SEK
2017	Nyemission	750 000	37 500,00	10 000 000	500 000,00	0,05	2017-06-12	0,05 SEK
2017	Nyemission	750 000	125 000,00	12 500 000	625 000,00	0,05	2017-06-12	10 SEK
2017	Nyemission	5 077 191	253 859,55	17 577 191	878 859,55	0,05	2017-07-06	12 SEK
2018	Nyemission**	8 788 596	439 429,80	26 365 787	1 318 289,35	0,05		4,25 SEK

*) Varav 2 000 000 är A-aktier

**) Föreliggande nyemission förutsatt att emissionen är fulltecknande och exkluderande den sammanfallande riktade emissionen.

ÄGARFÖRTECKNING PER DEN 29 JUNI 2018

Ägare	A-aktier	B-aktier	Andel kapital	Andel röster
H&D Ventures AB	2 000 000	3 011 045	0,29	0,65
Nordnet Pensionsförsäkringsbolaget AB		1 047 650	0,05	0,02
Försäkringsbolaget Avanza pension		839 454	0,05	0,02
Banque Internationale a Luxembourg		635 773	0,05	0,03
Elgh, Carl		495 099	0,03	0,01
Grahn, Anders		469 820	0,03	0,01
Jernberger, Åke		352 457	0,02	0,01
JP Morgan Luxembourg		252 490	0,01	0,01
Fritz, Örjan		230 352	0,01	0,01
Pomona-gruppen AB		215 139	0,01	0,01
Sebastian Clausin		139 310	0,01	0,00
Leif GW Persson AB		100 000	0,01	0,00
Totalt största ägare	2 000 000	7 788 589	0,56	0,78
Övriga		7 788 602	0,44	0,22
Total	2 000 000	15 577 191	1,00	1,00

Avtal om Lock-up

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

STYRELSE



PETER DAHLANDER

Ledamot, styrelsens ordförande (oberoende*)

Medlem i styrelsen sedan: 2017

Född: 1962

Utbildning:

Fil. Kand. i ekonomi från Uppsala Universitet.

Tidigare erfarenheter:

Peter har erfarenhet från styrelsearbete i Clavister AB sedan 2005 samt bred erfarenhet från den finansiella sektorn inom telekom och IT. Peter har erfarenhet från Carnegie och Handelsbanken.

Övriga pågående uppdrag:

Ledamot och styrelseordförande i Clavister AB, ledamot i Clavister Holding AB och suppleant i Månviken Invest AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Ledamot i Clavister Förvaltnings AB.

Aktieinnehav:

65 000

Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare):

105 000

Teckningsoptioner:

85 000 (TO 2)



CARL-FREDRIK ÖSTHOLT

Ledamot (oberoende*)

Medlem i styrelsen sedan: 2017

Född: 1967

Utbildning:

Master of Science, Mechanical Engineering, KTH.

Tidigare erfarenheter:

Carl har lång erfarenhet från försäljning inom telekom och IT. Carl har erfarenhet från både Ericsson och ST-Ericsson gällande försäljning av system och plattformar för mobiltelefoner.

Övriga pågående uppdrag:

CEO i Zuite Business Consulting AB, ledamot i ZBC Holding AB och Grundvalen 16 Holding AB.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Ledamot i Knowit Net Value AB och ledamot i Comown AB.

Aktieinnehav:

12 142

Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare):

20 000

Teckningsoptioner:

60 000



HANS SÖDERBERG

Ledamot (oberoende*)

Medlem i styrelsen sedan: 2017

Född: 1954

Utbildning:

Master of Science, Mechanical Engineering, Linköpings Universitet.

Tidigare erfarenheter:

Hans har nästan 40 års erfarenhet från problemlösning och affärsutveckling i nära dialog med kund som oftast är mycket stora företag.

Övriga pågående uppdrag:

Styrelseledamot i Samarbetande konsulter, Hans Söderberg och partners samt International Carbide Technology INCA AB.

Aktieinnehav:

60 713

Optionsinnehav (utställt av Bolagets huvudägare):

100 000

Teckningsoptioner:

50 000 (TO 2)



PÄR BERGSTEN

Ledamot, Verkställande direktör (Bolagets huvudägare, beroende i förhållande till Bolaget, bolagsledning och större aktieägare)

Medlem i styrelsen sedan: 2017

Född: 1962

Utbildning:

Master of Science, Electrical Engineering från KTH och Master of Business Administration, Handelshögskolan i Stockholm.

Tidigare erfarenheter:

Pär har 35 års erfarenhet från telekombranschen och halvledare för radio (Wireless semiconductors).

Övriga pågående uppdrag:

Ledamot och verkställande direktör i H&D Elektronik Aktiebolag och ledamot i H&D Ventures A.

Tidigare styrelseuppdrag (senaste fem åren):

Ledamot i Wireless Experience wep Aktiebolag.

Aktieinnehav:

2 000 000 serie A och 3 011 045 serie B-aktier genom sitt helägda bolag H&D Ventures AB.

Teckningsoptioner:

Inga

*) oberoende i förhållande till Bolaget, bolagsledningen och större aktieägare

LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE



PÄR BERGSTEN

Verkställande direktör
Se vidare under "Styrelse"



CARL ELGH

VP Marketing

Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:
2010

Född:
1968

Bakgrund:

Carl har 20 års erfarenhet inom trådlös, telekom och verktygssektorn från företag som Ericsson AB, Swed-Power AB (Vattenfall, ABB, EON) och Nanoradio AB. Från sin erfarenhet har han fått värdefull produktkompetens som täcker ett brett spektrum av tekniker och domänkunskaper, som omfattar trådlösa system och infrastruktur för elkraft. Hos Ericsson arbetade han både i USA och Sydamerika. Carl har både en magisterexamen MBA från Stockholms handelshögskola och en högskoleexamen från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
495 099

Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):
Inga

Teckningsoptioner:
Inga



PER-OLOV ÖSTBERG

CFO

Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:
2017

Född:
1959

Bakgrund:

Per-Olov har över 30 års erfarenhet som finansiell chef inom ett flertal ledande företag efter hans första jobb på revisionsbyrå och via senare positioner hos bl.a. stora bolag som Alfa Laval, Apple, ASG, Nordea. Per-Olov kommer senast som CFO från Mavshack AB (publ) ett företag noterat på Nasdaq First North som utvecklar molntjänster inom avancerad streamingteknik med tillhörande API integration samt Xelerted, ett start-up företag som utvecklade och producerade nätverksprocessorer. Per-Olov har en MBA från Göteborgs Universitet.

Övriga pågående uppdrag:
IPOCO AB

Aktieinnehav:
81 500



MATS LARSSON

VP Affärsområde Enterprise

Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:
2017

Född:
1968

Bakgrund:

Mats har över 20 års erfarenhet från internationell försäljning. Mats har haft ansvar för stora kunder och internationella säljorganisationer och är en driven säljledare. Mats har under de senaste 14 åren haft olika ledande befattningar på Verizon efter att tidigare jobbat på bl.a. Telia och Ericsson. Mats har en MBA från Lunds universitet.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
45 001

Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):
80 000

Teckningsoptioner:
100 000 (TO 2)



JOHNNY JOHANSSON

VP Affärsområde
Connectivity

**Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:**
2016

Född:
1953

Bakgrund:

Johnny kommer närmast från 5 år på Marvell semiconductor där han var direktör för NPU operations. Johnny har mycket solid erfarenhet från alla aspekter av teknik, produktion och företagsledning i högteknologiska internationella miljöer. Johnny har tidigare haft ledande befattningar på Nanoradio, Spirea samt nästan 20 år på Ericsson Microelectronics.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
94 228

**Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):**
Inga

Teckningsoptioner:
Inga



MARIE EDLUND

HR Manager

**Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:**
2017

Född:
1967

Bakgrund:

Marie kommer närmast från 3 år på SICS (Swedish Institute of Computer Science) där hon var personalchef och innan dess var hon personalchef på Nanoradio-Samsung i 5 år. Marie har mycket solid erfarenhet från alla aspekter av rekrytering och personalhantering samt företagsledning i högteknologiska internationella miljöer.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
Inga

**Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):**
Inga

Teckningsoptioner:
Inga



ÅKE JERNBERGER

VP Engineering (HDW LABS)

**Anställd i H&D Wireless
Sweden sedan:**
2010

Född:
1963

Bakgrund:

Åke har 27 års erfarenhet inom Digitala produkter och Analog Asic utveckling som designer och projektledning för företag som ABB-Hafo, och Nokia Networks.. Han har arbetat med ett brett utbud av slutanvändning, allt från pacemakers och hörapparater, satellitkretsar till mobilbasstationer. Åke har en civilingenjörsexamen i elektroteknik från Kungliga Tekniska högskolan i Stockholm.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
358 259

**Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):**
Inga

Teckningsoptioner:
Inga



RAJESH PATEL

VP Strategic Technology &
Business Development

**Engagerad som consult
I H&D Wireless Sweden
sedan:**
2016

Född:
1964

Bakgrund:

Rajesh kommer närmast från NXP Semiconductors där han var direktör för strategi och applikationsutveckling. Rajesh har mycket solid erfarenhet från alla aspekter av teknik, produktion och företagsledning i högteknologiska internationella miljöer. Rajesh har tidigare haft ledande befattningar på Panasonic Wireless Research Lab, National Semiconductor och Philips Semiconductor. Rajesh är stationerad i Palo Alto, California USA.

Övriga pågående uppdrag:
Inga

Aktieinnehav:
10 000

**Optionsinnehav (utställt
av Bolagets huvudägare):**
10 000

Teckningsoptioner:
60 000 (TO 2)

ÖVRIG INFORMATION OM STYRELSELEDAMÖTERNA, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARNA SAMT REVISOR

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

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

Ägarstyrning och styrelserpresentation

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

Styrelsekommittéer

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

Ersättning till styrelse

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

Samtliga ersättningar har utgått från Dotterbolaget. Under räkenskapsåret 2017 har följande ersättningar till Bolagets styrelse utbetalats:

Efternamn	Förnamn	Ersättning för 2017 (SEK)
Djuphammar	Håkan Olov	18 000
Söderberg	Joans	12 000
Dahlander	Peter	12 000
Östholm	Carl Fredrik	12 000

Ersättning till verkställande direktören

Beslut om nuvarande ersättningsnivå och övriga anställningsvillkor för Bolagets verkställande direktör har fattats av styrelsen. Verkställande direktören har enligt anställningsavtal rätt till en månatlig ersättning om 90 000 SEK. Den verkställande direktören omfattas av Bolagets allmänna bonusplan för år 2017. Från och med år 2018 kommer den verkställande direktören istället vara berättigad till en individuell årlig bonus om maximalt 30 procent av månadslönen. Vid uppsägning har verkställande direktören rätt till ett avgångsvederlag om 12 månadslöner oavsett om verkställande direktören säger upp sig själv eller om han sägs upp av Bolaget. Bolaget har för den verkställande direktören tecknat en ITP-försäkring motsvarande en premie om högst 25 procent av grundlönen.

Verkställande direktör erhöll 445 846 SEK under räkenskapsåret 2017.

Ersättning till övriga ledande befattningshavare

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

För räkenskapsåret 2017 gällde följande:

- Av Koncernens lönekostnader avsåg 4 051 KSEK företagens övriga ledande befattningshavare (totalt 8 personer)
- Av Koncernens pensionskostnader avsåg 442 KSEK företagens övriga ledande befattningshavare (totalt 8 personer)

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

Styrelsens kontaktuppgifter

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

Stiftare

Bolagets stiftare är Erik Kjellson Nerpin och har följande uppgifter:

C/O Advokatfirman Nerpin
Mailbox 545
11411 Stockholm

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

Bolagets revisor

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

Advisory Board

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

LEGALA FRÅGOR OCH KOMPLETTERANDE INFORMATION

BILDANDE OCH LEGAL FORM

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

VÄSENTLIGA AVTAL

Leverantörer

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

Distributörer

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

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

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

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

Licenser

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

Försäkringar

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

Miljö, regulatoriska godkännanden och tillstånd

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

Fastighets- och hyresavtal

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

Anställnings- och konsultavtal

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

Optionsavtal med huvudägare

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

Rättsliga förfaranden

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

Transaktioner med närstående

H&D Wireless har beviljats lån om 10 MSEK från tre större investerare, varav vissa är befintliga aktieägare. Däribland återfinns H&D Ventures AB som har lånat ut 1 MSEK till H&D Wireless. H&D Ventures är till hundra procent ägt av VD Pär Bergsten. Lånet förfaller till betalning den 31 oktober 2018 och har löper till en ränta på 2 procent per månad. Avtalet tecknades den 27 juni 2018.

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

Patent, varumärken och immateriella rättigheter

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

H&D Wireless har bearbetat en lista på mer än 10 identifierade innovationer där Bolaget för närvarande arbetar med patentansökningar genom en patentbyrå varav tre planeras att registreras hos patentverket under 2018. I övrigt anser styrelsen i H&D Wireless att det befintliga patentskyddet är starkt nog och att alla nödvändiga licenser innehas i dagsläget för fortsatt bedrift av verksamheten.

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

Intressekonflikter

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

Handlingar införlivade genom hänvisning

H&D Wireless finansiella rapporter för räkenskapsåret 2017 och perioden 1 januari – 30 juni 2018, samt H&D Wireless Sweden ABs finansiella rapporter för 2017 och 2016, utgör en del av Prospektet och ska läsas som en del därav. De finansiella rapporter återfinns i nedanstående handlingar med tillhörande hänvisningar:

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

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

- H&D Wireless andra kvartalsrapport för 2018

	Sida
Moderbolaget	
Balansräkning	10
Resultaträkning	10
Koncernen	
Balansräkning	8
Resultaträkning	8
Förändringar eget kapital	9
Kassaflödesanalys	9

- H&D Wireless Sweden AB årsredovisning för 2016

	Sida
Balansräkning	6–7
Resultaträkning	5
Förändring av eget kapital	4
Noter	8–11
Revisionsberättelse	11

- H&D Wireless Sweden AB årsredovisning för 2017

	Sida
Balansräkning	4–5
Resultaträkning	3
Kassaflödesanalyser 2017 och 2016	6
Förändring av eget kapital	4
Noter	7–10
Revisionsberättelse	12–15

Samtliga rapporter, redovisningar samt övriga handlingar såsom bolagsordning och information om firman kan återfinnas på Bolagets hemsida, www.hd-wireless.se.

Handlingar som hålls tillgängliga för inspektion

Följande handlingar, eller kopior av dessa, finns tillgängliga för inspektionen under Prospektets giltighetstid.

- Emittentens stiftelseurkund och bolagsordning.
- Samtliga delsårsrapporter samt årsredovisningar som till någon del hänvisas till i detta Prospekt
- Övriga brev, handlingar, pressmeddelanden, historisk finansiell information, värderingar eller utlåtanden som utfärdats av sakkunnig på emittentens begäran och som till någon del hänvisas till eller ingår i detta Prospekt.

Bolagsstämma

Bolagsstämman är Bolagets högsta beslutande organ. Årsstämma ska hållas inom sex månader från räkenskapsårets utgång. På årsstämman fastställs balans- och resultaträkningar, beslutas om disposition av Bolagets resultat, fattas beslut om ansvarsfrihet, väljs styrelse och i förekommande fall revisorer och fastställs deras respektive arvoden samt behandlas andra lagstadgade ärenden. Bolaget offentliggör tid och plats för årsstämman så snart styrelsen fattat beslut därom. Aktieägare

som är införd i eget namn i den förda aktieboken på avstämningsdagen och som har anmält deltagande i tid har rätt att delta i bolagsstämma och rösta för sitt aktieinnehav. Kallelse till årsstämma och extra bolagsstämma ska ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar samt på Bolagets hemsida. Meddelande om att kallelse utfärdas ska dessutom annonseras i Svenska Dagbladet. Kallelse till årsstämma eller extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen kommer att behandlas ska utfärdas tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till extra bolagsstämma ska utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

Information från tredje man

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

Bolagsstyrning

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

Ägarkoncentration och eventuellt missbruk

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

Vissa rättigheter förenade med aktierna

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

Rösträtt

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

Företrädesrätt till nya aktier med mera

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

Rätt till utdelning och behållning vid likvidation

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

Utdelningspolicy

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

Uppköpserbjudanden och budplikt

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

Certified Adviser

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

Finansiell rådgivare

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

Avtal avseende emissionsgaranter i samband med Erbjudandet

I samband med förestående Erbjudande har H&D Wireless erhållit icke säkerställda emissionsgarantier från 17 investerare. Emissionsgarantierna har skriftligen avtalats mellan respektive garantigivare och Bolaget. Emissionsgarantierna har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande.

Emissionsgaranterna garanterar tillsammans att minst teckna 6 541 176 aktier motsvarande 27 800 000 SEK (cirka 74,43 procent) av Erbjudandet i det fall marknaden inte tecknar upp till motsvarande antal aktier. Garanterna erhåller en ersättning på 10 procent på det garanterade beloppet i form av kontant betalning, alternativt 12 procent i form av kvittning av nyemitterade aktier i H&D Wireless enligt villkoren i Erbjudandet. Garanternas ersättning uppgår till cirka 3 MSEK beroende på i vilken form de väljer att ta sin ersättning. Utöver denna kostnad utgår ett arvode för sammansättning av garantin och det är Bolagets bedömning att den totala garantikostnaden uppgår till cirka 3,5 MSEK. Göteborg Corporate Finance AB samordnade erbjudandet om garantin. Garanterna kan nås via Göteborg Corporate Finance AB på adress: Prästgårdsängen 21, 412 71 Göteborg eller via telefon på 031-13 82 30.

Garant	Garantiavtalet ingånget	Adress	Garanterat belopp (SEK)
John Fällström	2018-06-19	Linnegatan 83, 11460 Stockholm	5 000 000,00 kr
LMK Venture Partners AB	2018-06-19	Box 2025, 220 02 Lund	4 000 000,00 kr
Sebastian Clausin	2018-06-21	Braxengatan 16, 4tr, 13341 Saltsjöbaden	4 000 000,00 kr
Jörns Bullmarknad AB	2018-06-19	Taliden 70, 93695 Jörn	3 000 000,00 kr
Pronator Invest AB	2018-06-18	Garvargatan 5, 1tr, 11221 Stockholm	2 200 000,00 kr
Gerhard Dal	2018-06-22	Vilundavägen 17, 19434 Upplands Väsby	2 000 000,00 kr
Dividend Sweden AB	2018-06-19	Kungsgatan 24, 11135 Stockholm	2 000 000,00 kr
Per Vasilis	2018-06-19	Torstensonsgatan 3, 11456 Stockholm	1 500 000,00 kr
Råsunda Förvaltning AB	2018-06-24	Gyllenstienrgatan 15, 5tr, 11526 Stockholm	1 000 000,00 kr
Feat Invest AB	2018-06-19	Box 6046, 16231 Stockholm	500 000,00 kr
Biel Invest AB	2018-06-19	Vinghästvägen 6, 16771 Bromma	500 000,00 kr
BGL Management AB	2018-06-19	Box 7106, 10387 Stockholm	500 000,00 kr
Jan Petterson	2018-06-19	Hässelbystrandväg 50, 16565 Hässelby	400 000,00 kr
Montana Sweden AB	2018-06-18	CA Svenssons väg 7, 85644 Sundsvall	400 000,00 kr
Niclas Löwgren	2018-06-19	Sjöstigen 1, 182 78 Stocksund	300 000,00 kr
Mikael Rosencrantz	2018-06-18	Kungsbryggan 1, 17995 Svartsjö	300 000,00 kr
Conductus AB	2018-07-02	Tjäderstigen 6, 182 35 Danderyd	200 000,00 kr
			27 800 000,00 kr

Teckningsförbindelser i samband med Erbjudandet

Såvitt styrelsen känner till föreligger det ingen aktieägare som avser teckna 5 procent eller mer av aktierna som erbjuds i förestående nyemission. Bolaget har genom avtal erhållit teckningsförbindelser om 1 MSEK från VD Pär Bergsten i samband med föreliggande erbjudande. Förbindelse om teckning av 1 MSEK ingicks den 21 augusti 2018 och Pär Bergsten tecknar via sitt bolag H&D Ventures AB.

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

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

Källskatt

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

OBEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA I SVERIGE

Fysiska personer Skatt på utdelning

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

Kapitalvinstbeskattning

När marknadsnoterade aktier säljs eller på annat sätt avyttras kan en skattepliktig kapitalvinst eller en avdragsgill kapitalförlust uppstå i inkomstslaget kapital. Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. Kapitalvinsten eller kapitalförlusten beräknas normalt som skillnaden mellan försäljningsersättningen, efter avdrag för försäljningsutgifter, och omkostnadsbeloppet. Omkostnadsbeloppet för alla aktier av samma slag och sort beräknas gemensamt med tillämpning av genomsnittsmetoden. Vid försäljning av marknadsnoterade aktier får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av försäljningsersättningen efter avdrag för försäljningsutgifter. Kapitalförluster på marknadsnoterade aktier är fullt ut avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra marknadsnoterade delägarätter, förutom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade räntefonder. Kapitalförluster på marknads-

noterade aktier som inte kan kvittas på detta sätt får dras av med upp till 70 procent mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion mot kommunal och statlig inkomstskatt samt fastighetsskatt och kommunal fastighetsavgift. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 SEK och 21 procent av resterande del. Ett sådant underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Aktiebolag

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

BEGRÄNSAT SKATTSKYLDIGA AKTIEÄGARE

Skatt på utdelning

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

Kapitalvinstbeskattning

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

BOLAGSORDNING

§ 1

Bolagets firma är Hitech & Development Wireless Sweden Holding AB (publ).

§ 2

Styrelsen skall ha sitt säte i Stockholms kommun.

§ 3

Föremål för Bolagets verksamhet skall vara att, direkt eller genom dotterbolag, bedriva utveckling och försäljning av integrerade kretsar och delsystem för trådlös kommunikation samt idka därmed förenlig verksamhet.

§ 4

Aktiekapitalet skall utgöra lägst 625 000 och högst 2 500 000 kronor

§ 5

Aktier kan utges i två serier, serie A och serie B. Sammanlagt lägsta antal aktier skall vara 12 500 000 och sammanlagt högsta antal aktier skall vara 50 000 000. Aktier av serie A kan utges till ett antal av högst 50 000 000 och aktier av serie B till ett antal av högst 50 000 000.

Vid röstning på bolagsstämma berättigar aktie av serie A till tio röster och aktie av serie B till en röst. I övrigt medför aktie av serie A och aktie av serie B samma rätt till andel i Bolagets tillgångar och vinst.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut nya aktier av serie A och serie B, skall ägare av aktier av serie A och serie B äga företrädesrätt att teckna nya aktier samma aktieslag i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger (primär företrädesrätt). Aktier som inte tecknats med primär företrädesrätt skall erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte så erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, skall aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

Beslutar Bolaget att genom kontantemission eller kvittningsemission ge ut aktier endast av serie A eller serie B, skall samtliga aktieägare, oavsett om deras aktier är av serie A eller serie B, äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier de förut äger och i den mån detta inte kan ske, genom lottning.

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

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

Vid ökning av aktiekapitalet genom fondemission skall nya aktier emitteras av varje aktieslag i förhållande till det antal aktier av samma slag som finns sedan tidigare. Därvid skall gamla aktier av visst aktieslag medföra rätt till nya aktier av samma aktieslag.

Vad nu sagts ska inte innebära någon inskränkning i möjligheten att genom fondemission, efter erforderlig ändring av bolagsordningen, ge ut aktier av nytt slag.

§ 6

Innehavare av aktie i serie A ska ha rätt att konvertera denna till aktie i serie B.

§ 7

Styrelsen skall bestå av 3 – 10 ledamöter utan suppleanter.

§ 8

Bolaget skall ha en till två revisorer med eller utan revisorssuppleanter eller ett registrerat revisionsbolag.

§ 9

Kallelse till bolagsstämma skall ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på Bolagets webbplats, samt genom annonsering med information om att kallelse har skett i Svenska Dagbladet.

Kallelse till årsstämma och till extra bolagsstämma där fråga om ändring av bolagsordningen skall behandlas skall utfärdas tidigast sex veckor och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall utfärdas tidigast sex veckor och senast två veckor före stämman.

För att få delta i bolagsstämma skall aktieägare dels vara upptagen i utskrift av hela aktieboken avseende förhållandena fem vardagar före stämman, dels anmäla sig samt antalet biträden till Bolaget senast den dag som anges i kallelsen till stämman. Denna dag får inte vara söndag, annan allmän helgdag, lördag, midsommarafton, julafton eller nyårsafton och ej infalla tidigare än femte vardagen före stämman.

Aktieägare får vid bolagsstämma medföra ett eller två biträden, dock endast om aktieägaren gjort anmälan härom enligt föregående stycke.

§ 10

På årsstämma skall följande ärenden förekomma till behandling:

- 1) Val av ordförande vid stämman.
- 2) Upprättande och godkännande av röstlängd.
- 3) Val av en eller två justeringsmän.
- 4) Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
- 5) Godkännande av dagordning.
- 6) Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernvisionsberättelse.
- 7) Beslut om:
 - a. Fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning,
 - b. Dispositioner beträffande Bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen,
 - c. Ansvarsfrihet åt styrelseledamöterna och verkställande direktören.
- 8) Fastställande av arvoden till styrelsen och revisorerna.
- 9) Val av styrelseledamöter samt, i förekommande fall, av revisorer
- 10) Annat ärende som ankommer på årsstämman enligt aktiebolagslagen (2005:551) eller bolagsordningen.

§ 11

Kalenderåret skall vara Bolagets räkenskapsår.

§ 12

Bolagets aktier skall vara registrerade i ett avstämningsregister enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

DEFINITIONER

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

ADRESSER

Bolaget

H&D Wireless Sweden Holding AB (publ)
Färögatan 33
164 51 Kista

Finansiell rådgivare

Göteborg Corporate Finance AB
Prästgårdsängen 21
412 71 Göteborg

Certified Adviser

FNCA Sweden AB
Humlegårdsgatan 5
102 48 Stockholm

Revisor

Frejs Revisorer AB
Box 53100
400 14 Göteborg

Emissionsinstitut

Hagberg & Aneborn Fondkommission AB
Valhallavägen 124
114 41 Stockholm

Central värdepappersförvaltare

Euroclear Sweden AB
Box 191
101 23 Stockholm