# Emission inför planerad listning

NASDAQ OMX First North Sweden

**GWS Production AB**
556776-4674

## *Person- och resesäkerhet*

---

***Global Warning System*** *möter ett växande behov av att skydda anställda och familjemedlemmar på resa, genom att spåra och ge värdefull information i realtid om katastrofer och andra hot som kan påverka resenären.*

***GWS Production AB*** *har via samarbete med bland annat G4S Sverige – ett av Sveriges största säkerhetsföretag – stora svenska, internationellt kända företag som referenskunder inom flera olika branscher. Bolaget avser nu, från att ha varit utvecklingsfokuserat, öka fokus på marknadsföring och försäljning för att etablera sig internationellt och öka användarbasen – såväl på företagsmarknaden som konsumentmarknaden - och med ett, enligt styrelsen, tekniskt försprång mot de lösningar som finns på marknaden idag, etablera sig som ledande aktör.*

---

*I detta prospekt gäller följande definitioner om inget annat anges: Med "Bolaget" eller "GWSAB" avses GWS Production AB (publ) med organisationsnummer 556776-4674. Med "GWS" avses tjänsten Global Warning System. Med "First North" avses NASDAQ OMX First North Sweden.*

**VIKTIG INFORMATION OM FIRST NORTH:** First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i NASDAQ OMX. Bolag på First North regleras av ett mindre omfattande regelverk som är anpassat för mindre bolag och regleras därför inte av de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag. Alla bolag vars aktier är upptagna till handel på First North har en Certified Adviser som övervakar att reglerna efterlevs.

**Lagen om handel med finansiella instrument**
Detta prospekt har upprättats av GWSAB i enlighet med lagen om handel med finansiella instrument (1991:980).

**Certified Adviser**
GWSAB har utsett Sedermera Fondkommission till Certified Adviser för listningen på First North.

**Finansinspektionen**
Prospektet har godkänts av och registrerats vid Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25-26 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i prospektet är korrekta eller fullständiga.

**Prospektets distributionsområde**
Aktierna är inte föremål för handel eller ansökan därom i något annat land än Sverige. Inbjudan enligt detta prospekt vänder sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer svensk rätt. Prospektet får inte distribueras i Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, USA, Sydafrika eller något annat land där distributionen eller denna inbjudan kräver ytterligare åtgärder enligt föregående mening eller strider mot regler i sådant land. För prospektet gäller svensk rätt. Tvist med anledning av innehållet i detta prospekt eller därmed sammanhängande rättsförhållanden ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

**Prospektet tillgängligt**
Prospektet finns tillgängligt på GWSAB:s kontor samt på Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com). Prospektet kan också nås på Finansinspektionens (www.fi.se) och Sedermera Fondkommissions respektive hemsidor (www.sedermera.se).

**Uttalanden om omvärld och framtid**
Uttalanden om omvärlden och framtida förhållanden i detta prospekt återspeglar styrelsens nuvarande syn avseende framtida händelser och finansiell utveckling. Framåtriktade uttalanden uttrycker endast de bedömningar och antaganden som styrelsen gör vid tidpunkten för prospektet. Dessa uttalanden är väl genomarbetade, men läsaren uppmärksammas på att dessa, såsom alla bedömningar av framtiden, är förenade med osäkerhet.

**Revisorns granskning**
Förutom vad som uttryckligen anges har ingen information i Prospektet reviderats eller granskats av Bolagets revisor.

**Listning på First North**
Styrelsen i GWSAB har ansökt om att lista aktierna och teckningsoptionerna på First North. Granskningsprocessen hos NASDAQ OMX har inletts. Styrelsen i Bolaget avser i dagsläget inte verka för att Bolaget ska ansluta sig till någon annan marknadsplats. Information och kursutveckling avseende aktien finns tillgänglig på First Norths hemsida (www.nasdaqomxnordic.com/firstnorth), där även information om teckningsoptionerna kommer att finnas tillgänglig.

# Innehållsförteckning


Sammanfattning ..... 4
Riskfaktorer ..... 9
Person- och resesäkerhet – en introduktion av GWS Production AB ..... 12
Exempel på varning från GWS-tjänsten ..... 14
VD Andreas Rodman kommenterar ..... 15
Marknad ..... 16
Marknadsstrategi ..... 17
Konkurrens ..... 17
Målsättning ..... 18
Global Warning System – hur det fungerar ..... 19
Historisk utveckling ..... 20
Motiv för emission ..... 20
Teckningsförbindelser ..... 22
Inbjudan till teckning av units ..... 23
Villkor och anvisningar ..... 24
Finansiell översikt ..... 27
Kommentarer till den finansiella utvecklingen ..... 30
Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information ..... 34
Styrelse och ledande befattningshavare ..... 35
Kompletterande bolagsinformation ..... 39
Aktiekapital ..... 43
Ägarförhållanden ..... 44
Bolagsordning ..... 45
Skattefrågor ..... 47
Fullständiga villkor för teckningsoptioner ..... 49


**GWS Production AB**
556776-4674

Ideon Gateway
Scheelevägen 27
223 63 Lund
046 – 38 67 50
www.globalwarningsystem.com

| | |
|---|---|
| Handelsbeteckning aktie | GWS |
| Handelsbeteckning TO 1 | GWS TO 1 |
| Säte/Hemvist | Skåne län, Lunds kommun/Sverige |
| Bolagsbildning/Verksamhetsstart | 2009-01-21/2009-04-21 |
| Juridisk form | Publikt aktiebolag |
| Lagstiftning | Svensk rätt och svenska aktiebolagslagen |

**Informationskalender 2014**

| | |
|---|---|
| Bokslutskommuniké för 2014: | 2015-02-25 |

# Sammanfattning

*Prospektsammanfattningar består av informationskrav uppställda i punkter numrerade i avsnitten A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för alla typer av prospekt kan det dock finnas luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuella värdepapper och emittent, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med en kort beskrivning av punkten tillsammans med angivelsen "ej tillämplig".*

### Avsnitt A – Introduktion och varningar

| | | |
|---|---|---|
| **A.1** | **Varning** | Denna sammanfattning bör betraktas som en introduktion till prospektet. Varje beslut om att investera i de värdepapper som erbjuds ska baseras på en bedömning av prospektet i sin helhet från investerarens sida. Om yrkande avseende uppgifterna i prospektet anförs vid domstol kan den investerare som är kärande i enlighet med medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna vid 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 i övervägandet att investera i de värdepapper som erbjuds. |
| **A.2** | **Samtycke till finansiella mellanhänder** | Ej tillämplig. Inga finansiella mellanhänder nyttjas för efterföljande återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper. |

### Avsnitt B – Emittent

| | | |
|---|---|---|
| **B.1** | **Firma** | GWS Production AB, (556776-4674), är ett publikt aktiebolag. Handelsbeteckningen är GWS. |
| **B.2** | **Säte och bolagsform** | GWSAB har sitt säte i Skåne län, Lunds kommun. Bolaget bildades i Sverige enligt svensk rätt och bedriver verksamhet enligt svensk rätt. Bolaget är ett publikt aktiebolag och Bolagets associationsform regleras av aktiebolagslagen (2005:551). |
| **B.3** | **Verksamhet** | GWSAB adresserar ett växande behov av att skydda anställda och familjemedlemmar på resa, genom att spåra och ge värdefull information via mobilen i realtid om katastrofer och andra hot som kan påverka resenären.<br><br>Under våren 2013 tecknade GWSAB (genom G4S Sverige) avtal med flera svenska exporterande företag inom olika branscher och har nu över 1 000 aktiva företagsanvändare som referenskunder.<br><br>Bolaget avser nu, från att främst ha varit utvecklingsfokuserat, öka fokus på marknadsföring och försäljning med hjälp av kapitalet från emissionen för att etablera sig globalt och öka användarbasen. Förutom den primära Europa-marknaden är också avsikten att etablera lokala försäljningsorganisationer och operativ verksamhet i samarbete med lokala partners i Mellanöstern (på arabiska), Sydostasien (på mandarin) och Amerika (USA och spansktalande länder). |
| **B.4a** | **Trender** | Enligt styrelsens bedömning, bland annat baserat på förfrågningar och marknadsåterkoppling, blir personsäkerhet allt viktigare. Förenta Nationerna och försäkringsbolag har dessutom rapporterat en ökande förekomst av naturkatastrofer och försäkringsbolag har återkopplat ett ökande behov av skadereglering vid utlandsresor för konsument. Detta kan påverka marknaden samt Bolagets framtidsutsikter. Härutöver finns inga kända trender. |

| | | |
|---|---|---|
| **B.5** | **Bolagsstruktur** | GWSAB ägs till 50,20 % av Diamonex Ltd. (HE 180565) som ägs till 100 % av styrelseledamot Lars Lidgren. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs i GWSAB. Redovisning sker inte på koncernnivå. |

**B.6 Ägarstruktur**

Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman.

**Ägarförteckning per den 30 juli 2014**

| **Namn** | **Antal aktier** | **Andel röster och kapital** |
|---|---|---|
| Diamonex Ltd.[1] | 3 425 400 | 50,20 % |
| Nordic Innovation Invest AB[2] | 823 020 | 12,06 % |
| AM e-Consulting AB[3] | 692 340 | 10,15 % |
| Andreas Rodman | 577 500 | 8,46 % |
| Övriga (17 st) | 1 305 480 | 19,13 % |
| **Totalt** | **6 823 740** | **100,00 %** |

[1] *Diamonex Ltd. ägs till 100 % av grundare och styrelseordförande Lars Lidgren (privat).*

[2] *Nordic innovation Invest AB ägs till 10 % av styrelseledamot Sven Holmgren (via närstående).*

[3] *AM e-Consulting AB ägs av alla de existerande aktieägarna via ett gemensamt ägt holdingbolag Academic Medical Group AB. I Academic Medical Group AB äger styrelseordförande Lars Lidgren 53,09 % via Diamonex Ltd., 2,66 % via Seagles Aktiebolag samt 4,98 % via Algora AB. Styrelseledamot Sven Holmgren äger 12,76 % (via Nordic Innovation Invest AB), styrelseledamot Wolter Mannerfelt 0,51 % (via Acuzena Ltd.), styrelseledamot Hans Skalin 2,55 % (via närstående) och VD Andreas Rodman 8,95 % (privat) i Academic Medical Group AB.*

**B.7 Utvald finansiell information***

| | **2014-01-01 -2014-06-30 6 mån** | **2013-01-01 -2013-06-30 6 mån** | **2013-01-01 2013-12-31 12 mån** | **2012-01-01 2012-12-31 12 mån** |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (KSEK) | 355 | 476 | 874 | 239 |
| Rörelsens kostnader (KSEK) | -3 626 | -2 152 | -4 573 | -3 500 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -2 812 | -1 000 | -2 261 | -1 869 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt (KSEK) | -2 896 | -1 052 | -9 885 | -1 987 |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg | Neg | Neg |
| Immateriella anläggningstillgångar (KSEK) | 3 191 | N/A | 3 156 | 2 482 |
| Finansiella anläggningstillgångar (KSEK) | 950 | N/A | 2 500 | 10 000 |
| Omsättningstillgångar (KSEK) | 6 562 | N/A | 858 | 1 637 |
| Eget kapital (KSEK) | 4 947 | N/A | 1 645 | 9 530 |
| Långfristiga skulder (KSEK) | 1 747 | N/A | 3 197 | 1 747 |
| Kortfristiga skulder (KSEK) | 4 009 | N/A | 1 671 | 2 842 |
| Balansomslutning (KSEK) | 10 703 | N/A | 6 513 | 14 119 |
| Soliditet (%) | 46 | N/A | 25 | 67 |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK) | N/A | N/A | -3 094 | -837 |
| Kassaflöde (KSEK) | N/A | N/A | -79 | 45 |
| Likvida medel (KSEK) | N/A | N/A | 22 | 101 |
| Utdelning (KSEK) | 0 | 0 | 0 | 0 |

** Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.*

Definitioner

| | |
|---|---|
| Rörelsemarginal: | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. |
| Soliditet: | Eget kapital dividerat med balansomslutning. |
| Neg: | Negativ |
| N/A: | Not applicable (ej tillämpligt). |

| | | |
|---|---|---|
| **forts. B.7**<br>Kommentarer till den finansiella utvecklingen<br>Under slutet av 2011 tecknades första licensavtalet med MCI följt av att det under 2012 tecknades avtal med G4S Sverige med en lansering av G4S Global Warning System i slutet av 2012 i Sverige. Avtalen innebar en ökning av intäkterna från 239 KSEK år 2012 till 874 KSEK år 2013. Rörelseresultatet var negativt under 2012 och 2013 på grund av systeminvesteringar. Under 2012 och 2013 har systemutveckling inklusive patentkostnader aktiverats löpande. Avskrivning av aktiverade utvecklingskostnader och patentkostnader har påbörjats från 2011. AM e-Consulting AB förvärvades under 2012 genom en apportemission på 10 000 KSEK. Resultatet före skatt år 2013 innefattar en nedskrivning av AM e-Consulting AB med 7 500 KSEK då Bolaget under 2014 såldes till Academic Medical Group AB för 2 500 KSEK. | | |
| **B.8** | **Proformaredovisning** | Ej tillämplig då Bolaget inte genomfört några förvärv eller avyttringar som fordrar proformaräkenskaper. |
| **B.9** | **Resultatprognos** | Ej tillämplig. Bolaget tillämpar inte resultatprognoser. |
| **B.10** | **Revisionsanmärkning** | **Årsredovisning 2012**<br>*Bolaget har immateriella tillgångar om 2 481 844 SEK bestående av balanserade utvecklingskostnader om 1 700 329 SEK och patent och varumärke om 781 515 SEK. Värderingen av de immateriella tillgångarna är beroende av att ytterligare kapital tillförs bolaget. På grund av denna osäkerhet har jag i revisionen inte kunnat bedöma värdet av densamma varför jag ej kan uttala mig om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Som framgår av min "Rapport om årsredovisningen" kan jag varken tillstyrka eller avstyrka resultaträkningen eller balansräkningen.* |
| **B.11** | **Rörelsekapital** | Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 miljoner SEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i december 2014. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om cirka 20 miljoner SEK (före avdrag för emissionskostnader). I det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike-price tillförs Bolaget ytterligare cirka 30 miljoner SEK (före avdrag för emissionskostnader). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 12 miljoner SEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12 miljoner SEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 12 096 000 SEK.<br><br>I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. |

## Avsnitt C – Värdepapper

| | | |
|---|---|---|
| **C.1** | **Slag av värdepapper** | Aktiens ISIN-kod är SE0006117297. Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0006168381. |
| **C.2** | **Valuta** | Värdepapperna är utgivna i svenska kronor. |
| **C.3** | **Aktier som är emitterade och inbetalda** | Antal aktier i GWSAB uppgår till 6 823 740 stycken. Kvotvärde är 0,08 SEK. Samtliga aktier är emitterade och fullt inbetalda. |
| **C.4** | **Rättigheter** | Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB. Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid likvidation. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger. |
| **C.5** | **Eventuella inskränkningar** | Det föreligger inga inskränkningar att fritt överlåta aktier i Bolaget. |
| **C.6** | **Marknadsplats** | Ej tillämplig. Styrelsen i GWSAB har ansökt om att lista aktierna och teckningsoptionerna på First North, vilket inte är en reglerad marknad. Granskningsprocessen hos NASDAQ OMX har inletts. Första handelsdag är beräknad till den 15 oktober 2014. |
| **C.7** | **Utdelningspolitik** | Ej tillämplig. GWSAB har ingen utdelningspolicy och har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en utvecklingsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. |

## Avsnitt D – Huvudsakliga risker

| | | |
|---|---|---|
| **D.1** | **Bolags-/Branschrelaterade risker** | Ett antal riskfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bolagets verksamhet och bransch. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Det kan vara svårt att utvärdera GWSAB:s försäljningspotential och det föreligger en stor osäkerhet huruvida intäkter kommer att genereras i tillräcklig omfattning. Marknadsetableringar kan försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. GWSAB:s tjänster representerar relativt nya tjänster för aktörer på marknaden vilket innebär att det kan ta tid att få genomslag. GWSAB kan komma att behöva anskaffa ytterligare kapital framöver. Det finns risk att Bolaget inte kan anskaffa ytterligare kapital. En förlust av en eller flera nyckelpersoner, medarbetare och konsulter kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat. En omfattande satsning från en konkurrent kan komma att medföra risker i form av försämrade försäljningsmöjligheter. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av Bolagets verksamhet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts. |
| **D.3** | **Aktierelaterade risker** | Aktier som är listade på First North omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Om likvid handel inte kan utvecklas eller om sådan handel inte blir varaktig kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Kursvariationer kan uppkomma genom stora förändringar av köp- och säljvolymer. Aktiemarknaden i allmänhet och Bolagets värdepapper i synnerhet kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Psykologiska faktorer och dess effekter på aktiekursen är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt. |

**Avsnitt E – Erbjudande**

| | | |
|---|---|---|
| **E.1** | **Emissionsintäkt och emissionskostnader** | Fulltecknad emission tillför GWSAB initialt cirka 20 miljoner SEK samt ytterligare högst cirka 30 miljoner SEK, totalt högst cirka 50 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 miljoner SEK. |
| **E.2a** | **Motiv och användning av emissionslikvid** | Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera Bolagets planerade expansion via försäljnings- och marknadsföringsinsatser. |
| **E.3** | **Erbjudandets villkor** | Erbjudandet omfattar högst 2 780 000 aktier (lägst 1 680 000) och högst 2 780 000 teckningsoptioner (lägst 1 680 000) av serie TO 1. Teckning sker i form av units. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption. Teckningskursen är 7,20 SEK per unit, det vill säga 7,20 SEK per aktie och teckningsoptionen emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. Teckning av units ska ske under perioden från och med den 28 augusti – 11 september 2014. Minsta teckningspost är 750 units.<br><br>Innehavaren av teckningsoptioner äger rätt att för varje teckningsoption teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 7,20 – 10,80 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 18 november – 9 december 2015.<br><br>GWSAB har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 miljoner SEK, motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionsvolymen. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 12 096 000 SEK. |
| **E.4** | **Intressen i Bolaget** | Bolagets styrelse och ledande befattningshavare äger aktier (såväl direkt som indirekt) och teckningsoptioner i Bolaget. GWSAB köper konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från bolag som ägs av bland annat styrelseledamöter. Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från dessa bolag betalas av GWSAB ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor. Sedermera Fondkommission (”Sedermera”) är finansiell rådgivare och Certified Adviser till Bolaget i samband med emissionen. Sedermera har även lämnat teckningsförbindelse, dock utgår ingen ersättning för detta åtagande. |
| **E.5** | **Säljare av värdepapper och lock-up** | Inför listningen på First North har Diamonex Ltd., Nordic Innovation Invest AB, AM e-Consulting AB, Andreas Rodman, Ingemar Ihse, Seagles AB samt Ilil AB och Inger Ehnström Granath tecknat ett så kallat lock-up agreement som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 85 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier.<br><br>Inga fysiska eller juridiska personer erbjuder att sälja värdepapper. |

| | | |
|---|---|---|
| **E.6** | **Utspädning** | <u>Initial utspädning vid fulltecknad emission</u><br>Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 780 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 29 %.<br><br><u>Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner</u><br>Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 2 780 000 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en utspädning om ytterligare cirka 22 %. |
| **E.7** | **Kostnader för investeraren** | Ej tillämplig, inga kostnader åläggs investeraren. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 miljoner SEK, vilka åläggs Bolaget. |

# Riskfaktorer

*Ett antal riskfaktorer kan ha negativ inverkan på verksamheten i GWSAB. Det är därför av stor vikt att beakta relevanta risker vid sidan av Bolagets tillväxtmöjligheter. Andra risker är förenade med de värdepapper som genom detta prospekt erbjuds till försäljning. Nedan beskrivs riskfaktorer utan inbördes ordning och utan anspråk på att vara heltäckande. Samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte bedömas utan att en samlad utvärdering av övrig information i prospektet tillsammans med en allmän omvärldsbedömning har gjorts.*

### Bolagsrelaterade risker

<u>Kort historik</u>
GWSAB bildades 2009 och har sedan dess främst bedrivit utvecklingsverksamhet. Bolagets produkt är relativt nylanserad på marknaden och har därmed genererat begränsat med intäkter. Bolaget genomför nu en emission för att verksamhetsmässigt övergå i en mer sälj- och marknadsfokuserad riktning. Rörelseintäkterna har hittills genererats från ett begränsat antal kunder och vissa kunder kan under begränsade tidsperioder stå för en stor andel av GWSAB:s totala rörelseintäkter. En förlust av en större kund skulle således på kort sikt kunna påverka Bolagets omsättning negativt. Det föreligger en risk att långvariga stabila kund- och leverantörsrelationer inte kan etableras. Det kan därför vara svårt att utvärdera GWSAB:s försäljningspotential och det föreligger en större osäkerhet huruvida intäkter kommer att genereras i tillräcklig omfattning.

<u>Finansieringsbehov och kapital</u>
En snabb expansion och offensiva marknadssatsningar innebär ökade kostnader för GWSAB. En försening av marknadsgenombrott eller tekniska problem kan innebära resultatförsämringar för Bolaget. Det finns en risk att GWSAB i framtiden kan behöva anskaffa ytterligare kapital och det föreligger en risk att eventuellt ytterligare kapital inte kan anskaffas. Detta kan medföra att utvecklingen tillfälligt stoppas eller att Bolaget tvingas bedriva verksamheten i lägre takt än önskat vilket kan leda till försenade eller uteblivna intäkter.

Bolaget har skriftligen avtalat om teckningsförbindelser med ett antal olika parter (se avsnittet ”Teckningsförbindelser”) i nu förestående emission. Dessa har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. I det fall en eller flera av de som lämnat teckningsförbindelse inte skulle fullgöra skriftligen avtalat åtagande skulle det negativt kunna påverka emissionsutfallet.

<u>Samarbetspartners</u>
Det föreligger en risk att en eller flera samarbetspartners väljer att bryta sitt samarbete med Bolaget, vilket skulle kunna ha en negativ inverkan på verksamheten. Det finns även en risk att Bolagets samarbetspartners inte till fullo uppfyller de kvalitetskrav som Bolaget ställer. Bristande kvalitet i tjänstens information till kunder skulle kunna medföra minskat förtroende för Bolaget och därmed förlorade möjligheter att sälja tjänsten och generera intäkter. Likaså kan en etablering av nya samarbetspartners bli mer kostsam och/eller ta längre tid än vad Bolaget beräknar.

<u>Nyckelpersoner och medarbetare</u>
GWSAB:s nyckelpersoner har stor kompetens och lång erfarenhet inom Bolagets verksamhetsområde. En förlust av en eller flera nyckelpersoner kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

<u>Marknadsacceptans</u>
GWSAB:s tjänster representerar relativt nya tjänster för aktörer på marknaden vilket innebär att det kan ta tid att få genomslag och att det inte finns några etablerade prismodeller för tjänsterna. Begränsad eller utebliven acceptans kan negativt komma att påverka Bolagets möjligheter att sälja sina tjänster och därigenom påverka Bolagets framtida intjäningsförmåga negativt. Eftersom prismodellerna inte är etablerade föreligger det en

osäkerhet kring det faktiska marknadspriset, vilket kan påverka Bolagets intjäningsförmåga negativt.

Konkurrenter
En del av Bolagets konkurrenter är multinationella företag med stora ekonomiska resurser. En omfattande satsning och produktutveckling från en konkurrent kan medföra risker i form av försämrad försäljning. Vidare kan företag med global verksamhet som i dagsläget arbetar med närliggande områden bestämma sig för att etablera sig inom Bolagets verksamhetsområde. Ökad konkurrens kan innebära negativa försäljnings- och resultateffekter för Bolaget i framtiden. Ökad konkurrens kan även innebära ökade kostnader för att säkra en marknadsledande position och det finns en risk att en konkurrent gör en offensiv satsning och tar över denna position.

Konjunkturutveckling
Externa faktorer såsom tillgång och efterfrågan, låg- och högkonjunkturer, inflation samt ränteförändringar kan bland annat ha negativ inverkan på rörelsekostnader och försäljningspriser.

Valutarisk
En del av Bolagets framtida försäljningsintäkter och kostnader kan komma att inflyta i internationella valutor. Valutakurser kan väsentligen förändras vilket skulle kunna påverka kostnader och framtida intäkter negativt.

Politisk risk
GWSAB är verksamt i och genom ett stort antal olika länder. Risker kan uppstå genom förändringar av lagar, skatter, tullar, växelkurser och andra villkor för utländska bolag. Bolaget påverkas även av politiska och ekonomiska osäkerhetsfaktorer i dessa länder. I vissa länder kan GWSAB och dess tjänst påverkas negativt av politisk censur eller korruption, vilket kan medföra en minskad kontroll över materialet som publiceras och därmed minskat förtroende för tjänsten. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Pågående förvärv av G4S
GWSAB har för närvarande ett avtal med G4S Sverige om försäljning av Bolagets tjänst (ytterligare information om avtal i avsnittet ”Kompletterande bolagsinformation”). Under juli 2014 lämnade Sector Alarm bud på G4S Sverige. Ledningen i G4S har accepterat budet och förvärvet kommer således att genomföras under förutsättning av Konkurrensverkets godkännande. I det fall förvärvet fullföljs föreligger det en risk att Sector Alarm väljer att agera på ett sätt vilket kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Marknadstillväxt
GWSAB planerar att expandera under de kommande åren. En etablering i nya länder och regioner kan medföra problem och risker som är svåra att förutse. Vidare kan etableringar försenas och därigenom medföra intäktsbortfall. En snabb tillväxt kan även innebära att Bolaget gör förvärv av andra företag. Uteblivna synergieffekter och ett mindre lyckosamt integreringsarbete kan påverka såväl Bolagets verksamhet som resultatet på ett negativt sätt. En snabb tillväxt kan medföra problem på det organisatoriska planet. Det kan vara svårt att rekrytera rätt personal och det kan uppstå svårigheter avseende att framgångsrikt integrera ny personal i organisationen.

Patent
Det föreligger en risk att patentansökningar inte kommer att godkännas och det finns också en risk att godkända patent inte kommer att utgöra ett fullgott kommersiellt skydd i framtiden. Om Bolaget tvingas försvara sina patenträttigheter mot en konkurrent kan detta medföra betydande kostnader, vilket kan komma att påverka Bolagets verksamhet, resultat och finansiella ställning negativt. Patent har en begränsad livslängd. GWSAB kan komma att göra eller påstås göra intrång i patent innehavda av tredje part. Andra aktörers patent kan även komma att begränsa möjligheterna för en eller flera av Bolagets framtida samarbetspartners att fritt använda berörd tjänst. Den osäkerhet som är förenad med patentskydd medför att utfallet av sådana tvister är svåra att förutse. Negativa utfall av tvister om immateriella rättigheter kan leda till förlorat skydd, förbud att fortsätta nyttja aktuell rättighet eller skyldighet att utge skadestånd. Dessutom kan kostnaderna för en tvist, även vid ett för Bolaget fördelaktigt utfall, bli betydande, vilket skulle kunna påverka Bolagets resultat och finansiella ställning negativt. Ovanstående skulle kunna innebära svårigheter att generera intäkter i önskvärd omfattning.

Utveckling
Bolaget kommer fortsättningsvis att nyutveckla och vidareutveckla tjänster inom sitt verksamhetsområde. Tids- och kostnadsaspekter för utveckling kan vara svåra att på förhand fastställa med exakthet. Det finns en risk att uppdateringar och anpassning till olika plattformar tar längre tid än förväntat, vilket medför en risk att en planerad produktutveckling blir mer kostnadskrävande än planerat.

Underskottsavdrag
GWSAB hade ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2013 om 5 255 046 SEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. De ackumulerade underskotten kan i framtiden reducera eventuella skattepliktiga vinster som Bolaget gör och på så vis minska den bolagsskatt som skulle uppstå för eventuella framtida vinster. Skatteeffekten av de ackumulerade underskotten skulle då eventuellt kunna tillgångsföras i balansräkningen. Bolagets möjlighet att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i Bolaget, vilket Bolaget inte har någon kontroll över. Om underskottsavdragen inte kan användas för att reducera framtida vinster betyder det att Bolagets skattekostnader kommer bli högre.

Tekniska avbrott
Bolagets verksamhet och rörelseintäkter kan komma att påverkas negativt av tekniska avbrott om en driftsleverantör, mobiloperatör eller internetleverantör orsakar ett avbrott resulterande i att GWSAB:s tjänst inte är tillgänglig centralt eller lokalt.

Datalagring och positionering
GWSAB är verksamt i och genom ett stort antal olika länder, som har olika lagstiftning gällande datalagring och positionering av människor. I vissa länder kan GWSAB och dess tjänst påverkas negativt av begränsningar eller krav i den lokala lagstiftningen eller i den lokala kulturen gällande acceptansnivå för spårning av människor. GWSAB kan även påverkas negativt av datalagringskrav för personuppgifter i de länder där GWSAB driftsätter servrar med personuppgifter.

Teknisk utveckling
GWSAB:s tjänst använder komponenter, system och plattformar inom mobilteknik som utvecklas och förändras snabbt. Utvecklingen kan ta en oförutsägbar riktning vilket begränsar GWSAB:s förmåga att leverera tjänsten. Ovanstående kan medföra negativa konsekvenser för Bolagets verksamhet och resultat.

Exklusivitetskrav
Försäljningsstrategin bygger på partnerintegration innebärande att partners kan kräva exklusivitet vilket medför begräsning att uppnå full potential i vissa länder, regioner eller marknadssegmentet vilket kan påverka GWSAB negativt.

## Värdepappersrelaterade risker

Ingen tidigare offentlig handel med värdepapper
Bolagets värdepapper har inte varit föremål för officiell handel tidigare. Det är därför svårt att förutse vilken handel och vilket intresse som GWSAB:s värdepapper kommer att få. Om en aktiv och likvid handel inte utvecklas eller blir varaktig så kan det medföra svårigheter för aktieägare att sälja sina värdepapper. Det finns också en risk att marknadskursen avsevärt kan skilja sig från kursen i detta erbjudande. Det finns en risk att aktiekursen genomgår stora variationer i samband med en introduktion på marknadsplatsen. Kursvariationerna kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Psykologiska faktorer
Värdepappersmarknaden kan komma att påverkas av psykologiska faktorer. Bolagets värdepapper kan komma att påverkas på samma sätt som alla andra värdepapper som löpande handlas på olika listor. Psykologiska faktorer och dess effekter på kursutveckling är i många fall svåra att förutse och kan komma att påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Utdelning
GWSAB har hittills inte lämnat någon utdelning. Bolaget befinner sig i en inledande expansionsfas och eventuella överskott är planerade att investeras i Bolagets utveckling. Det finns en risk att framtida kassaflöden inte kommer att överstiga Bolagets kapitalbehov eller att bolagsstämma inte beslutar om framtida utdelningar.

Aktieförsäljning
Styrelsemedlemmar, huvudägare och ledande befattningshavare ser sina aktieinnehav som en långsiktig placering. Efter utgången av avtalat lock up finns dock en risk att dessa kan komma att avyttra delar eller hela sina innehav i Bolaget. Detta kan påverka Bolagets aktiekurs negativt.

Marknadsplats
First North är en alternativ marknadsplats som drivs av de olika börserna som ingår i OMX. Den har inte samma juridiska status som en reglerad marknad. Bolag på First North regleras av regler på First North vilket är mindre omfattande än de juridiska krav som ställs för handel på en reglerad marknad. En placering i ett bolag som handlas på First North är därmed mer riskfylld än en placering i ett börsnoterat bolag.

Kapital som kan tillföras genom teckningsoptioner
I det fall aktiekursen inte utvecklas positivt och under teckningsoptionernas löptid väsentligt skulle understiga priset för att nyttja teckningsoptionerna (strike price) finns det en risk att nyttjandegraden, det vill säga hur stor andel av teckningsoptionerna som nyttjas, kan komma att påverkas negativt. Det föreligger en risk att nyttjandegraden blir otillräcklig och därmed föreligger en risk att Bolaget kan komma att tillföras mindre kapital än vad som behövs för Bolagets planer.

Aktiekursens påverkan på teckningsoptioner
Aktiens kursutveckling bör komma att påverka till vilket pris den löpande handeln med teckningsoptioner som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt kommer att ske. En negativ kursutveckling avseende handeln med aktier kan komma att medföra negativa effekter på kursutvecklingen avseende teckningsoptioner. Eventuella störande händelser på marknaden kan påverka aktien negativt och således medföra negativa följdeffekter på teckningsoptionerna. Det finns en risk att handeln med teckningsoptioner sker inom ett lågt prisintervall. En investerare kan förlora hela värdet av innehavet eller en del av detta beroende på omständigheterna.

# Person- och resesäkerhet – en introduktion av GWS Production AB

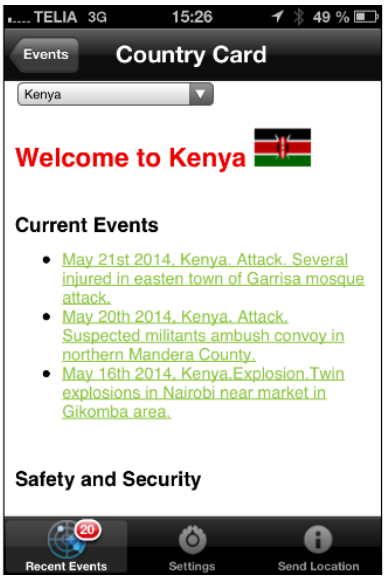
*Vi reser idag i ökad utsträckning till länder med olika säkerhetsrisker. Som resenärer kan vi ofta inte det lokala språket och den lokala tillgängliga informationen vid resan är ofta begränsad eller obefintlig. Företag saknar i sin tur ofta kännedom om anställdas resmål och säkerhet.*

*I dagens informationssamhälle är personsäkerhet ett växande marknadssegment med få fullgoda säkerhetslösningar. Varningar från myndigheter om hot och katastrofer går fortfarande idag vanligen ut genom TV och radio, en metod som inte hinner nå alla berörda i tid. Tidigare har arbetet med att spåra resenärer i en drabbad region skett manuellt, till exempel genom kontroll av flygbokningar i systemet, när information om en katastrof inkommit. Detta kan innebära antingen att resenären manuellt registrerar alla flygbiljetter och hotellbokningar eller att bokningsbyrån håller reda på resebokningar, som sedan antingen manuellt eller automatiskt kontrolleras vid ett hot i en region. Detta system kan dock till exempel bara spåra vid vilken flygplats en person anlände för några dagar sedan och inte var personen befinner sig just nu. Spårningen är en tidskrävande manuell process som dessutom försvåras av att många resenärer ändrar resplanen efterhand eller att en del resor måste bokas lokalt på plats.*

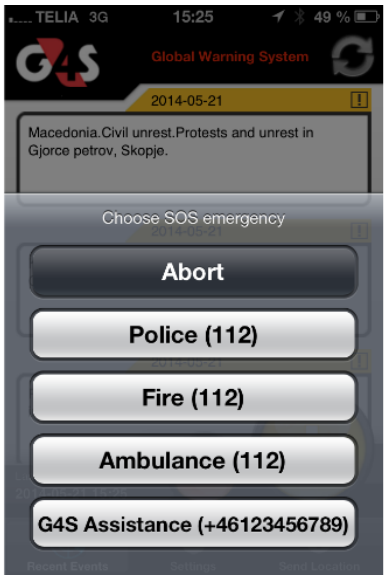
**GWSAB** tillhandahåller en mobilbaserad, personlig säkerhetstjänst för företag som vill skydda sina anställda när de reser – Global Warning System (”*GWS*”). Enligt styrelsens bedömning är GWSAB tekniskt världsledande inom området. Bolaget grundades 2009 efter erfarenheter från en global SARS-epidemi, tsunamin i Indiska Oceanen 2004 och terrorattacken i Mumbai, där människor kunde varnats tidigare och fått mer information. Under 2014 planeras även en säkerhetstjänst direkt riktad till den resande allmänheten.

Under 2012 kontaktades GWSAB av G4S Sverige och samma år lanserades en GWS-version särskilt anpassad för G4S. Lanseringen resulterade i att flera stora, internationellt kända, svenska företag började nyttja tjänsten. G4S är världens största säkerhetsföretag som levererar säkerhetslösningar till såväl myndigheter och näringsliv som privatpersoner globalt. G4S är en av världens största arbetsgivare och är noterat på Londonbörsen med en sekundär listning i Köpenhamn. G4S har verksamhet i fler än 120 länder och har över 620 000 medarbetare. I Sverige är G4S det näst största säkerhetsföretaget med drygt 3 600 medarbetare.[1]

*Säkerhetsvarning*




*Landsinformation*




*SOS-nummer*

[1] *www.G4S.se*

*”Mobilen är det som gjort vår tjänst möjlig och framförallt kostnadseffektiv. Vi har dessutom arbetat fram en kreativ lösning på det som hindrat många andra, det vill säga en tjänst som fungerar gränsöverskridande mellan olika mobilnät.”*

*-**VD** Andreas Rodman-*

**Global Warning System** består av olika tjänster som levereras genom resenärens mobiltelefon.

1. **Landsinformation** skickas så snart som användaren anländer till ett nytt land. Denna inkluderar aktuell säkerhetsrelaterad information om landet, inklusive larmnummer, senaste hot och incidenter, risk-klassificeringar och allmän bakgrundsinformation. All information finns också tillgänglig vid förberedelse inför besöket utomlands. Företagen kan även addera företagsspecifik information, exempelvis adresser för lokalkontor, taxi och hotell som företaget har avtal med.

2. **Säkerhetsvarning** skickas när någon incident inträffar som kan ha betydelse för resenärens säkerhet. Dessa meddelanden är färgkodade och innehåller viktig information om vad som hänt och hur man bör agera. När dataroaming är avstängd skickas röda och tidskritiska varningarna med SMS för att säkerställa att informationen kommer fram.

   GRÖN — Allmänna händelser. Till exempel viktiga trafikhändelser på flygplatser.

   GUL — Händelser som resenären bör vara medveten om, men kanske inte kräver omedelbara åtgärder. Till exempel politiska oroligheter, demonstrationer eller svåra väderförhållanden.

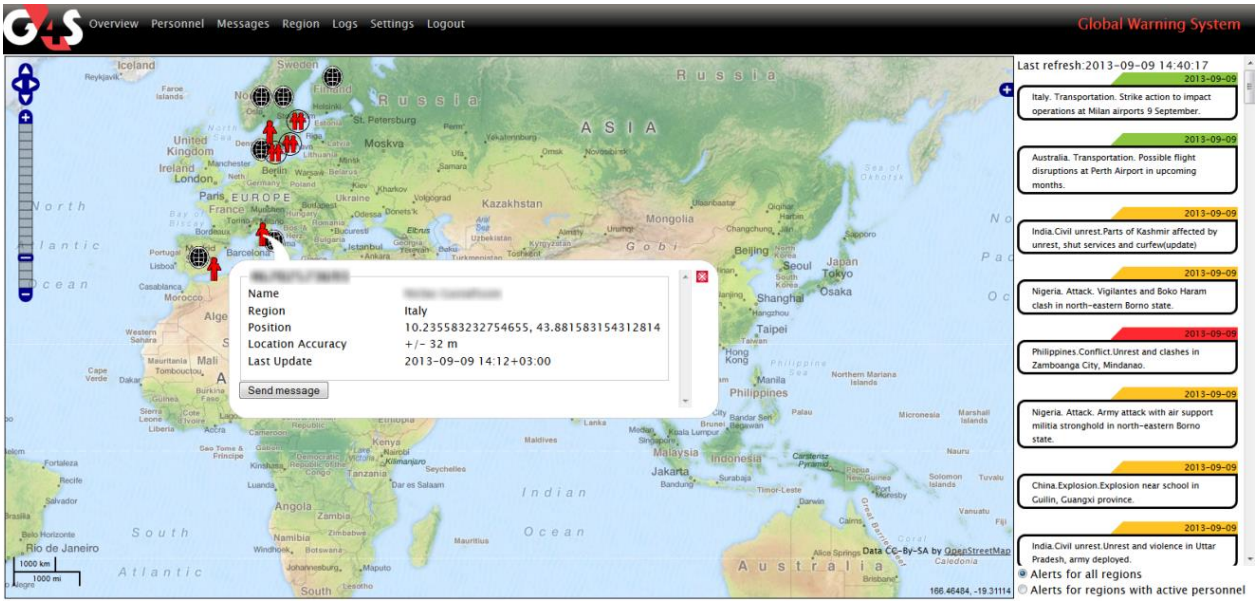
   RÖD — Allvarliga händelser som kan kräva omedelbara åtgärder från resenären. Till exempel en tsunami, epidemiska infektionsutbrott, miljökatastrofer, extremt väder eller terroristattack.

3. **Spårning av resenären** kan visas i realtid på en karta på detaljerad adress. Systemet rapporterar användarens position en gång i timmen (en gång i minuten under en timme om resenären använt SOS-knappen). När dataroaming är avstängd används resenärens senast kända position. Positionen avgör vilka säkerhetsvarningar som skickas ut.

4. **SMS-kommunikation** som är särskilt utformad för att förbättra möjligheten att kommunicera i skadade eller överbelastade mobilnät.

5. **SOS-nummer** finns lättillgängligt för omedelbar kontakt med lokala nödnummer och – för företagskunder – omedelbar kontakt med interna säkerhetsorganisationen.

6. **Skicka position** gör att systemet känner till resenärens exakta position vid en viss utsatt tidpunkt. I vissa situationer (till exempel förlust av dataanslutning, eller vid direkt hot) är det viktigt att kunna skicka exakt position.




*Geopositionering / Spåra resenär*

# Exempel på varning från GWS-tjänsten

*Översatt från engelska*

**Japan – Väder**
Tyfonen Dana förväntas påverka delar av Japan
2013-10-07

**Beskrivning**
Tyfonen Dana väntas ge farliga havs- och väderförhållanden i delar av Japan från den 7 oktober.

Tyfonen Dana, med vindar på 212 km/h (132 miles per hour), förväntas påverka den japanska ön Okinawa.

I nuläget förväntas inte Dana träffa ön, men det är troligt att området kommer att uppleva orkanvindar, speciellt den norra sidan av ön.

Aktuell prognos visar att Dana upprätthåller sin styrka på kort sikt och motsvarar vindar i kategori fyra.

Enligt de flesta prognoserna förväntas Dana vända till nordost, innan den försvagas och går in över det japanska fastlandet sent på onsdagen.

**De möjliga effekterna av en tropisk cyklon**
- *kraftiga vindar*: byggnader kan skadas eller förstöras, träd, el- och telefonledningar samt skräp kan bli till projektiler.
- *stormsvallvåg*: en orkan kan framkalla en tillfällig höjning av havsnivån på flera meter som kan översvämma kustområden och skada byggnader på stranden.
- *mycket kraftiga regn*: detta kan orsaka lokala eller omfattande översvämningar och jordskred.

**Bakgrund**
Tyfonsäsongen i Japan löper från juni till december, med mest aktivitet mellan juli och september.

**Plats**
Okinawa, Japan (*karta*)

**Varaktighet**
7-9 oktober

**Råd – vid storm**
Stanna inomhus och borta från fönster och glasdörrar. Stäng alla innerdörrar – säkra ytterdörrarna.

Var medveten om att tropiska stormar orsakar kraftiga regn som kan leda till omfattande översvämningar och jordskred. Var försiktig med översvämningsbenägna områden.

Var medveten om att översvämningar kan inträffa. Om det finns risk för översvämning, flytta omedelbart till högre mark. Vänta inte på instruktioner för att flytta.

Var medveten om dräneringskanaler, raviner och andra områden som är kända för att översvämma plötsligt. Översvämningar kan förekomma i dessa områden med eller utan typiska varningar som regnmoln eller kraftigt regn.

Gå inte genom strömmande vatten. 15 cm rörligt vatten kan få dig att falla. Om du måste gå i vattnet, gå där vattnet inte rör sig. Använd en pinne för att kontrollera fastheten i marken framför dig.

Skaffa nödförråd av vatten och mat om en orkan närmar sig.

Följ råden från de lokala myndigheterna. Evakuera området om du instrueras att göra det.

Övervaka lokala medier och denna säkerhetstjänst för uppdateringar.

Transport och andra tjänster såsom central strömförsörjning kan påverkas.

Undvik floddalar och lågt liggande områden.

**Undvikande av jordskred**
Lyssna efter missljud som kan tyda på skräp och spillror i rörelse, såsom knakande träd eller stenblock som slås ihop.

Flytta dig bort från riskzonen så fort som möjligt. Faran från ett jordskred ökar nära kanaler och med långvarigt regn.

Jordskred kan glida fram snabbare än du kan gå eller springa. Titta uppströms innan du går över en bro och gå inte över bron om ett jordskred närmar sig.

Undvik floddalar och lågt liggande områden.

Om du är nära en bäck eller kanal, var uppmärksam för en plötslig ökning eller minskning av vattenflödet och notera om vattnet ändras från klart till grumligt. Sådana förändringar kan betyda att det finns skräp och spillror i rörelse uppströms så var beredd att agera snabbt.

# VD Andreas Rodman kommenterar

Fredagen den 11 mars 2011 inträffade en kraftig jordbävning utanför Japans kust. Jordbävningen ledde till en tsunami och en kärnkraftskatastrof där över 15 000 människor dog och ytterligare tusentals rapporterades skadade eller saknade[2]. Jordbävningen inträffade under det första Beta-testet av vår GWS-tjänst och omkring 46 minuter innan tsunamin nådde land gick vi ut med varningar till mobiltelefoner genom systemet.

*”Vi har nu en fungerande tjänst för att skydda resenärer dygnet runt genom att spåra och informera via vårt Global Warning System.”*

Inte bara miljökatastrofer utan även olyckor, infektionsutbrott, politisk oro och många andra oroligheter ökar för varje år[3] samtidigt som begränsade språkkunskaper och bristfällig information ökar vår utsatthet. Vi befinner oss nu i en brytpunkt där vi tydligt ser att alltmer resurser tillägnas personsäkerhet. Men lösningarna är ännu otillräckliga – genom varningar från myndigheter i TV och radio som ska nå ut till alla, samt eftersökningar av anhöriga och personal genom flygbiljetter och hotellbokningar som dessutom sällan visar var personen befinner sig just nu. Härutöver ökar det digitala informationsbruset vilket innebär att det är allt svårare för resenärer att avgöra vad som är rykten och vad som är fakta.

Mobilen är det som gjort vår tjänst möjlig och framförallt kostnadseffektiv. Vi har dessutom arbetat fram en kreativ lösning på det som hindrat många andra, det vill säga en tjänst som fungerar gränsöverskridande mellan olika mobilnät. Vi har nu en fungerande tjänst för att skydda resenärer dygnet runt genom att spåra och informera via vårt ”Global Warning System”.

Under 2012 kontaktades vi av G4S Sverige som var intresserade av vår tjänst till sina kunder och nu har vi över 1 000 referenskunder i form av aktiva användare från stora svenska företag som är kända även internationellt. Till företagskunder ser vi att det är mest naturligt och attraktivt för kunder att integrera vår tjänst, som en del av en större aktörs säkerhetserbjudande, vilket även minskar vårt behov av en stor säljorganisation. Hittills har vi lanserat Appar för iPhone, Android och Windows.

Till konsumenter finns det fler vägar att gå, där vi framförallt för dialoger med försäkringsbolag och teleoperatörer, som ett sätt att utöka deras tjänsteutbud. Fördelen med partnerskap med till exempel en teleoperatör är att vi har möjlighet att nå stora volymer användare relativt snabbt och att även en mindre teleoperatör med några miljoner användare kan ge stora intäkter. Ett avtal med en medelstor teleoperatör bedömer vi vara tillräckligt för att Bolaget ska nå positivt kassaflöde. Vi planerar här att lansera Appar till flera olika plattformar.

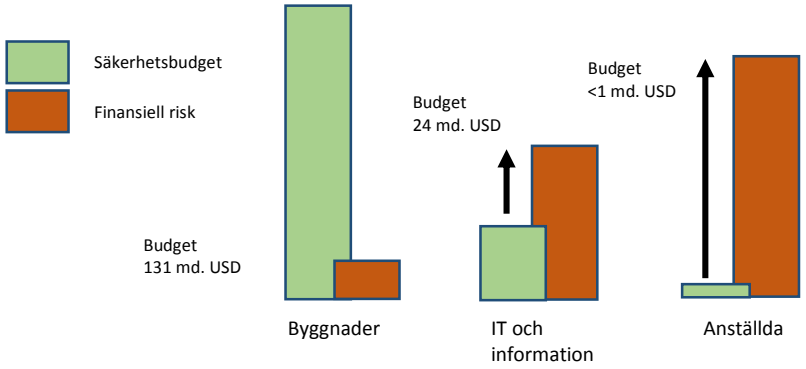
Vi har löst tekniken och med en välfungerande tjänst vill vi nu bygga en global säljorganisation för att kunna öka kundbasen och ta vara på den stora marknadspotentialen. För att behålla vårt tekniska ledarskap kommer vi givetvis även att lägga en del resurser för vidareutveckling av tjänsten samt att upprätthålla kvalitativ omvärldsbevakning med innehåll till tjänsten. Med emissionen och den planerade listningen kan vi nu gå in i nästa spännande fas i vår verksamhet, att säkra en ledande marknadsposition.

***Andreas Rodman***
*VD, GWS Production AB*

[2] *www.npa.go.jp/archive/keibi/biki/higaijokyo_e.pdf*
[3] *www.preventionweb.net/files/20120613_ClimateDisaster1980-2011.pdf*

# Marknad

Den globala säkerhetsindustrin genererar intäkter på omkring 154 miljarder USD per år[4]. Merparten av dessa inkomster, närmare 131 miljarder USD, kommer från säkrande av fysiska byggnader och andra materiella tillgångar, vilket enligt styrelsens bedömning är relativt högt i förhållande till den faktiska finansiella risken. I västvärlden och andra länder med hög levnadsstandard håller fokus enligt styrelsens bedömning på att flyttas från att säkra byggnader, kontor och maskiner mot att säkra organisationens mest värdefulla tillgång – det vill säga personalen. Företag börjar inse att infrastrukturen är utbytbar mot en relativt låg kostnad medan personalens liv och deras kunskaper utgör en betydande investering som måste skyddas. Företag och samhälle blir samtidigt alltmer globaliserade och såväl anställda som fritidsresenärer spenderar alltmer tid på internationella resor[5].




*Bilden illustrerar en typisk säkerhetsbudget i förhållande till den faktiska finansiella risken.*

Dagens tjänster och verktyg för att hjälpa företag att öka säkerheten för sin resande personal är enligt styrelsens bedömning begränsade. Om en katastrof sker i ett främmande land har många företag, stora som små, svårigheter att veta vilka anställda som befinner sig i närheten och om de är utom fara.

GWSAB:s viktigaste målgrupp på företagsmarknaden är idag de stora internationella företagen eftersom dessa kontinuerligt har många anställda som kan påverkas av katastrofer och hot utomlands. Dessa företag har ofta en säkerhetsbudget för denna typ av tjänster. Dock är den största delen av marknaden fortfarande helt obeträdd och den genomsnittliga internationella resenären saknar, såvitt styrelsen känner till, säkerhetsinformation. De främsta orsakerna bedöms av styrelsen vara att marknaden hittills inte har varit redo och att det inte varit möjligt att leverera en tjänst som är kostnadseffektiv och enkel att använda. ”Omsorgsplikt" och "socialt ansvar" vinner dessutom dragkraft som vägledande principer och i vissa länder, till exempel Storbritannien, är det numera straffbart om brister i rutiner i en organisation leder till risker eller personskador.

På konsumentmarknaden utsätts fritidsresenärer på liknande sätt för allt större hotnivåer som ett resultat av den ökade tendensen att resa till nya platser och ökade risker för katastrofer runtom i världen. Det finns ett stort behov av personlig säkerhet vilket väckt intresse från försäkringsbolag och resebolag att förbättra personlig säkerhet och reseförsäkringar. Den konsumentinriktade GWS-tjänsten kommer att innehålla färre funktioner än företagsversionen vilket innebär en väsentligt lägre prissättning per kund samtidigt som konsumentmarknaden består av en betydligt större volym resenärer.

En annan trend som ytterligare stärker GWSAB:s tjänst är att dagens moderna digitala media, internet och sociala medier snabbt sprider stora mängder rykten, felaktigheter och annan information med bristande källkritik. Detta medför att resenärer kan nås av information som är missvisande. Behovet att skilja ut tillförlitlig information bland det globala informationsbruset ökar för varje dag.

*”Inte bara miljökatastrofer utan även olyckor, infektionsutbrott, politisk oro och många andra oroligheter ökar för varje år samtidigt som begränsade språkkunskaper och bristfällig information ökar vår utsatthet.”*

*-VD Andreas Rodman-*

*Styrelsen försäkrar att information från referenser och källhänvisningar i prospektet har återgivits korrekt och att – såvitt styrelsen känner till och kan försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts av berörd part – inga uppgifter har utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.*

[4] *G4S Årsredovisning 2013.*

[5] *World Travel & Tourism Council, World Tourism Organisation.*

# Marknadsstrategi

Under våren 2013 tecknade GWSAB (genom G4S Sverige) avtal med flera svenska exporterande företag inom olika branscher och har nu över 1 000 aktiva företagsanvändare som referenskunder, till exempel MCI i Schweiz som är världens största kongressorganisatör inom medicin och energi med representation i omkring 30 länder[6]. GWSAB har fram till idag varit ett utvecklingsfokuserat bolag och avser nu att bygga en säljorganisation globalt (prioritet – Europa) för att etablera sig och öka användarbasen – såväl på företagsmarknaden som konsumentmarknaden – och därmed behålla ett tekniskt försprång och säkra positionen som ledande aktör.

**Företagsmarknaden**
Till företag säljs tjänsten via partners (till exempel G4S) i ett paketerbjudande som en del av deras eget säkerhetserbjudande (GWSAB äger alla rättigheter). Affärsmodellen mot företag bygger på en licens per slutkund med ett pris *per användare och per månad* alternativt *per användare och per dag utomlands enligt modellen SaaS (Software as a Service)*.

På de marknader där G4S har aktiv representation (företagsmarknaden) har styrelsen tagit ett strategiskt beslut att inte samarbeta med andra aktörer inom säkerhetsmarknaden. Det finns dock andra länder, till exempel Tyskland, där G4S inte är aktiva där Bolaget för diskussioner med andra aktörer.

Bolaget har hittills utvecklat en App för iPhone, Android och Windows samt planerar att utveckla en App även för BlackBerry för företagsmarknaden då flera internationella bolag är trogna användare av BlackBerry.

**Konsumentmarknaden**
Under 2014 planeras även en säkerhetstjänst direkt riktad till den resande allmänheten, en tjänst som innebär lägre intäkt per användare men högre volymer användare än företagsmarknaden. För konsumentmarknaden avser styrelsen att marknadsföra tjänsten direkt eller genom partnerskap med teleoperatörer, försäkringsbolag och resebolag som en del av deras respektive erbjudande. Idag förs dialoger med både försäkringsbolag och teleoperatörer. Genom framtida partnerskap med teleoperatörer kan stora volymer av användare nås snabbt. En mindre teleoperatör har till exempel omkring två miljoner användare och en stor teleoperatör över 50 miljoner användare. Prissättningen för konsumenter är ännu inte fastställd.

**Geografisk strategi**
Den europeiska marknaden och närbesläktade marknader ska bearbetas direkt av GWSAB medan övriga marknader bearbetas genom lokala partners. I första hand prioriteras den europeiska marknaden. Då Mellanöstern och Asien för tillfället är de stora tillväxtregionerna i världen är avsikten att inleda etableringen med partners i Abu Dhabi eller Dubai samt Singapore alternativt Hong Kong.

**Företag**

Säljs via partners som en del av deras eget erbjudande.

Pris per användare och per månad eller per användare och per dag utomlands.

Den europeiska marknaden och närbesläktade marknader ska bearbetas direkt av GWSAB. Övriga marknader ska bearbetas genom lokala partners. Här prioriteras Mellanöstern och Asien.

Hittills färdigutvecklad App för iPhone, Android och Windows.

**Konsument**

Säljs direkt eller via teleoperatörer, försäkringsbolag och resebolag som en del av deras eget erbjudande.

Planerad lansering av en första konsument-App inom ett halvår från listningen på First North.

# Konkurrens

Styrelsen delar in konkurrensen i två grupper; dels liknande tjänster och dels annorlunda tjänster som hanterar i stort sett likartade behov. Det finns några liknande tjänster för konsumentmarknaden såsom Aidcom i Norge, men hittills har ingen lanserats av en stor aktör och tjänsterna är ofta, enligt styrelsens bedömning, av låg kvalitet.

Den stora konkurrensen på företagsmarknaden kommer enligt styrelsens bedömning från etablerade företag (till exempel Control Risks i Storbritannien och iJet i USA som är några av de största) som behandlar liknande behov på annat sätt. Ett typiskt exempel är spårning av resebokning. Detta kan innebära antingen att resenären manuellt registrerar alla flygbiljetter och hotellbokningar eller att bokningsbyrån håller reda på resebokningar, som sedan antingen manuellt eller automatiskt kontrolleras vid ett hot i en region.

[6] *http://imgpublic.mci-group.com/CH/Backoffice/annual_report/index.html*

Detta system kan dock bara spåra på vilken flygplats en person anlände vid för några dagar sedan och inte var personen befinner sig just nu. Spårningen är en tidskrävande manuell process som dessutom försvåras av att många resenärer ändrar resplanen efterhand eller att en del resor måste bokas lokalt på plats. Konkurrenter tittar därför på mobilbaserade lösningar och rör sig enligt styrelsens bedömning åt den riktning där GWSAB befinner sig.

GWSAB är enligt styrelsens bedömning idag marknadsledande men precis som i många andra tillväxtföretag föreligger en risk att en konkurrent hinner göra en offensiv satsning och ta ledande position innan Bolaget hinner etablera sig ordentligt på marknaden. Styrelsens bedömning av konkurrensen baseras på dagens situation. Konkurrensen förändras dock ständigt med den utveckling som görs. Ovan beskrivs konkurrenssituationen övergripande och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

# Målsättning

GWSAB avser att ta vara på möjligheterna att – på ett kontrollerat sätt – växa snabbt för att etablera en ledande position inom Bolagets område. Bolaget prioriterar således expansion. Växande användarvolymer påverkar inte kostnadsbilden i någon väsentlig omfattning, vilket således innebär att en betydande hävstångseffekt kan infinna sig vid tillväxt i antal användare.

### Verksamhetsmålsättningar

Målsättningen är att **inom ett år** efter listningen på First North:

- Etablera och starta upp en säljpartner för säkerhetsmarknaden utanför Sverige
- Öka antalet företagsanvändare (slutanvändare) till minst 6 000 stycken
- Lansera en App för konsumenter
- Teckna avtal med en teleoperatör
- Teckna avtal med ett resebokningsföretag
- Bygga en bas av minst 2 000 000 konsumentanvändare (slutanvändare)

Målsättningen är att **inom två år** efter listningen på First North:

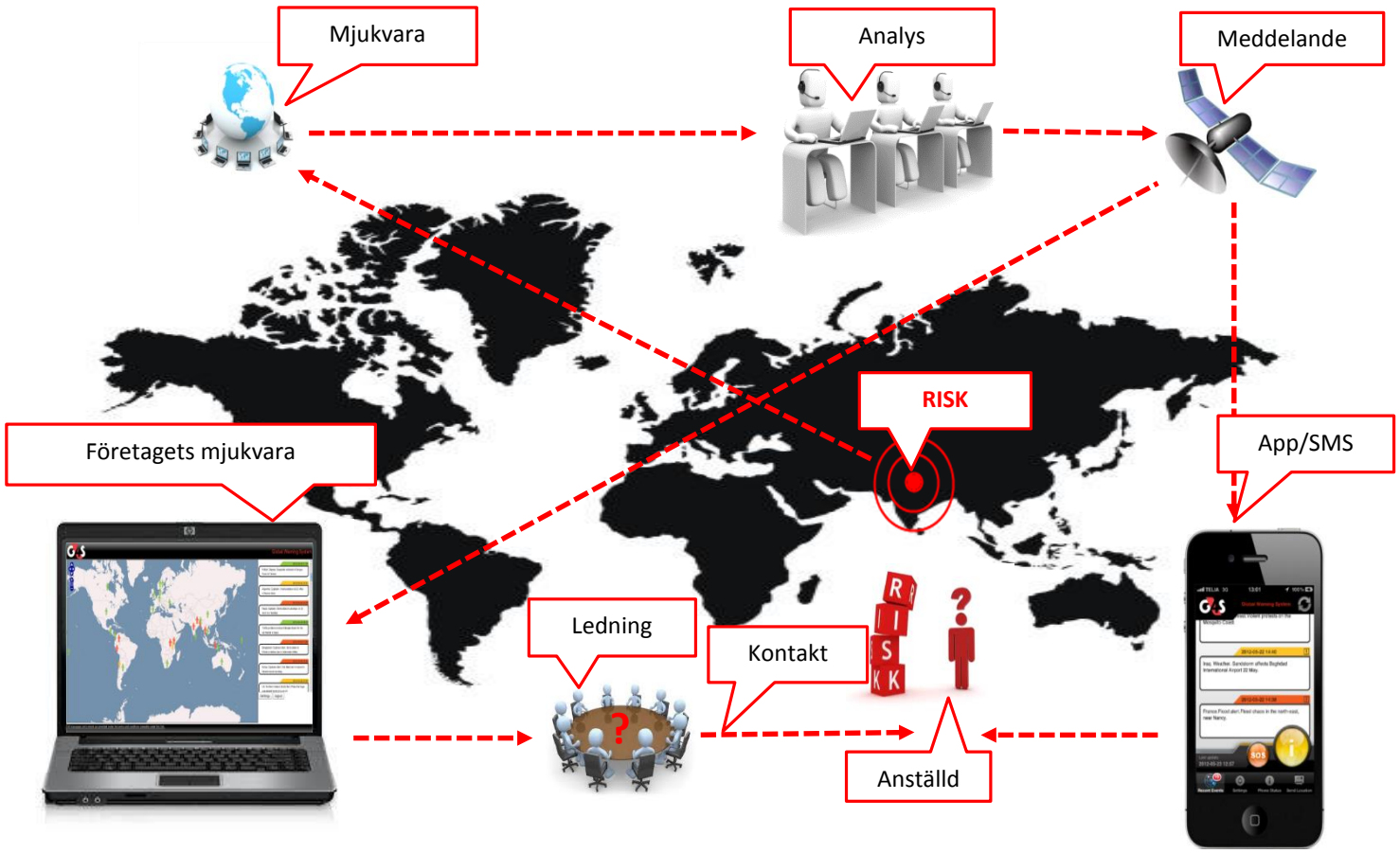
- Öka antalet företagsanvändare (slutanvändare) till minst 12 000 stycken
- Teckna avtal med ytterligare en teleoperatör
- Teckna avtal med ett försäkringsbolag
- Öka antalet konsumentanvändare (slutanvändare) till minst 10 000 000 stycken

### Finansiella målsättningar

- Positivt kassaflöde på månadsbasis senast under första halvåret 2016. Positivt kassaflöde är beräknat att uppnås vid en årsomsättning om cirka 35 miljoner SEK utifrån den planerade expansionen. *Notering: Exklusive de expansiva försäljningsaktiviteterna bedöms Bolaget kunna uppnå positivt kassaflöde vid en årsomsättning om cirka 12 miljoner SEK.*
- Omsättning om minst 100 miljoner SEK år 2017 i GWSAB. Utöver detta tillkommer även omsättning i de planerade dotterbolagen som ska ägas tillsammans med lokala säljpartners (50 % vardera).
- Bibehålla dagens täckningsbidrag om minst 90 % per användare.

# Global Warning System – hur det fungerar

”Global Warning System” är en tjänst för internationell mobilspårning, säker kommunikation och information om katastrofer och hot dygnet runt, som är relevanta för resenärens position. GWSAB:s kontrollcentral läser kontinuerligt av varningar. Därefter utvärderas varningarna av säkerhetsexperter som publicerar sammanfattningar, utan större försening, till användare och säkerhetspersonal som kan påverkas. Funktionen att skicka varningsmeddelande med läsbekräftelse är än så länge patenterad i Europa till och med 2026 (patentansökan i USA och Indien).




En patentansökan har lämnats in för en innovativ teknologi som stärker systemets funktioner för positionering och meddelandedistribution. Denna teknologi stärker positioneringsfunktionen genom att nyttja flera metoder i ett globalt mobilnät för att ge en mer tillförlitlig position samt förhindra att teleoperatörer blockerar varningsmeddelanden som av misstag klassificerats som skräppost. GWS-tjänsten innehåller dessutom ytterligare ett antal viktiga egenskaper som är svåra att kopiera. Funktionerna bakom är affärshemligheter som löser, hanterar och kompenserar bland annat följande:

- Avstängd dataroaming
- Olika begränsningar i de olika mobilplattformarna och versionerna av operativsystemen
- Batteritid vid regelbunden lokalisering
- Nå fram med SMS vid dåliga eller överbelastade mobilnät
- Falsk positionering på grund av exempelvis felaktigheter i Googles och Apples WIFI-positioneringsdatabaser
- Realtidsövervakning av nyheter och data
- Bearbetningsverktyg för att uppnå en snabb och tillförlitlig process för framställning av innehåll
- Adaptiv teknik för att kompensera för anslutningsproblem mellan näten

Majoriteten av ovanstående funktioner är redan implementerade och förbättringar sker regelbundet.

# Historisk utveckling

- Under 2006 lämnades flera patentansökningar in avseende mobila skyddslarmsystem.
- Under 2007 inledde den svenska försvarsministern Björklund en nationell utredning som rekommenderade att en statlig tjänst med varningsmeddelande bör utvecklas inom Sverige.
- Under 2009 bildades GWSAB i Lund. Den tekniska utvecklingen började internt med rekrytering av VD Andreas Rodman. Programmering för att upphämta information i realtid och distribuera meddelande inleddes.
- Marknads- och kundkontakter initierades för att etablera affärsmodeller och tjänstedesign.
- Under 2010 accelererade den tekniska utvecklingen av meddelandetjänsten.
- Under mars 2011 inträffade tsunamin i Japan under det första Beta-testet av GWS-tjänsten (då kallad ”Safeture”). Systemet gav bra resultat.
- I april 2011 tecknades avtal med det världsledande säkerhetsföretaget G4S (i Sverige) och en första linje dygnetrunt-tjänst upprättades i Malmö.
- I maj 2011 byggdes även en central upp i Lund.
- I juni 2011 startades globala live-test av GWS.
- I september 2011 lanserades en begränsad testversion till företagsmarknaden i Sverige.
- I december 2011 accelererades den tekniska utvecklingen.
- I december 2011 fick GWSAB information om PCT- godkännande.
- I februari 2012 lanserades spårning av resenären som visas i realtid på en karta tillsammans med alla världens händelser samt SMS-tjänsten för företagsmarknaden.
- I mars 2012 undertecknades ett samarbete med G4S Sverige.
- I april 2012 godkändes företagets App för iPhone.
- I maj 2012 godkändes företagets App för Android.
- I september 2012 lanserade G4S Sverige tjänsten under namnet G4S Global Warning System.
- I november 2012 erhölls Vinnova-bidrag för forskning och utveckling.
- I december 2012 köpte GWSAB AM e-Consulting AB, en leverantör av medicinsk second opinion.
- Under våren 2013 tecknade GWSAB (genom G4S) avtal med svenska exportföretag.
- I juni 2013 lämnades en patentansökan in avseende en innovativ lokaliseringsteknologi baserat på multipla källor.
- Wolter Mannerfelt började under augusti 2013 som ansvarig för internationell försäljning, baserad i London.
- Under februari 2014 lanserades Bolagets App för Windows.
- Under april 2014 investerade bland annat Nordic Innovation Invest AB i Bolaget.
- Under juni 2014 avyttrades AM e-Consulting AB för att renodla verksamheten.

# Motiv för emission

Fulltecknad emission tillför GWSAB initialt högst 20 016 000 SEK samt ytterligare högst 30 024 000 SEK före avdrag för emissionskostnader (under förutsättning att vederlagsfria teckningsoptioner nyttjas till högsta strike-price).

Emissionslikviden är huvudsakligen avsedd att finansiera försäljning och marknadsföring för att säkerställa en ledande position på marknaden. En del av emissionslikviden är även avsedd att användas för vidareutveckling av tjänsten – baserat på värdefull återkoppling från kunder. I planen ingår också en ökning av säkerhetsinnehåll och omvärldsbevakning. Förutom den primära Europa-marknaden är också avsikten att etablera lokala försäljningsorganisationer och operativ verksamhet i samarbete med lokala partners i:

- Mellanöstern (på arabiska)
- Sydostasien (på mandarin)
- Amerika (USA och spansktalande länder)

**Likvid från teckning av aktier (sep 2014)**
Emissionslikviden (cirka 19,1 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,9 miljoner SEK) fördelas i prioritetsordning enligt nedan:

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Försäljning och marknadsföring | 45 - 60 % |
| 2. | Vidareutveckling | 20 - 25 % |
| 3. | Ökat innehåll och omvärldsbevakning | 20 - 25 % |

Expansionsplanen innefattar anställning av sälj- och marknadschef samt ytterligare fyra säljare, det vill säga totalt fem personer inom sälj och marknadsföring. Säljorganisationen ska i huvudsak arbeta med att etablera integrationspartners enligt Bolagets marknadsstrategi och stödja deras försäljning till kunder. Utvecklingsavdelningen är planerad att förstärkas med två personer samt innehåll och omvärldsbevakningen med en heltidsanställd och ett antal timanställda som används vid behov. Därutöver tillkommer externa konsulter inom sälj, marknadsföring samt utveckling.

### Likvid från nyttjande av teckningsoptioner (dec 2015)

Emissionslikviden (cirka 29,1 miljoner SEK efter avdrag för emissionskostnader om cirka 0,9 miljoner SEK) fördelas i prioritetsordning enligt nedan:

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Försäljning och marknadsföring | 60 - 65 % |
| 2. | Vidareutveckling | 15 - 20 % |
| 3. | Ökat innehåll och omvärldsbevakning | 15 - 20 % |

Expansionsplanen innefattar i huvudsak anställning av ytterligare säljpersonal samt en mindre ökning av utvecklingsresurser. Dessutom tillkommer innehålls- och omvärldsbevakning. Även användningen av externa konsulter är planerad att öka.

### Förutsättningar och framtida kapitalbehov

Emissionen kommer att genomföras under förutsättning att lägstanivån om 12 096 000 SEK uppnås samt att NASDAQ OMX lämnar slutgiltigt besked att Bolaget kommer att upptas till handel. Om GWSAB endast tillförs cirka 12 miljoner SEK genom emissionen avser styrelsen att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter.

I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas. Om emissionen ej blir fulltecknad anses således försäljning och marknadsutveckling vara prioriterat vilket innebär att man procentuellt investerar mer av emissionen på försäljning och marknadsutveckling och mindre på vidareutveckling samt ökat innehåll och omvärldsbevakning.

För att finansiera verksamheten under 12 månader från listningen behöver GWSAB tillföras åtminstone cirka 12 miljoner SEK (emissionskostnader exkluderat). För att kunna expandera enligt plan och få ytterligare handlingsutrymme behövs dock ytterligare kapital.

Bolagets framtida kapitalbehov via till exempel nyemissioner eller lån styrs av framtida intäkter, strategiska beslut och de expansionsmöjligheter som uppstår. Utöver nu aktuell listningsemission har styrelsen i dagsläget inte beslutat om ytterligare nyemissioner.

### Prissättning av units

Styrelsen har fastställt prissättningen baserat på en sammanvägd bedömning av Bolagets nuvarande verksamhet och framtida potential. Värderingen baseras på:

- marknadspotential;
- pågående dialoger med stora partners;
- viktiga referenskunder;
- frånvaro av fullgoda alternativ på marknaden;
- marknadsmogen tjänst där växande användarvolymer inte påverkar kostnadsbilden väsentligt, vilket således medför en hävstång vid tillväxt i antal användare;
- viktiga egenskaper i GWS-tjänsten som är svåra att kopiera;
- godkänt patent;
- tidigare tillfört kapital.

### Listning på First North

GWSAB har ansökt om listning på First North. Listningen skapar utökade möjligheter för en god marknadsföring av såväl Bolaget som dess tjänster. Vidare underlättas eventuell framtida kapitalanskaffning, vilket främjar att en hög utvecklings- och expansionstakt kan hållas. En listning bidrar också till att eventuella företagsförvärv avsevärt underlättas. Förutsatt att den förestående emissionen genomförs enligt plan och att GWSAB erhåller godkännande för listning på First North beräknas första dag för handel bli den 15 oktober 2014.

# Teckningsförbindelser

GWSAB har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 miljoner SEK, motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionsvolymen. Nedan presenteras samtliga teckningsförbindelser, vilka skriftligen har avtalats. Ingen premieersättning utgår för dessa åtaganden. Samtliga teckningsåtagare kan nås via Bolaget. Teckningsförbindelser har inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Om emissionen blir övertecknad ska teckningsåtagare tilldelas lägst hälften av respektive teckningsåtagande.

| **Tecknare** | **Teckningsåtagande (SEK)** |
|---|---|
| Marina Karlsson | 216 000,00 |
| Conny Mårtensson | 288 000,00 |
| Marcus Reineholm | 288 000,00 |
| Golvbolaget i Arlöv Holding AB | 288 000,00 |
| Björn Johansson | 299 995,20 |
| Jens Thystrup | 360 000,00 |
| Johan Olsson | 396 000,00 |
| Annette Thystrup | 396 000,00 |
| Berit Thystrup | 396 000,00 |
| Niklas Thystrup | 396 000,00 |
| LMK Forward AB | 1 008 000,00 |
| Olof Andersson Förvaltning AB | 2 880 000,00 |
| Sedermera Fondkommission | 4 788 007,20 |
| **Totalt** | **12 000 002,40** |

# Inbjudan till teckning av units

Vid extra bolagsstämma i GWSAB den 13 augusti 2014 godkändes styrelsens beslut att genomföra en emission inför listning på First North. Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad tillförs Bolaget initialt 20 016 000 SEK samt ytterligare högst 30 024 000 SEK i det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike price; totalt högst cirka 50 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader.

Under förutsättning att emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas beräknas de totala emissionskostnaderna uppgå till cirka 1,9 miljoner SEK, varav cirka 0,9 miljoner SEK är hänförligt till teckningsoptionerna.

*Härmed inbjuds Ni, i enlighet med villkoren i detta prospekt, att teckna units i GWSAB till en kurs om 7,20 SEK per unit. En unit består av en aktie och en vederlagsfri teckningsoption, berättigande till teckning av vardera en ny aktie i Bolaget.*

**Erbjudandet i sammandrag**

| | |
|---|---|
| *Teckningstid:* | 28 augusti – 11 september 2014. |
| *Teckningspost:* | Minsta teckningspost är 750 units. Var och en unit består av en aktie och en teckningsoption av serie TO 1. |
| *Teckningskurs:* | 7,20 SEK per unit, det vill säga 7,20 SEK per aktie och teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej. |
| *Emissionsvolym:* | Erbjudandet omfattar högst 2 780 000 aktier (lägst 1 680 000) och högst 2 780 000 teckningsoptioner av serie TO 1. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt cirka 20 miljoner SEK. I det fall emissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike price tillförs Bolaget ytterligare cirka 30 miljoner SEK. Totalt cirka 50 miljoner SEK före avdrag för emissionskostnader. |
| *Lägsta emissionsvolym:* | Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 12 096 000 SEK. |
| *Antal aktier innan emission:* | 6 823 740 aktier. |
| *Värdering:* | Cirka 49,1 miljoner SEK (pre-money). |
| *Marknadsplats:* | Styrelsen har ansökt om att aktier och teckningsoptioner ska anslutas till NASDAQ OMX First North Sweden. Första dag för handel beräknas bli den 15 oktober 2014. |
| *Aktiens ISIN-kod:* | SE0006117297. |
| *Teckningsoptionens ISIN-kod:* | SE0006168381. |
| *Teckningsförbindelser:* | GWSAB har erhållit teckningsförbindelser om cirka 12 miljoner SEK motsvarande cirka 60 % av den initiala emissionslikviden. |

**Villkor för teckningsoptioner i sammandrag**

De nyemitterade teckningsoptionerna av serie TO 1 är planerade för handel på First North från och med den 15 oktober 2014. Sista dag för handel beräknas till den 4 december 2015. Innehavare av teckningsoptioner äger rätt att, för varje teckningsoption, teckna en ny aktie i Bolaget till en kurs om 7,20 – 10,80 SEK per aktie. Teckningskursen uppgår (inom intervallet) till 70 procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan nyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i nyttjandeperioden. Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under perioden 18 november – 9 december 2015. Detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 9 december 2015. Aktier bokas ut tidigast 15 dagar därefter.

**Ansvar**

Styrelsen för Bolaget är ansvarig för innehållet i detta prospekt. Nedan angivna personer försäkrar härmed gemensamt som styrelse att de vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i prospektet, såvitt de vet, överensstämmer med faktiska förhållanden och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd.

LUND den 19 augusti 2014
Styrelsen i GWS Production AB

Lars Lidgren - styrelseordförande
Sven Holmgren - styrelseledamot
Wolter Mannerfelt - styrelseledamot
Hans Skalin - styrelseledamot

# Villkor och anvisningar

### Erbjudandet
Extra bolagsstämma i GWSAB beslutade den 13 augusti 2014 om en riktad nyemission av units. En unit består av en (1) aktie och en (1) vederlagsfri teckningsoption av serie TO 1, berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget.

Erbjudandet omfattar lägst 1 680 000 och högst 2 780 000 aktier. Genom emissionen ska Bolaget emittera lägst 1 680 000 och högst 2 780 000 teckningsoptioner av serie TO 1 berättigande till teckning av en (1) ny aktie i Bolaget. Vid fulltecknad emission tillförs Bolaget initialt 20 016 000 SEK. I det fall nyemissionen blir fulltecknad och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas (till högsta strike price) tillförs Bolaget ytterligare 30 024 000 SEK. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 50 040 000 SEK före avdrag för emissionskostnader. Lägsta nivå för att genomföra emissionen är 12 096 000 SEK.

Utfallet av emissionen kommer att offentliggöras genom ett pressmeddelande på Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com), vilket beräknas ske under vecka 38, 2014. Nedan anges villkor och anvisningar för erbjudandet.

### Teckningsberättigade
Rätt att teckna units ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma allmänheten och institutionella investerare.

### Företrädesrätt till teckning
Emissionen genomförs utan företrädesrätt för befintliga aktieägare.

### Värdering
Cirka 49,1 MSEK (pre-money).

### Teckningskurs
Teckningskursen är 7,20 SEK per unit, dvs. 7,20 SEK per aktie. Teckningsoptionerna emitteras vederlagsfritt. Courtage utgår ej.

### Teckningstid
Anmälan om teckning ska göras under perioden 28 augusti – 11 september 2014.

### Anmälan
Anmälan om teckning av units ska avse lägst 750 units. Anmälningssedlar ska vara Sedermera Fondkommission tillhanda senast kl. 15.00 den 11 september 2014 på nedanstående adress, fax eller e-post:

***Sedermera Fondkommission***
Emissionstjänster
Importgatan 4
SE-262 73 Ängelholm

Fax: +46 431 – 47 17 21
E-post: nyemission@sedermera.se

Endast en anmälningssedel per tecknare kommer att beaktas. Vid flera inlämnade anmälningssedlar gäller den senast inkomna. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälan är bindande. Inga tillägg eller ändringar får göras i den på anmälningssedeln förtryckta texten.

Anmälningssedel kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 28 augusti 2014.

### Rätt till förlängning av teckningstiden samt emissionens fullföljande
Styrelsen förbehåller sig rätten att, under alla omständigheter, fatta beslut om att förlänga tiden för teckning och betalning. I det fall First Norths krav för ägarspridning inte skulle uppfyllas eller om fastställd lägsta nivå för emissionens genomförande inte uppnås, kommer emissionen inte att fullföljas. Beslut om att inte fullfölja emissionen kan senast fattas före det att avräkningsnotor ska sändas ut.

### Principer för tilldelning
Beslut om tilldelning fattas av styrelsen varvid följande ska beaktas;

a) att det är nödvändigt att sprida Bolagets aktieägarkrets inför den planerade listningen på First North,
b) att skapa investeringsutrymme för investerare som, enligt styrelsens bedömning, särskilt kan bidra med strategiska värden till Bolaget.

Om emissionen blir övertecknad ska teckningsåtagare tilldelas lägst hälften av respektive teckningsåtagande.

Tilldelning beräknas ske vecka 38, 2014. Snarast därefter kommer avräkningsnota att skickas till dem som erhållit tilldelning i erbjudandet. De som inte tilldelats några units får inget meddelande.

### Betalning
Besked om eventuell tilldelning lämnas genom utskick av avräkningsnota och betalning ska ske i enlighet med anvisningarna på denna. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningstid och betalning ska ske senast fyra bankdagar därefter.

Om betalning inte sker i tid kan units komma att överlåtas till annan part. Om betalning från en sådan försäljning understiger försäljningspriset enligt erbjudandet kan mellanskillnaden komma att utkrävas av den part som ursprungligen tilldelades aktierna.

### Registrering och redovisning av tilldelade aktier och teckningsoptioner
Registrering av emissionen hos Bolagsverket beräknas ske under vecka 41, 2014. Tecknare med VP-konto erhåller därefter en VP-avi med bekräftelse på att inbokning av aktier och teckningsoptioner skett på dennes VP-konto. Avisering till aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerat, genom depå, sker i enlighet med respektive förvaltares rutiner.

### Investerare bosatta utanför Sverige
Investerare som är bosatta utanför Sverige kan vända sig till Sedermera Fondkommission på nedanstående telefonnummer för information om teckning och betalning. Observera att erbjudandet enligt upprättat prospekt inte riktar sig till personer som är bosatta i USA, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Japan, Australien eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt.

### Emissionsinstitut
Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell riktad nyemission samt i samband med emission av aktier genom teckning med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

### Villkor för teckningsoptioner TO 1
Innehav av en (1) teckningsoption av serie TO 1 berättigar till teckning av en (1) nyemitterad aktie.

Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt First Norths officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar.

GWSAB kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 10,80 SEK per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 7,20 SEK per aktie.

Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1 kan äga rum under en period:

Från och med den 18 november 2015 till och med den 9 december 2015, detta ska ske genom samtidig kontant betalning senast klockan 15.00 den 9 december 2015.

Aktier bokas ut tidigast 15 dagar efter periodens sista dag för teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner av serie TO 1.

Anmälningssedel och instruktion för betalning kommer att finnas tillgänglig på Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com) samt på Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se) från och med den 18 november 2015.

Fullständiga villkor för teckningsoptioner av serie TO 1 beskrivs under avsnittet ”Fullständiga villkor för teckningsoptioner” i Bolagets prospekt.

*Notera att de teckningsoptioner av serie TO 1 som inte nyttjas senast den 9 december 2015 eller avyttras senast den 4 december 2015 förfaller och kommer att rensas från VP-konto eller depå.*

### Rätt till utdelning

Vinstutdelning för de nya aktierna ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption av serie TO 1 medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

### Handel på First North

Ingen organiserad handel finns med Bolagets aktie i dagsläget. GWSAB har för avsikt att lista Bolagets aktie på First North. Första handelsdag är beräknad till den 15 oktober 2014. Handelsbeteckningen kommer att vara GWS. Bolagets aktie har ISIN-kod SE0006117297. En handelspost kommer att uppgå till en (1) aktie.

Bolaget har även för avsikt att lista Bolagets teckningsoptioner av serie TO 1 på First North. Första handelsdag är beräknad till den 15 oktober 2014. Bolagets teckningsoption har ISIN-kod SE0006168381. En handelspost kommer att uppgå till en (1) teckningsoption.

### Eventuell omräkning av teckningskurs och teckningsberättigande

Teckningskursen respektive det antal aktier i Bolaget som teckningsoptionerna berättigar till teckning av kan komma att omräknas vid exempelvis fondemission eller nyemission. I det fall omräkning kommer att aktualiseras kommer Bolaget att via pressmeddelande offentliggöra mer information om detta på Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com).

### Övrigt

Samtliga aktier och teckningsoptioner som erbjuds i denna emission kommer att nyemitteras. Det finns därför inga fysiska eller juridiska personer som erbjuder att sälja värdepapper i denna nyemission.

### Emissionsinstitut

Sedermera Fondkommission agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

### Frågor med anledning av nyemissionen kan ställas till:

GWS Production AB
Tel: +46 46-38 67 50
E-post: info@globalwarningsystem.com

Sedermera Fondkommission
Tel: +46 431– 47 17 00
E-post: nyemission@sedermera.se

Prospekt finns tillgängligt via Bolagets hemsida (www.globalwarningsystem.com) samt via Sedermera Fondkommissions hemsida (www.sedermera.se). Prospekt kan även erhållas kostnadsfritt från GWSAB.

# Finansiell översikt

Då GWSAB startades låg fokus initialt på att investera i teknikutveckling parallellt med marknads- och behovsanalys. Under 2012 tecknades ett samarbetsavtal med G4S Sverige vilket resulterade i att Bolaget i slutet av 2012 lanserade tjänsten under varumärket G4S kallad G4S Global Warning System. Samarbetet resulterade i att GWSAB under 2013 fick internationellt kända referenskunder, vilket innebar att Bolaget under 2014 kunde ta nästa steg och ta kontakt med internationella partners. Denna investeringsfas med fokus på teknik och referenskunder följs nu av fokus på internationell försäljning och marknadsföring.

Under 2012 förvärvade GWSAB företaget AM e-Consulting AB, Skandinaviens största leverantör av medicinsk second opinion. Inför den planerade listningen på First North avyttrades AM e-Consulting AB under 2014 till ett annat bolag med samma ägarförhållande som GWSAB. Avyttringen skedde för att renodla verksamheten i GWSAB inför listningen.

Fullständig historisk finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2012 och 2013 införlivats i detta prospekt. Dessa har reviderats av GWSAB:s revisor. Den historiska redovisningen har upprättas enligt Årsredovisningslagen och med tillämpande av allmänna råd, rekommendationer samt uttalanden från Bokföringsnämnden. Med hänvisning till ÅL 7 kap. 3 § har koncernredovisning inte upprättats.

Nedanstående översikt har hämtats från införlivade årsredovisningar och kompletterats med resultat- och balansräkning för januari till juni 2014, samt i förekommande fall motsvarande period 2013. Översikten har även kompletterats med en uppställning över eget kapital och nettoskuldsättning per den 30 juni 2014. Efter den finansiella översikten följer kommentarer om den finansiella utvecklingen. Dessa kompletteringar har upprättats i det specifika syftet att ingå i detta prospekt och har inte reviderats av Bolagets revisor. Sedan 2014-01-01 upprättas räkenskaper enligt K3-reglerna.

### Resultaträkning i sammandrag

| (SEK) | 2014-01-01 -2014-06-30 | 2013-01-01 -2013-06-30 | 2013-01-01 -2013-12-31 | 2012-01-01 -2012-12-31 |
|---|---|---|---|---|
| **Rörelseintäkter** | | | | |
| Nettoomsättning | 354 793 | 475 713 | 873 577 | 239 231 |
| Aktiverat arbete för egen räkning | 394 512 | 534 703 | 1 195 932 | 1 042 238 |
| Övriga intäkter | 64 800 | 141 600 | 243 200 | 350 000 |
| **Rörelseintäkter** | **814 105** | **1 152 016** | **2 312 709** | **1 631 469** |
| | | | | |
| **Rörelsekostnader** | | | | |
| Övriga externa kostnader | -1 759 810 | -645 495 | -1 689 211 | -1 474 002 |
| Personalkostnader | -1 506 702 | -1 268 585 | -2 300 809 | -1 647 338 |
| Avskrivning på immateriella anläggningstillgångar | -359 658 | -237 900 | -583 479 | -379 082 |
| **Rörelseresultat** | **-2 812 065** | **-999 964** | **-2 260 790** | **-1 868 953** |
| | | | | |
| **Finansiella poster** | | | | |
| Nedskrivning av andelar dotterföretag | 0 | 0 | -7 500 000 | 0 |
| Ränteintäkter och liknande intäkter | 0 | 0 | 538 | 727 |
| Räntekostnader och liknande kostnader | -84 287 | -52 390 | -124 382 | -118 616 |
| **Resultat före bokslutsdispositioner och skatt** | **-2 896 352** | **-1 052 354** | **-9 884 634** | **-1 986 842** |
| | | | | |
| **Bokslutsdispositioner** | | | | |
| Koncernbidrag | 0 | 0 | 2 000 000 | 0 |
| | | | | |
| **Periodens resultat** | **-2 896 352** | **-1 052 354** | **-7 884 634** | **-1 986 842** |

## Balansräkning i sammandrag

| (SEK) | 2014-06-30 | 2013-12-31 | 2012-12-31 |
|---|---|---|---|
| **TILLGÅNGAR** | | | |
| **Anläggningstillgångar** | | | |
| *Immateriella anläggningstillgångar* | | | |
| Balanserade utvecklingskostnader | 2 435 223 | 2 370 034 | 1 700 329 |
| Patent | 755 500 | 785 835 | 781 515 |
| **Summa immateriella anläggningstillgångar** | **3 190 723** | **3 155 869** | **2 481 844** |
| | | | |
| *Finansiella anläggningstillgångar* | | | |
| Aktier i dotterbolag | 0* | 2 500 000* | 10 000 000 |
| Andra långfristiga fordringar | 950 000 | 0 | 0 |
| **Summa finansiella anläggningstillgångar** | **950 000** | **2 500 000** | **10 000 000** |
| | | | |
| **Summa anläggningstillgångar** | **4 140 723** | **5 655 869** | **12 481 844** |
| | | | |
| **Omsättningstillgångar** | | | |
| *Fordringar* | | | |
| Kundfordringar | 23 313 | 0 | 4 500 |
| Övriga fordringar | 1 701 761 | 116 078 | 1 532 214 |
| Förutbetalda kostnader/Upplupna intäkter | 208 051 | 719 901 | 0 |
| | **1 933 125** | **835 979** | **1 536 714** |
| | | | |
| Kassa och bank | 4 629 050 | 21 612 | 100 542 |
| **Summa omsättningstillgångar** | **6 562 175** | **857 591** | **1 637 256** |
| | | | |
| **SUMMA TILLGÅNGAR** | **10 702 898** | **6 513 460** | **14 119 100** |
| | | | |
| **EGET KAPITAL OCH SKULDER** | | | |
| **Eget kapital** | | | |
| *Bundet eget kapital* | | | |
| Aktiekapital | 205 780 | 175 860 | 113 500 |
| Pågående nyemission | 200 000 | 0 | 10 988 518 |
| | | | |
| *Fritt eget kapital* | | | |
| Överkursfond | 16 894 420 | 10 926 158 | 1 245 000 |
| Balanserat resultat | -9 456 581 | -1 571 947 | -830 105 |
| Periodens resultat | -2 896 352 | -7 884 634 | -1 986 842 |
| **Summa eget kapital** | **4 947 267** | **1 645 437** | **9 530 071** |
| | | | |
| **Långfristiga skulder** | | | |
| Utvecklingslån | 650 000 | 950 000 | 450 000 |
| Lån från dotterbolag | 0 | 1 050 000 | 0 |
| Övriga låneskulder | 1 097 110 | 1 197 110 | 1 297 110 |
| **Summa långfristiga skulder** | **1 747 110** | **3 197 110** | **1 747 110** |
| | | | |
| **Kortfristiga skulder** | | | |
| Kortfristig del av långfristigt lån | 2 110 000 | 100 000 | 0 |
| Övriga låneskulder | 0 | 0 | 692 318 |
| Leverantörsskulder | 756 234 | 501 453 | 920 906 |
| Skatteskuld | 11 779 | 9 535 | 11 447 |
| Övriga skulder | 250 423 | 372 291 | 471 579 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 880 085 | 687 634 | 745 669 |
| **Summa kortfristiga skulder** | **4 008 521** | **1 670 913** | **2 841 919** |
| | | | |
| **SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER** | **10 702 898** | **6 513 460** | **14 119 100** |
| | | | |
| Ställda säkerheter till ALMI | 500 000** | 500 000 | Inga |
| Ansvarsförbindelser | Inga | Inga | Inga |

** GWSAB förvärvade under 2012 AM e-Consulting AB. Under 2013 gjordes en nedskrivning om 7,5 miljoner SEK avseende dotterbolaget, vilket sedan avyttrades under juni 2014.*

*** Bolaget hade den 30 juni 2014 företagsinteckningar om 500 000 SEK via ALMI avseende lån om 500 000 SEK.*

## Kassaflödesanalys i sammandrag

| (SEK) | 2013-01-01 -2013-12-31 | 2012-01-01 -2012-12-31 |
|---|---|---|
| **Den löpande verksamheten** | | |
| Resultat före finansiella poster | -2 260 790 | -1 868 953 |
| **Justering för poster som ej ingår i kassaflödet** | | |
| Avskrivningar | 583 479 | 379 082 |
| Erhållen ränta | 538 | 727 |
| Erlagd ränta | -124 382 | -118 616 |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapital** | **-1 801 155** | **-1 607 760** |
| **Kassaflöde från förändringar i rörelsekapital** | | |
| Ökning(-)/Minskning(+) rörelsefordringar | -714 244 | -75 202 |
| Ökning(+)/Minskning(-) rörelseskulder | -578 688 | 846 388 |
| **Förändring rörelsekapital** | **-1 292 932** | **771 186** |
| **Kassaflöde från den löpande verksamheten** | **-3 094 087** | **-836 574** |
| **Investeringsverksamheten** | | |
| Aktivering utvecklingskostnader | -1 195 932 | -1 042 238 |
| Aktivering patent | -61 572 | -139 932 |
| Förvärv dotterbolag | 0 | -426 461 |
| **Kassaflöde från investeringsverksamheten** | **-1 257 504** | **-1 608 631** |
| **Finansieringsverksamheten** | | |
| Förändring utvecklingslån | 500 000 | 0 |
| Förändring lån från dotterbolag | 1 050 000 | 0 |
| Förändring övriga lån | -692 318 | 1 240 453 |
| Nyemission | 1 414 979 | 1 250 000 |
| Erhållna koncernbidrag | 2 000 000 | 0 |
| **Kassaflöde från finansieringsverksamheten** | **4 272 661** | **2 490 453** |
| **Periodens kassaflöde** | **-78 930** | **45 248** |
| Likvida medel vid periodens början | 100 542 | 55 294 |
| **Likvida medel vid periodens slut** | **21 612** | **100 542** |

## Förändring eget kapital

### 2012

| (SEK) | Aktiekapital | Pågående nyemission | Överkursfond | Ansamlad förlust |
|---|---|---|---|---|
| Belopp vid årets ingång | 108 500 | 0 | 1 751 350 | -2 581 455 |
| Beslut på bolagsstämma | - | - | -1 751 350 | 1 751 350 |
| Nyemission | 5 000 | - | 1 245 000 | - |
| Pågående nyemission | - | 10 988 518 | - | - |
| Årets resultat | - | - | - | -1 986 842 |
| **Belopp vid årets utgång** | **113 500** | **10 988 518** | **1 245 000** | **-2 816 947** |

### 2013

| (SEK) | Aktiekapital | Pågående nyemission | Överkursfond | Ansamlad förlust |
|---|---|---|---|---|
| Belopp vid årets ingång | 113 500 | 10 988 518 | 1 245 000 | -2 816 947 |
| Beslut på bolagsstämma | - | - | -1 245 000 | 1 245 000 |
| Nyemission | 62 360 | -10 988 518 | 10 926 158 | - |
| Årets resultat | - | - | - | -7 884 634 |
| **Belopp vid årets utgång** | **175 860** | **0** | **10 926 158** | **-9 456 581** |

# Kommentarer till den finansiella utvecklingen

### Omsättning och rörelseresultat

Försäljningen startade hösten 2012 efter en tids fokus på teknikutveckling. Omsättningen ökade då procentuellt kraftigt till 873 577 SEK (239 231), men är fortfarande begränsad då verksamhetens fokus har varit att skapa en referensbas i Sverige. Vid dessa initiala och begränsade säljinsatser prioriterades långsiktiga och strategiska affärsrelationer genom fokus på stora slutkunder. En del större företag har långa besluts- och lanseringsprocesser som har resulterat i en långsam omsättningstillväxt och negativt resultat, helt enligt Bolagets förväntningar. Försäljningen har således genererat ytterst värdefulla referenskunder som bedöms vara nödvändiga för den planerade internationella expansionen.

Eftersom GWSAB från början har varit i en investerings- och expansionsfas har Bolaget uppvisat negativt rörelseresultat sedan starten. För 2014 och framåt är fokus på att intensifiera försäljningsinsatserna och utnyttja denna referensbas för att etablera internationella partners och skapa en hävstångseffekt.

Intäkterna av GWS-tjänsten innefattar både en del försäljning till slutkund och en del i form av garantiintäkt av partnern G4S Sverige. Försäljningen av GWS-tjänsten till slutkund har ökat kraftigt 2014-06-30 i förhållande till 2013-06-30, men den totala intäkten har minskat på grund av att man har bokat upp en mindre andel garantiintäkt per 2014-06-30 i förhållande till 2013-06-30.

| (KSEK) | 2014-01-01 -2014-06-30 | 2013-01-01 -2013-12-31 | 2012-01-01 -2012-12-31 |
|---|---|---|---|
| **Produkt/Tjänst** | | | |
| GWS-tjänsten | 329 | 824 | 165 |
| Konsultintäkter, säljarbete och liknande | 26 | 50 | 74 |
| **Totalt** | **355** | **874** | **239** |
| | | | |
| **Marknad** | | | |
| Sverige | 282 | 745 | 105 |
| Europa | 65 | 129 | 134 |
| Övriga världen | 8 | 0 | 0 |
| **Totalt** | **355** | **874** | **239** |

### Balansräkning och soliditet

GWSAB förvärvade under 2012 AM e-Consulting AB vilket tillförde en tillgång om 10 miljoner SEK. Under 2013 gjordes en nedskrivning om 7,5 miljoner SEK avseende dotterbolaget och i juni 2014 såldes AM e-Consulting AB till Academic Medical Group AB för 2,5 miljoner SEK för att renodla GWSAB:s verksamhet inför listningen på First North. Investeringar för systemutveckling av tjänsten har intensifierats kontinuerligt och balanserats löpande. Investeringar i patent har balanserats löpande och uppgår per den 31 december 2013 till 785 385 SEK och skrivs av på 15 år. Balansräkning har regelbundet förstärkts genom nyemissioner.

Under första halvåret 2014 har avyttringen av AM e-Consulting AB betalats genom revers om 2,5 miljoner SEK varav 1,6 miljoner SEK är betalda 2014 och 900 000 SEK senast år 2020. Bolaget har tillförts kapital om 6 198 182 SEK i form av nyemission samt teckning av tidigare utställda optioner. Investeringar för systemutveckling av tjänsten har intensifierats kontinuerligt och balanserats löpande. Investeringar i patent har balanserats löpande och uppgår per den 30 juni 2014 till 755 500 och skrivs av på 15 år.

### Finansiella resurser och finansiell struktur

Per 2014-06-30 uppgick soliditeten till cirka 46 %. De kortfristiga skulderna uppgick till 4 008 521 SEK och de långfristiga skulderna uppgick till 1 747 110 SEK. Kassan uppgick till 4 629 050 SEK.

Enligt styrelsens bedömning är GWSAB:s kortsiktiga (<12 månader) betalningsförmåga god beaktat förmågan att betala löpande räkningar men att Bolagets framtidsplaner är kapitalkrävande och framtidsplanerna kräver ett tillskott av rörelsekapital.

<u>Långfristiga lån</u>

Per den 30 juni 2014 har GWSAB följande långfristiga lån. Lån från Diamonex Ltd. om 1 297 110 SEK varav 1 097 110 SEK är långfristiga lån som förfaller 31 december 2015. Lån från ALMI om 950 000 SEK varav 250 000 SEK har en amorteringstid på två år, 200 000 SEK en amorteringstid på två år och 500 000 SEK har en amorteringstid på fyra år, där samtliga lån från ALMI har getts tillfälligt anstånd för amortering fram till september 2014 varav 650 000 SEK per 30 juni 2014 är upptaget som långfristigt lån och 300 000 SEK som kortfristigt lån. Lån från AM e-Consulting AB om 1 610 000 SEK som har betalats under juli 2014 och därmed upptaget som kortfristigt lån. GWSAB avser att förhandla med alla långivare och upprätta en ny amorteringsplan för samtliga lån med amorteringsstart hösten 2014.

Kortfristiga lån
Per den 30 juni 2014 har GWSAB följande kortfristiga lån. Del av lån från Diamonex Ltd. om 200 000 SEK som förfaller 30 september 2014. Skuld till Ack Management Invest AB om 142 123 SEK relaterat till tidigare köp av AM e-Consulting AB som förfaller december 2014. Lån från AM e-Consulting AB om 1 610 000 SEK har upptagits som kortfristigt lån då det har betalats under juli 2014. Av lån om totalt 950 000 SEK från ALMI har 300 000 SEK tagits upp som kortfristigt enligt amorteringsplan. Leverantörsskulder om 756 234 SEK, upplupna kostnader och förutbetalda intäkter om 880 085 SEK varav 502 871 SEK är upplupna semesterskulder inklusive löneskatter, aktuella skatteskulder om 11 779 SEK samt övriga kortfristiga skulder om 250 423 SEK.

## Rörelsekapital

Det befintliga rörelsekapitalet är enligt styrelsens bedömning inte tillräckligt för de aktuella behoven under åtminstone 12 månader framåt i tiden räknat från dateringen av detta prospekt. Underskottet uppgår till cirka 12 miljoner SEK. Rörelsekapitalbehov bedöms uppkomma i december 2014. För att tillföra rörelsekapital genomför Bolaget nu en emission om cirka 20 miljoner SEK (före avdrag för emissionskostnader). I det fall emissionen fulltecknas och samtliga vidhängande teckningsoptioner nyttjas till högsta strike-price tillförs Bolaget ytterligare cirka 30 miljoner SEK (före avdrag för emissionskostnader). För att Bolaget ska tillföras tillräckligt med rörelsekapital för att Bolaget ska kunna driva den löpande verksamheten i önskvärd takt i minst 12 månader framåt krävs det att Bolaget – efter finansiering av emissionskostnader – tillförs åtminstone 12 miljoner SEK genom emissionen som beskrivs i detta prospekt. Bolaget har, via skriftliga avtal, erhållit teckningsförbindelser om totalt cirka 12 miljoner SEK. Dessa åtaganden har dock inte säkerställts via förhandstransaktion, bankgaranti eller liknande. Lägsta nivå för emissionens genomförande är 12 096 000 SEK.

I det fall emissionen inte blir fulltecknad kommer Bolaget att undersöka alternativa finansieringsmöjligheter såsom ytterligare kapitalanskaffning, bidrag eller finansiering tillsammans med en eller flera samarbetspartners kombinerat med att bedriva verksamheten i lägre takt än beräknat, till dess att ytterligare kapital kan anskaffas.

## Kassaflöde

2012
Under 2012 uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -837 KSEK vilket främst påverkades av Bolagets rörelseresultat -1 869 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 609 KSEK till följd av förvärv av immateriella tillgångar om 1 182 KSEK samt förvärv av 4.26 % av aktierna i AM e-Consulting AB för -426 KSEK. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 2 490 KSEK varav 1 240 KSEK avser lån från närstående (Diamonex Ltd. och Seagles AB) samt en nyemission om 1 250 KSEK. Likvida medel vid årets slut uppgick till 101 KSEK.

2013
Under 2013 minskade rörelseresultatet till -2 261 KSEK och kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick till -3 094 KSEK. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -1 258 KSEK till följd av förvärv av immateriella tillgångar. Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 4 273 KSEK till följd av lån upptagna från ALMI 500 KSEK och dåvarande dotterbolaget AM e-Consulting AB (1 050 KSEK), återbetalning av tidigare lån (-692 KSEK), nyemission (1 415 KSEK) samt koncernbidrag (2 000 KSEK) som lämnats av AM e-Consulting AB. Likvida medel vid årets slut uppgick till 22 KSEK.

## Eget kapital och nettoskuldsättning

Bolagets nettoskuldsättningsgrad (skulder/eget kapital) per den 30 juni 2014 uppgår till 116 %.

Lån från ALMI om 950 000 SEK innefattar ett dellån om 500 000 SEK för vilket det har tagits ut ett företagsinteckningsbrev om 500 000 SEK. Från AM e-Consulting AB upptogs lån om 1,61 miljoner SEK under 2013 och 2014 samt lämnade koncernbidrag om 2 miljoner SEK under 2013 då AM e-Consulting AB var ett helägt dotterbolag. Lånet om 1,61 miljoner SEK löstes av GWSAB under juli 2014.

| (KSEK) | Nettoskuldsättning | 2014-06-30 |
|---|---|---|
| (A) | Kassa | 4 629 |
| (B) | Likvida medel | 0 |
| (C) | Lätt realiserbara värdepapper | 0 |
| **(D)** | **Summa likviditet;** (A)+(B)+(C) | 4 629 |
| **(E)** | **Kortfristiga fordringar** | 1 933 |
| (F) | Kortfristiga bankskulder | 0 |
| (G) | Kortfristig del av långfristiga skulder | 2 110 |
| (H) | Andra kortfristiga skulder | 1 899 |
| **(I)** | **Summa kortfristiga skulder;** (F)+(G)+(H) | 4 009 |
| **(J)** | **Netto kortfristig skuldsättning;** (I)-(E)-(D) | -2 553 |
| (K) | Långfristiga banklån | 650 |
| (L) | Emitterade obligationer | 0 |
| (M) | Andra långfristiga lån | 1 097 |
| **(N)** | **Långfristig skuldsättning;** (K)+(L)+(M) | 1 747 |
| **(O)** | **Nettoskuldsättning; (J)+(N)** | **-806** |

| (KSEK) | Eget kapital | |
|---|---|---|
| (A) | Aktiekapital | 206 |
| (B) | Reservfond | 0 |
| (C) | Andra reserver | 4 741 |
| **(E)** | **Summa eget kapital; (A)+(B)+(C)** | **4 947** |

| (KSEK) | Kortfristiga skulder | |
|---|---|---|
| (A) | Mot säkerhet | 0 |
| (B) | Mot borgen | 0 |
| (C) | Blancokrediter | 4 009 |
| **(D)** | **Summa kortfristiga skulder; (A)+(B)+(C)** | **4 009** |

| (KSEK) | Långfristiga skulder (exklusive kortfristig del av långfristig skuld) | |
|---|---|---|
| (A) | Mot säkerhet (Företagsinteckningar) | 650 |
| (B) | Mot borgen | 0 |
| (C) | Blancokrediter | 1 097 |
| **(D)** | **Summa långfristiga skulder; (A)+(B)+(C)** | **1 747** |

## Begränsning i användandet av kapital

Det finns inga begränsningar avseende användande av kapital.

## Investeringar

| (SEK) | Patent | Balanserade utvecklingskostnader |
|---|---|---|
| 2012 | 139 932 | 1 042 238 |
| 2013 | 61 572 | 1 195 932 |
| 2014 (7,5 mån)* | 3 118 | 552 952 |

** Delårsräkenskaper baseras på räkenskaper som inte är reviderade av Bolagets revisor.*

Aktiverade utvecklingskostnader avser kostnader för systemutveckling av tjänsten bestående av mjukvaruutveckling för serversystem och mobilapplikationer. Avskrivningar på patenten sker baserat på patentets löptid, vilka sedan ingår som del av aktiverade utvecklingskostnader. Investeringar i patent är hänförliga till kostnader för att skydda och upprätthålla patenten. Historiska investeringar har huvudsakligen finansierats genom nyemissioner, lån och koncernbidrag.

Pågående och framtida beslutade investeringar

GWSAB avser att genomföra löpande investeringar i mjukvaruutveckling för att vidareutveckla tjänsten. Huvudfokus för vidareutvecklingen kommer att vara funktionspaketering mot andra kanaler såsom konsument, integration med partnererbjudande, utökad funktionalitet samt följa utvecklingen av mobilplattformar och mobilsystem. Löpande investeringar kommer att ske inom drift och nätverk för att säkerställa tillräcklig driftskapacitet av tjänsten vart efter kundbasen växer samt upprätthålla en hög en intrångssäkerhet. GWSAB kommer även fortsatt investera i patent för de implementerade eller identifierade lösningarna vilka anses ge ett bättre skydd genom patent istället för att bibehållas som affärshemligheter. Majoriteten av alla investeringarna kommer att ske inom Sverige.

Förutom aktivering av utvecklingskostnader, kostnader kopplade till patent, interna IT-system, vidareutveckling av mjukvaran, servrar, nätverk samt investeringarna avseende expansionsplanerna som beskrivs i detta prospekt har GWSAB inga pågående väsentliga investeringar eller framtida investeringar som styrelsen har gjort klara åtaganden om. Bolaget avser att finansiera ovan nämnda investeringar genom befintliga likvida medel och nyemission.

## Materiella anläggningstillgångar

GWSAB innehar inga befintliga och/eller planerade materiella anläggningstillgångar eller leasade tillgångar av väsentlig betydelse.

## Skatt

GWSAB hade ett redovisat ackumulerat underskott per den 31 december 2013 om 5 255 046 SEK. Bolaget har emellertid inte bokat upp något värde avseende underskotten. Möjligheten att i framtiden, helt eller delvis, utnyttja det ackumulerade underskottet avgörs bland annat av framtida ägarförändringar i GWSAB, vilket Bolaget inte har någon kontroll över.

## Väsentliga förändringar efter 2014-06-30

I juni 2014 såldes AM e-Consulting AB till Academic Medical Group AB för 2,5 miljoner SEK för att renodla GWSAB:s verksamhet inför listningen på First North. 1,6 miljoner SEK avseende revers till Academic Medical Group AB återbetalades i juli 2014. I juli 2014 betalade GWSAB alla reverserna till AM e-Consulting AB på 1 610 000 SEK plus ränta om 4 908 SEK samt att Academic Medical Group AB delbetalade 1 600 000 SEK av den totala reversen på 2,5 miljoner SEK till GWSAB. Räntan för lånet på 2,5 miljoner SEK från GWSAB till Academic Medical Group AB erläggs årligen den 31 december. I juli 2014 registrerades en optionsinlösen och en fondemission som ökade aktiekapitalet med 1 000 SEK respektive 339 119,20 SEK. Härutöver har det inte förekommit några väsentliga förändringar avseende Bolagets finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan 2014-06-30.

## Revisionsanmärkning

**Årsredovisning 2012**

*Bolaget har immateriella tillgångar om 2 481 844 SEK bestående av balanserade utvecklingskostnader om 1 700 329 SEK och patent och varumärke om 781 515 SEK. Värderingen av de immateriella tillgångarna är beroende av att ytterligare kapital tillförs bolaget. På grund av denna osäkerhet har jag i revisionen inte kunnat bedöma värdet av densamma varför jag ej kan uttala mig om huruvida årsredovisningen har upprättats i enlighet med årsredovisningslagen och ger en rättvisande bild av Bolagets resultat och ställning i enlighet med god redovisningssed i Sverige. Som framgår av min "Rapport om årsredovisningen" kan jag varken tillstyrka eller avstyrka resultaträkningen eller balansräkningen.*

**Nyckeltal och utvalda finansiella poster***

| | 2014-01-01 -2014-06-30 6 mån | 2013-01-01 -2013-06-30 6 mån | 2013-01-01 2013-12-31 12 mån | 2012-01-01 2012-12-31 12 mån |
|---|---|---|---|---|
| Nettoomsättning (KSEK) | 355 | 476 | 874 | 239 |
| Rörelsens kostnader (KSEK) | -3 626 | -2 152 | -4 573 | -3 500 |
| Rörelseresultat (KSEK) | -2 812 | -1 000 | -2 261 | -1 869 |
| Resultat före bokslutsdispositioner och skatt (KSEK) | -2 896 | -1 052 | -9 885 | -1 987 |
| Rörelsemarginal (%) | Neg | Neg | Neg | Neg |
| | | | | |
| Immateriella anläggningstillgångar (KSEK) | 3 191 | N/A | 3 156 | 2 482 |
| Finansiella anläggningstillgångar (KSEK) | 950 | N/A | 2 500 | 10 000 |
| Omsättningstillgångar (KSEK) | 6 562 | N/A | 858 | 1 637 |
| Eget kapital (KSEK) | 4 947 | N/A | 1 645 | 9 530 |
| Långfristiga skulder (KSEK) | 1 747 | N/A | 3 197 | 1 747 |
| Kortfristiga skulder (KSEK) | 4 009 | N/A | 1 671 | 2 842 |
| Balansomslutning (KSEK) | 10 703 | N/A | 6 513 | 14 119 |
| Soliditet (%) | 46 | N/A | 25 | 67 |
| | | | | |
| Kassaflöde från den löpande verksamheten (KSEK) | N/A | N/A | -3 094 | -837 |
| Kassaflöde (KSEK) | N/A | N/A | -79 | 45 |
| Likvida medel (KSEK) | N/A | N/A | 22 | 101 |
| | | | | |
| Utdelning (KSEK) | 0 | 0 | 0 | 0 |

** Tabellen är ej granskad av Bolagets revisor.*

Definitioner

| | |
|---|---|
| Rörelsemarginal: | Rörelseresultat dividerat med nettoomsättning. |
| Soliditet: | Eget kapital dividerat med balansomslutning. |
| Neg: | Negativ |
| N/A: | Not applicable (ej tillämpligt). |

# Införlivade dokument avseende fullständig historisk finansiell information

Fullständig historisk finansiell information införlivas via hänvisning. I de årsredovisningar som införlivas via hänvisning (se nedan) ingår revisionsberättelser för den via hänvisning införlivade finansiella informationen och redovisningsprinciper. De sidor som inte införlivas nedan är inte relevanta eller återges på annan plats i prospektet. GWSAB tillämpar redovisningsprinciper enligt K3-reglerna. Vid upprättandet av de historiska rapporterna tillämpades redovisningsprinciper enligt Årsredovisningslagen och Bokföringsnämndens allmänna råd. Med hänvisning till ÅL 7 kap. 3 § har koncernredovisning inte upprättats.

Införlivade dokument ska läsas som en del av prospektet. Via hänvisning införlivade dokument finns tillgängliga på Bolagets kontor (Ideon Gateway, Scheelevägen 27, 223 63 Lund) och hemsida (www.globalwarningsystem.com).

**Införlivas via hänvisning**
Årsredovisning 2012-01-01 till 2012-12-31 (sid 3-9)
Årsredovisning 2013-01-01 till 2013-12-31 (sid 3-10)

# Styrelse och ledande befattningshavare

**Lars Lidgren, född 1943, styrelseordförande sedan 2009**
Lars Lidgren – M.D. Ph.D. – är Professor vid universitetssjukhuset i Lund och initierade UN/WHO "Bone and Joint Decade"-programmet. Lars grundade Bone Support AB, Scandimed AB och AM e-Consulting AB.

**Innehav i Bolaget**: Lidgren äger privat 100 % i Diamonex Ltd. som äger cirka 50,2 % av GWSAB, samt privat och via närstående 100 % i Seagles Aktiebolag som äger 2,5 % av GWSAB. Lidgren äger via Diamonex Ltd. 53,09 %, via Seagles Aktiebolag 2,66 % samt via Algora AB 4,98 % i Academic Medical Group AB som via dotterbolag äger 10,15 % av GWSAB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---|---|---|
| Algora AB | Styrelseordförande | Pågående |
| AM e-Consulting AB | Styrelseordförande | Pågående |
| BONE SUPPORT AB | Styrelseledamot | Pågående |
| BONE SUPPORT HOLDING AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Seagles Aktiebolag | Extern firmatecknare | Pågående |
| Vårdkontakt i Lund AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Orthocell publikt bolag Perth Australien | Styrelseledamot | Pågående |
| Academic Medical Group AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Ultrazonix Holding AB | Styrelsesuppleant | Under perioden avslutat |

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|---|---|---|---|
| Academic Medical Group AB | 60,73 | 60,73 | Pågående |
| Algora AB | 100 | 100 | Pågående |
| Diamonex Ltd. | 100 | 100 | Pågående |
| Seagles Aktiebolag | 15 | 80 | Pågående |

*Seagles Aktiebolag ägs till 100 % inklusive närstående. Academic Medical Group AB ägs till 61 % genom bolag.*

Tvångslikvidation och konkurs
Lidgren har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

**Sven Holmgren, född 1961, styrelseledamot sedan 2014**
Sven Holmgren tog sin juristexamen (LLM) vid Lunds universitet 1989. Efter två års tingstjänstgöring arbetade han under åtta år som advokat och affärsjurist på Advokatfirman Lindahl. Sedan 1998 har han varit verksam inom olika positioner i Volitogruppen, ett medelstort svenskt investmentbolag med inriktning inom fastigheter, luftfart, structured finance och industri.

**Innehav i Bolaget**: Holmgren äger via närstående 10 % i Nordic Innovation Invest AB som äger 12,06 % i GWSAB. Holmgren äger även via Nordic Innovation Invest AB 12,76 % i Academic Medical Group AB som via dotterbolag äger 10,15 % av GWSAB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---|---|---|
| BIMobject AB | Styrelseordförande | Pågående |
| HME Investment AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Kraft U&L AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Malja Racing AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Mapro AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Pamtrima Aviation Aktiebolag | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Tre Skänkare Fastigheter AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito 2001 Aktiebolag | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation Aktiebolag | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation AG | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation August 2007 AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation Belle AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation Christine Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation Deux Lux Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation Finance Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation July 2007 AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation Limited | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation November 2003 Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Aviation October 2007 AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito Aviation Services Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Brasilien AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito December 2006 Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito September 2007 AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Volito South Pacific Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito November 2006 Aktiebolag | Styrelseledamot | Pågående |
| Volito Twilight AB | Styrelseledamot | Pågående |
| VGS Bermuda Leasing One Limited | Director | Pågående |
| Volito Aviation Services Ireland Ltd | Director | Pågående |
| Nelson Aviation Limited | Director | Pågående |
| Volito Cyprus Holding Limited | Director | Pågående |
| Aviation April 2013 AB | Styrelseordförande | Under perioden avslutat |
| Aktiebolaget Maiastra | Styrelsesuppleant | Under perioden avslutat |
| Aktiebolaget Valanga | Styrelsesuppleant | Under perioden avslutat |
| Björkvik-Ringsjöhemmet Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Björkviks Vårdhem Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| CARTELA AB | Styrelseordförande | Under perioden avslutat |
| DYGO MISC | Innehavare | Under perioden avslutat |
| Elina Management Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Hydraulic Supplier I Norden AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Nordkap Bank AG | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Altitude Partner Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Automation Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Aviation Management Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito December 2002 Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Industri Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Kapital Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Leisure Partner AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Overseas Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Sankt Peter AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito September 2002 Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito November 2002 Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Malaysian Holding Aktiebolag | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Volito Worldwide AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|---|---|---|---|
| Academic Medical Group AB | 12,76 | 12,76 | Pågående |
| Nordic Innovation Invest AB | 10 | 10 | Pågående |
| Tre Skänkare Fastigheter AB | 33,33 | 33,33 | Pågående |

*Nordic Innovation Invest AB ägs till 10 % via närstående. Academic Medical Group AB ägs till 12,76 % via Nordic Innovation Invest.*

Tvångslikvidation och konkurs
Holmgren har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Wolter Mannerfelt, född 1944, styrelseledamot sedan 2010

Wolter Mannerfelt har varit teknisk attaché i Japan och har haft flera VD-positioner. Wolter är nu managementkonsult och arbetar huvudsakligen med global telekom. Mannerfelt var tidigare partner vid Carta, som förvärvades av Booz Allen Hamilton.

**Innehav i Bolaget**: Mannerfelt äger via bolag cirka 0,5 % samt optioner motsvarande 0,2 % i GWSAB. Mannerfelt äger även via bolag cirka 0,5 % i Academic Medical Group AB som via dotterbolag äger 10,15 % av GWSAB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---|---|---|
| Invest Energy & Environment AB | Styrelseordförande | Pågående |
| Mannerfelt Göransson & von Schreeb AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |
| Förvaltnings AB Bronsstädet (SWEDTEL) | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|---|---|---|---|
| Invest Energy & Environment AB | 100 | 100 | Pågående |
| Mannerfelt Göransson & von Schreeb AB | 20 | 20 | Under perioden avslutat |
| Förvaltnings AB Bronsstädet (SWEDTEL) | 10 | 10 | Under perioden avslutat |

Tvångslikvidation och konkurs
Mannerfelt har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

### Hans Skalin, född 1943, styrelseledamot sedan 2013

Hans Skalin, medicine hedersdoktor i Lund, har en magisterexamen i juridik och praktik samt en magisterexamen i ekonomi. Skalin blev anställd i Group 4 Securitas 1974 som direktör och chefsjurist. Sedan 1981 har han arbetat som direktör och chefsjurist för Inter-Ikea-gruppen.

**Innehav i Bolaget**: Skalin äger via närstående 2,4 % aktier i GWSAB, samt via närstående 2,55 % i Academic Medical Group AB som via dotterbolag äger 10,15 % av GWSAB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---|---|---|
| CARPONOVUM AB | Styrelseledamot | Pågående |
| AM e-Consulting AB | Styrelseledamot | Under perioden avslutat |

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren
Skalin har inga delägarskap över 5 %.

Tvångslikvidation och konkurs
Skalin har under de senaste fem åren inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning.

**Andreas Rodman, född 1973, Verkställande Direktör sedan 2009**
Andreas Rodman har en civilingenjörsexamen i datorteknik från Lunds universitet. Andreas var VD, grundare och största privata ägare av Bokks AB, ett bolag som såldes 2007 till MultiQ AB, noterat på börsen. Rodman var tidigare även styrelseledamot i Bolaget.

**Innehav i Bolaget**: Rodman äger privat cirka 8,5 % av GWSAB, samt äger även privat 8,95 % i Academic Medical Group AB som via dotterbolag äger 10,15 % av GWSAB.

Bolagsengagemang de senaste fem åren

| Bolag | Position | Tidsperiod |
|---|---|---|
| AM e-Consulting AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Vårdkontakt i Lund AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Academic Medial Group AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Chriagarden AB | Styrelsesuppleant | Pågående |
| Rodman Data HB | Bolagsman | Pågående |
| Bostadsrättsföreningen Pålsjö Norra | Styrelseledamot | Pågående |
| Fastighetsbolaget Pålsjö Norra AB | Styrelseledamot | Pågående |
| Idéhuset i Helsingborg Aktiebolag | Styrelsesuppleant | Under perioden avslutat |

Delägarskap över 5 % de senaste fem åren

| Bolag | Kapital (%) | Röster (%) | Tidsperiod |
|---|---|---|---|
| Academic Medical Group AB | 8,95 | 8,95 | Pågående |
| Rodman Data HB | 100 | 100 | Pågående |

Tvångslikvidation och konkurs
Rodman var till och med den 21 maj 2012 styrelsesuppleant i Idéhuset i Helsingborg Aktiebolag vars konkurs inleddes den 11 februari 2011. Härutöver har Rodman inte varit inblandad i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de senaste fem åren.

## Övrigt
Det förekommer inga familjeband mellan personer i styrelse eller ledande position. Samtliga personer kan nås via Bolaget.

# Kompletterande bolagsinformation

### Koncernstruktur och aktieinnehav

GWSAB ägs till 50,20 % av Diamonex Ltd. (HE 180565) som ägs till 100 % av styrelseledamot Lars Lidgren. Den rörelsedrivande verksamheten bedrivs i GWSAB. Redovisning sker inte på koncernnivå. Bolaget har inga aktieinnehav. Under slutet av 2012 förvärvades AM e-Consulting AB, vilket avyttrades under juni 2014 för att skapa en renodlad verksamhet.

### Avtal

G4S

Avtalet med G4S är för närvarande endast gällande Sverige, men försäljning utanför Sverige sker ändå genom detta avtal. Sverigeavtalet är ett *revenue-share*-avtal med 60 % till GWSAB och 40 % till G4S. Sverigeavtalet innefattar en exklusivitet, endast i Sverige, inom säkerhetsmarknaden mot företag. Avtalet innefattar även minimikrav hur mycket *revenue-share* G4S ska generera åt GWS. Avtalet med G4S Sverige har lett till att GWSAB lanserat sin första tjänst med stora svenska företag som referenskunder och har därmed initialt haft väsentlig inverkan på verksamheten. På lång sikt är dock inte GWSAB beroende av detta avtal för kommersialisering och lönsamhet då Bolaget har för avsikt att teckna nya avtal med samarbetspartners och kunder.

I juli 2014 lade säkerhetsbolaget Sector Alarm ett bud på G4S Sverige som har accepterats av G4S ledning i London. Försäljningen är villkorad av ett godkännande från Konkurrensverket. Styrelsens bedömning av en försäljning av G4S Sverige är att det kan vara positivt för konsumentförsäljningen i Norden och Irland då Sector Alarm har en stark ställning i de regionerna för hemmalarm och även den nuvarande företagsförsäljningen i Sverige bedöms fortgå. Det påverkar enligt styrelsens bedömning inte försäljningen utanför Norden och Irland eller pågående dialoger med presumtiva samarbetspartners. Den svenska säkerhetsmarknaden är en marginell del av den marknad som GWSAB avser att bearbeta.

MCI

GWSAB har tecknat ett avtal med MCI i Schweiz som är världens största kongressorganisatör inom medicin och energi med representation i omkring 30 länder[7]. MCI använder idag tjänsten för sina anställda som organiserar kongresser runt om i världen. Avtalet med MCI innefattar också en plan att integrera tjänsten i MCIs erbjudande till sina kunder. MCI är därmed både en kund och en framtida partner för kongressmarknaden, vilket kan ge GWSAB ökad försäljning och möjlighet att etablera ytterligare en marknadsvertikal för kongressmarknaden. Styrelsen i GWSAB ser en stor potential i avtalet men anser sig inte vara beroende av avtalet för sin verksamhet.

### Tendenser

Enligt styrelsens bedömning, bland annat baserad på förfrågningar och marknadsåterkoppling, blir personsäkerhet allt viktigare. Förenta Nationerna och försäkringsbolag har dessutom rapporterat en ökande förekomst av naturkatastrofer och försäkringsbolag har återkopplat ett ökande behov av skadereglering vid utlandsresor för konsument. Detta kan påverka marknaden samt Bolagets framtidsutsikter. Det finns härutöver såvitt styrelsen känner till inga kända tendenser, osäkerhetsfaktorer, potentiella fordringar eller andra krav, åtaganden eller händelser som kan förväntas ha en väsentlig inverkan på Bolagets framtidsutsikter, åtminstone inte under det innevarande räkenskapsåret.

### Revisor

Johan Thuresson vid Ernst & Young AB (Torggatan 4, 211 40 Malmö). Auktoriserad revisor och medlem i FAR - branschorganisationen för revisorer och rådgivare.

### Medelantal anställda

| | 2014<br>ca. 6 mån | 2013<br>12 mån | 2012<br>12 mån |
|---|---|---|---|
| Män | 5,2 | 4,2 | 3 |
| Kvinnor | 0 | 0 | 0 |
| **Totalt** | **5,2** | **4,2** | **3** |

I juli och augusti 2014 anställdes ytterligare två personer som en del av den planerade expansionen. Rekrytering pågår av ytterligare personal.

[7] *www.mci-group.com/*

**Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare under 2013**

| | Lön och ersättningar | Bonus | Optioner |
|---|---|---|---|
| Lars Lidgren | 225 500 SEK fakturerat | 0 | 0 |
| Sven Holmgren | 0 | 0 | 0 |
| Wolter Mannerfelt | 17 500 GBP fakturerat | 0 | 0 |
| Hans Skalin | 0 | 0 | 0 |
| Andreas Rodman | 513 403 SEK lön | 0 | 0 |

VD har tjänstepension motsvarande 4,5 % av lönen och i juni 2014 infördes bonus för VD om maximalt 3 månadslöner. Villkoren sätts av styrelsen årligen. Härutöver finns det inte några bonusavtal, kontrakterade avgångsvederlag eller därmed jämställda ersättningar till styrelseledamöter och ledande befattningshavare. Det finns inte heller några villkorade eller uppskjutna ersättningar eller naturaförmåner att redovisa och inte heller några avsatta eller upplupna belopp för pensioner eller liknande förmåner efter avträdande från tjänst. Ett optionsprogram är planerat för anställda och personer i ledande befattningar.

### Transaktioner med närstående

Lån från Diamonex Ltd. (ägt av styrelseordförande Lars Lidgren) om 1 297 110 SEK med 3 % ränta, varav 100 000 SEK är upptaget 2011 och 1 197 000 SEK är upptaget 2012. Räntan betalas vid återbetalning av lånet. 200 000 SEK förfaller 30 september 2014 och resterande 1 097 110 SEK förfaller 31 december 2015.

Styrelseordförande Lars Lidgren har genom Seagles AB, erhållit 225 500 SEK för arbetsinsatser under 2013 (225 000 SEK 2012). Styrelseledamot Wolter Mannerfelt har genom Acuzena Ltd. erhållit 17 500 GBP för arbetsinsatser under 2013.

Under 2014 avyttrade GWSAB dotterbolaget AM e-Consulting AB till Academic Medical Group AB, som har samma ägarförhållande som GWSAB för en summa av 2 500 000 SEK mot en revers.

### Finansiell rådgivare

Sedermera Fondkommission är en bifirma till ATS Finans AB. I samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt är Sedermera Fondkommission finansiell rådgivare till GWSAB. Sedermera Fondkommission har biträtt Bolaget vid upprättandet av detta prospekt. Styrelsen i GWSAB är ansvarig för innehållet i prospektet, varpå Sedermera Fondkommission och ATS Finans AB friskriver sig från allt ansvar i förhållande till aktieägare i Bolaget samt avseende andra direkta eller indirekta konsekvenser till följd av beslut om investering eller andra beslut som helt eller delvis grundas på uppgifterna i prospektet. Sedermera Fondkommission agerar även emissionsinstitut i samband med emissionen. Sedermera Fondkommission är även Bolagets Certified Adviser.

### Styrelsens arbetsformer

- Samtliga ledamöter är valda till och med nästa årsstämma.
- Styrelsens arbete följer styrelsens fastställda arbetsordning. Verkställande direktörens arbete regleras genom instruktioner för VD. Såväl arbetsordning som instruktioner fastställs årligen av Bolagets styrelse.
- Frågor som rör revisions- och ersättningsfrågor beslutas direkt av Bolagets styrelse.
- Bolaget är inte skyldigt att följa svensk kod för bolagsstyrning och har heller inte frivilligt förpliktigat sig att följa denna.

### Tillgängliga handlingar

Bolaget håller följande handlingar tillgängliga under detta dokuments giltighetstid:

- Stiftelseurkund
- Bolagsordning
- Historisk finansiell information
- Årsredovisningar (*2012, 2013*) som via hänvisning har införlivats till detta prospekt

Handlingarna finns på Bolagets huvudkontor med adress Ideon Gateway, Scheelevägen 27, 223 63 Lund.

### Vinstutdelning och rösträtt m.m.

Bolagets samtliga aktier berättigar till utdelning. Vinstutdelning för aktier som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt ska utgå på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken. Utdelningen är inte av ackumulerad art. Rätt till utdelning tillfaller placerare som på avstämningsdag för vinstutdelning är registrerade som aktieägare i Bolaget. Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning av eventuell vinstutdelning är avsedd att ske via Euroclear Sweden AB på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. Fordran på vinstutdelning preskriberas efter tio år. Utdelning tillfaller Bolaget efter preskription.

Alla aktier medför lika rätt till vinstutdelning samt till eventuellt överskott vid avveckling genom likvidation eller konkurs. Vid årsstämma ger varje aktie i Bolaget en röst och varje röstberättigad får rösta för sitt fulla antal aktier utan begränsning. Alla aktier ger aktieägare samma företrädesrätt vid emission av teckningsoptioner och konvertibler till det antal aktier som de äger.

Enligt aktiebolagslagen har en aktieägare som direkt eller indirekt innehar mer än 90 % av aktiekapitalet i ett bolag rätt att inlösa resterande aktier från övriga aktieägare i Bolaget. På motsvarande sätt har en aktieägare vars aktier kan bli föremål för inlösen rätt till sådan inlösen av majoritetsaktieägaren. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet. Aktierna som nyemitteras i emissionen som beskrivs i detta prospekt är inte föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningsskyldighet.

Bolaget omfattas inte av Kollegiets kod för svensk bolagsstyrning. Däremot omfattas Bolaget av de så kallade Take-over-reglerna. Enligt dessa regler är en aktieägare skyldig att offentligt erbjuda sig att förvärva alla övriga aktier i ett bolag för det fall att aktieägarens innehav av aktier med rösträtt passerar 30 %.

Bolaget kan komma att genomföra kontantemission såväl med som utan företräde för befintliga aktieägare. Om Bolaget beslutar att genom kontantemission med företrädesrätt för befintliga aktieägare ge ut nya aktier, ska ägare av aktier äga företrädesrätt att teckna nya aktier i förhållande till det antal aktier innehavaren förut äger.

Det föreligger inga rättigheter, förutom rätt till aktieutdelning, att ta del av Bolagets vinster. Bolaget har ingen utdelningspolicy.

### Intressen i GWSAB

Sedermera Fondkommission är finansiell rådgivare och emissionsinstitut till Bolaget i samband med emissionen som beskrivs i detta prospekt. Sedermera Fondkommission är även Bolagets Certified Adviser. Sedermera Fondkommission agerar även teckningsåtagare i emissionen. Ingen ersättning utgår för detta åtagande.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i GWSAB äger aktier i Bolaget. Aktieinnehav för respektive person presenteras närmare under avsnittet ”Styrelse och ledande befattningshavare” i detta prospekt.

GWSAB har sedan 1 januari 2013 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Seagles AB, som ägs till 100 % av styrelseordförande Lars Lidgren (inklusive närstående). GWSAB har även sedan 15 augusti 2013 köpt konsulttjänster på marknadsmässiga villkor från Acuzena Ltd., som ägs till 100 % av styrelseledamot Wolter Mannerfelt (inklusive närstående). Detta medför en potentiell intressekonflikt. Innan fakturor från Seagles AB och Acuzena Ltd. betalas av GWSAB ska dessa godkännas i enlighet med Bolagets riktlinjer för godkännande av fakturor.

Det föreligger härutöver inte någon intressekonflikt inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller hos andra personer i ledande befattningar i GWSAB och det finns inte heller några andra fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen som har ekonomiska eller andra relevanta intressen i Bolaget.

**Övrigt**

- Det finns inga avtal mellan Bolaget och någon styrelseledamot eller ledande befattningshavare som ger denne rätt till någon förmån efter det att uppdraget avslutats utöver vad som framgår under rubriken ”Ersättning till styrelse och ledande befattningshavare”.

- VD Andreas Rodman var till och med den 21 maj 2012 styrelsesuppleant i Idéhuset i Helsingborg Aktiebolag vars konkurs inleddes den 11 februari 2011. Härutöver har ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare varit inblandade i konkurs, tvångslikvidation eller konkursförvaltning under de fem senaste åren.

- Ingen av styrelsens ledamöter eller ledande befattningshavare har dömts i bedrägerirelaterade mål under de senaste fem åren och har heller inte haft näringsförbud under de senaste fem åren. Det finns inga anklagelser och/eller sanktioner från bemyndigade myndigheter (däribland godkända yrkessammanslutningar) mot styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare. Styrelsens ledamöter eller Bolagets ledande befattningshavare har inte förbjudits av domstol att ingå som medlem av förvaltnings-, lednings- eller kontrollorgan eller från att ha ledande eller övergripande funktioner under åtminstone de senaste fem åren.

- Utöver vad som anges vid ”Intressen i GWSAB” förekommer inga särskilda överenskommelser med större aktieägare, kunder, leverantörer, förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan eller andra parter där styrelsemedlemmar eller andra ledande befattningshavare ingår.

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

- Styrelsen bedömer att Bolagets nuvarande försäkringsskydd är tillfredsställande, med hänsyn till verksamhetens art och omfattning.

# Aktiekapital

- Aktiekapitalet ska utgöra lägst 545 899,20 SEK och högst 2 183 596,80 SEK.
- Antalet aktier ska vara lägst 6 823 740 och högst 27 294 960.
- Registrerat aktiekapital är 545 899,20 SEK.
- Kvotvärde är 0,08 SEK.
- Aktierna har emitterats enligt Aktiebolagslagen och är utgivna i svenska kronor.
- Det finns ett aktieslag. Varje aktie medför lika rätt till andel i Bolagets tillgångar och resultat samt berättigar till en röst på bolagsstämman. En aktie är lika med en röst.
- Bolagets aktiebok kommer att föras av Euroclear Sweden AB (tidigare VPC AB), Box 7822, 103 97 Stockholm (anslutning pågår). Aktieägare i Bolaget erhåller inga fysiska aktiebrev. Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektroniskt format.
- Emissionsinstitut och kontoförande institut är Sedermera Fondkommission med adress Importgatan 4, 262 73 Ängelholm.
- Aktiens ISIN-kod är SE0006117297.
- Teckningsoptionens ISIN-kod är SE0006168381.

### Aktiekapitalets utveckling

| År | Händelse | Kvotvärde | Ökning av antalet aktier | Ökning av aktiekapital | Totalt antal aktier | Totalt aktiekapital |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | Nybildning | 10 | 10 000 | 100 000,00 | 10 000 | 100 000,00 |
| 2011 | Nyemission | 10 | 750 | 7 500,00 | 10 750 | 107 500,00 |
| 2011 | Nyemission | 10 | 100 | 1 000,00 | 10 850 | 108 500,00 |
| 2012 | Nyemission | 10 | 500 | 5 000,00 | 11 350 | 113 500,00 |
| 2013 | Apport- och nyemission | 10 | 6 236 | 62 360,00 | 17 586 | 175 860,00 |
| 2014 | Riktad nyemission* | 10 | 2 992 | 29 920,00 | 20 578 | 205 780,00 |
| 2014 | Teckningsoptioner | 10 | 100 | 1 000,00 | 20 678 | 206 780,00 |
| 2014 | Fondemission | 26,40 | - | 339 119,20 | 20 678 | 545 899,20 |
| 2014 | Aktieuppdelning 330:1 | 0,08 | 6 803 062 | - | 6 823 740 | 545 899,20 |
| *2014* | *Emission*** | *0,08* | *2 780 000* | *222 400,00* | *9 603 740* | *768 299,20* |
| *2015* | *Teckningsoptioner*** | *0,08* | *2 780 000* | *222 400,00* | *12 383 740* | *990 699,20* |

** Under 2014 genomfördes en riktad nyemission till en pre-money värdering om cirka 35 miljoner SEK.*
*** Under förutsättning av fulltecknad listningsemission och därefter fullt nyttjande av teckningsoptioner.*

### Initial utspädning vid fulltecknad emission

Vid fulltecknad emission ökar antalet aktier med 2 780 000 stycken, vilket motsvarar en utspädning om cirka 29 % för befintliga aktieägare som inte tecknar aktier i emissionen som beskrivs i detta prospekt.

### Ytterligare utspädning vid fullt nyttjande av teckningsoptioner

Härutöver emitteras vidhängande teckningsoptioner av serie TO 1 som vid fullt nyttjande genererar en ökning om 2 780 000 aktier. Under förutsättning av fulltecknad emission, fullt nyttjande av teckningsoptioner och att det inte sker några andra förändringar avseende aktiekapitalet innan teckningsoptioner nyttjas kommer detta att motsvara en procentuell utspädning om ytterligare cirka 22 %.

### Optionsprogram, konvertibler och liknande

Det finns 16 500 utestående teckningsoptioner (ursprungligen 50 teckningsoptioner före aktieuppdelning om 330:1) utställda till Wolter Mannerfelt via Acuzena Ltd. En option ger rätt att teckna en ny aktie till ett pris om 6,06 SEK per aktie (ursprungligen 2 000 SEK per aktie före aktieuppdelning om 330:1). Dessa optioner löper till 2014-11-30. Härutöver finns inga utestående optionsprogram eller eventuella konvertibla eller utbytbara värdepapper eller värdepapper förenade med rätt till teckning av annat värdepapper. Det finns inga särskilda system för personalens förvärv av aktier eller liknande. Såvitt styrelsen känner till föreligger inte heller några aktieägaravtal mellan Bolagets ägare.

Styrelsen i Bolaget har dock för avsikt att implementera ett marknadsmässigt incitamentsprogram för anställda med löptid om två till fem år från listningen och som kan medföra en utspädning om cirka 6 %.

**Regelverk**
Bolaget avser att följa alla lagar, författningar och rekommendationer som är tillämpliga på bolag som är listade på First North. Utöver First North Nordic Rulebook gäller bland annat följande regelverk i relevanta delar:

- Aktiebolagslagen
- Lagen om handel med finansiella instrument

**Övrigt**

- Det finns inga nyemissioner under registrering.
- Det finns inga bemyndiganden för styrelsen att besluta om nyemissioner i Bolaget.
- Utöver ovanstående optionsprogram samt beslut om aktuell listningsemission finns inga eventuella rättigheter eller skyldigheter angående beslutad men ej genomförd ökning av aktiekapitalet eller åtagande om att öka aktiekapitalet.
- Under 2013 genomfördes en apportemission som ökade Bolagets aktiekapital med 62 360 SEK, motsvarande cirka 11 % av registrerat aktiekapital per den 31 juli 2014.
- Under det senaste och nuvarande räkenskapsåret har inga officiella uppköpsbud lagts av någon tredje part.
- Bolaget har inte utsett någon likviditetsgarant men har för avsikt att teckna avtal med en likviditetsgarant inför listningen på First North.

# Ägarförhållanden

### Ägarförteckning per den 30 juli 2014

| | | |
|---|---|---|
| Diamonex Ltd.[1] | 3 425 400 st | 50,20 % |
| Nordic Innovation Invest AB[2] | 823 020 st | 12,06 % |
| AM e-Consulting AB[3] | 692 340 st | 10,15 % |
| Andreas Rodman | 577 500 st | 8,46 % |
| Övriga (17 st) | 1 305 480 st | 19,13 % |
| **Totalt** | **6 823 740 st** | **100,00 %** |

[1] *Diamonex Ltd. ägs till 100 % av grundare och styrelseordförande Lars Lidgren (privat).*

[2] *Nordic innovation Invest AB ägs till 10 % av styrelseledamot Sven Holmgren (via närstående).*

[3] *AM e-Consulting AB ägs av alla de existerande aktieägarna via ett gemensamt ägt holdingbolag Academic Medical Group AB. I Academic Medical Group AB äger styrelseordförande Lars Lidgren 53,09 % via Diamonex Ltd., 2,66 % via Seagles Aktiebolag samt 4,98 % via Algora AB. Styrelseledamot Sven Holmgren äger 12,76 % (via Nordic Innovation Invest AB), styrelseledamot Wolter Mannerfelt 0,51 % (via Acuzena Ltd.), styrelseledamot Hans Skalin 2,55 % (via närstående) och VD Andreas Rodman 8,95 % (privat) i Academic Medical Group AB.*

Det finns inga avtal eller andra överenskommelser som reglerar att aktieägare inte kan slå sig samman och gemensamt påverka beslut i Bolaget. Därmed finns det inga garantier för att sådan eventuell uppkommen kontroll inte kan komma att missbrukas.

**Utfästelse om lock-up**
Inför listningen på First North har Diamonex Ltd., Nordic Innovation Invest AB, AM e-Consulting AB, Andreas Rodman, Ingemar Ihse, Seagles AB samt Ilil AB och Inger Ehnström Granath tecknat ett så kallat lock-up agreement som innebär att de förbinder sig att behålla åtminstone 85 % av sitt aktieinnehav i Bolaget under de närmaste 12 månaderna, räknat från första handelsdag på First North. Utan hinder av ovanstående får dock aktier avyttras enligt villkoren i ett offentligt erbjudande om köp av aktier.

# Bolagsordning

**GWS Production AB**
**Org. nr: 556776-4674**

**§ 1 Firma**
Bolagets firma är GWS Production AB. Bolaget är publikt (publ).

**§ 2 Styrelsens säte**
Styrelsen skall ha sitt säte i Skåne län, Lund kommun.

**§ 3 Verksamhet**
Bolaget skall bedriva sändning av meddelanden, telekommunikationer samt datorstöd, överföring av text, ljud och bilder samt därmed förenlig verksamhet.

**§ 4 Aktiekapital**
Aktiekapitalet skall utgöra lägst 545 899,20 SEK och högst 2 183 596,80 SEK.

**§ 5 Antal aktier**
Antalet aktier skall vara lägst 6 823 740 och högst 27 294 960 stycken.

**§ 6 Styrelse**
Styrelsen skall bestå av lägst tre och högst åtta ledamöter.

**§ 7 Revisor**
För granskning av bolagets årsredovisning samt styrelsens och verkställande direktörens förvaltning skall en eller två revisorer med eller utan suppleanter utses eller ett registrerat revisionsbolag.

**§ 8 Kallelse till bolagsstämma**
Kallelse till bolagsstämma skall alltid ske genom annonsering i Post- och Inrikes Tidningar och på bolagets webbplats. Att kallelse skett skall annonseras i Svenska Dagbladet. Om utgivningen av Svenska Dagbladet skulle upphöra skall annonsering istället ske genom Dagens Industri.

**§ 9 Anmälan till stämma**
Rätt att delta i stämma har sådana aktieägare som upptagits i aktieboken på sätt som föreskrivs i 7 kap 28 § 3 stycket aktiebolagslagen och som anmält sig hos 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 inte infalla tidigare än femte vardagen före stämman. Avser aktieägare att medföra biträden skall antalet biträden anges i anmälan.

**§ 10 Årsstämma**
Årsstämma skall hållas årligen inom sex (6) månader efter räkenskapsårets utgång.

På årsstämma skall följande ärenden förekomma:

1. Val av ordförande vid stämman.
2. Upprättande och godkännande av röstlängd.
3. Godkännande av dagordningen.
4. Val av en eller två justeringsmän.
5. Prövning av om stämman blivit behörigen sammankallad.
6. Framläggande av årsredovisning och revisionsberättelse samt i förekommande fall koncernredovisning och koncernrevisionsberättelse.
7. Beslut
    a) om fastställande av resultaträkning och balansräkning samt i förekommande fall koncernresultaträkning och koncernbalansräkning;
    b) om dispositioner beträffande bolagets vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
    c) om ansvarsfrihet åt styrelsens ledamöter och verkställande direktör.
8. Bestämmande av antalet styrelseledamöter och av antalet revisorer och revisorssuppleanter,
9. Fastställande av arvoden åt styrelsen och revisorerna,
10. Val av styrelse samt revisorer eller revisionsbolag och eventuella revisorssuppleanter.
11. Annat ärende, som ankommer på stämman enligt aktiebolagslagen eller bolagsordningen.

**§ 11 Räkenskapsår**
Bolagets räkenskapsår är kalenderår.

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

# Skattefrågor

*Nedan följer en sammanfattning över vissa av nu gällande svenska skatteregler som kan komma att aktualiseras av erbjudandet att delta vid föreliggande emission. Sammanfattningen av skattekonsekvenser är en allmän vägledning för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige såvida inget annat anges. Beskrivningen nedan är baserad på nu gällande svenska skatteregler och känd rättspraxis, vilka kan komma att ändras. Eventuell skattskyldighet i utlandet till följd av aktieägares kopplingar till andra länder omfattas inte av denna sammanfattning. Informationen som presenteras nedan är inte en uttömmande beskrivning av samtliga skatteregler som kan vara relevanta i samband med emissionen i GWSAB. Beskattningen av varje enskild aktieägare beror på dennes specifika situation, varför var och en rekommenderas att konsultera egen skatterådgivare för fullständig utredning av skattekonsekvenserna vid tecknande av aktier och optioner enligt erbjudandet i detta prospekt inklusive tillämpligheten och effekten av utländska regler och skatteavtal. Andra skattekonsekvenser än de nedan beskrivna kan bli aktuella för särskilda kategorier av skattskyldiga. Redogörelsen omfattar exempelvis inte handelsbolag, investmentbolag, investeringsfonder och aktieägare vars aktier anses vara så kallade kvalificerade aktier i bolag som är eller tidigare varit fåmansföretag, eller där aktierna utgör omsättningstillgång i näringsverksamhet. Vidare berörs inte skattekonsekvenserna för de aktieägare som anses inneha så kallade näringsbetingade aktier i Bolaget8. Bolaget tar ej på sig ansvaret för att innehålla källskatt.*

**Beskattning vid avyttring av aktier m.m.**
Aktier respektive teckningsoptioner beskattas var för sig. Detta gäller även om förvärv sker i en så kallad unit. Erlagt emissionspris bör fördelas mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan.

Generellt om avyttring av aktier m.m.
Kapitalvinsten eller kapitalförlusten vid avyttring av aktier beräknas som skillnaden mellan försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter och de avyttrade aktiernas omkostnadsbelopp. Omkostnadsbeloppet beräknas enligt den så kallade genomsnittsmetoden. Omkostnadsbeloppet för en aktie enligt denna metod är det genomsnittliga omkostnadsbeloppet för samtliga innehavda aktier av samma slag och sort. För marknadsnoterade aktier kan omkostnadsbeloppet även beräknas till 20 procent av försäljningspriset efter avdrag för försäljningsutgifter enligt den så kallade schablonmetoden.

Fysiska personer
För fysiska personer och dödsbon beskattas utdelning och kapitalvinster på marknadsnoterade delägarrätter, såsom aktier och teckningsoptioner, i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. Om aktieägaren är bosatt i Sverige innehålls preliminärskatt på utdelningen. Preliminärskatten innehålls av Euroclear Sweden AB eller, beträffande förvaltarregistrerade aktier, av förvaltaren.

Kapitalförluster på aktier och marknadsnoterade delägarrätter, såsom teckningsoptioner, får kvittas i sin helhet mot skattepliktiga kapitalvinster under samma år på aktier och andra marknadsnoterade delägarrätter utom andelar i investeringsfonder som endast innehåller svenska fordringsrätter, så kallade svenska räntefonder. Till den del kvittning inte är möjlig ska 70 procent dras av mot övriga inkomster i inkomstslaget kapital. Om det uppkommer ett underskott av kapital medges reduktion av kommunal och statlig inkomstskatt, statlig fastighetsskatt samt kommunal fastighetsavgift. Skattereduktionen är 30 procent av underskottet i kapital upp till 100 000 SEK och 21 procent för eventuell resterande del av underskottet. Underskott kan inte sparas till nästföljande beskattningsår.

Juridiska personer
Aktiebolag och andra juridiska personer förutom dödsbon beskattas för samtliga inkomster, inklusive skattepliktig kapitalvinst och utdelning, i inkomstslaget näringsverksamhet med en skattesats om 22 procent. Kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter såsom teckningsoptioner, är enligt huvudregeln skattepliktiga. Kapitalförluster är endast avdragsgilla mot skattepliktiga kapitalvinster på aktier och andra delägarrätter i den juridiska personen, eller under vissa förutsättningar hos andra bolag inom samma koncern om koncernbidragsrätt föreligger. Eventuell överskjutande förlust kan sparas för kvittning mot framtida kapitalvinster på delägarrätter utan tidsbegränsning.

8 *Reglerna om beskattning vid utdelning och avyttring av näringsbetingade andelar i bolagssektorn. Huvudregeln är att utdelningar och kapitalvinster på onoterade aktier samt vissa noterade aktier (aktier som motsvarar 10 procent eller mer av rösterna i Bolaget, alternativt betingas av rörelsen, och som uppfyller de krav på innehavstid som ställs) som utgör kapitaltillgångar är skattefria. Kapitalförluster är inte avdragsgilla.*

### Nyttjande av teckningsoption

Det sker ingen beskattning vid nyttjande av teckningsoption för att förvärva aktier. Anskaffningsutgiften för aktierna motsvaras av teckningskursen med tillägg för teckningsoptionernas omkostnadsbelopp. Bolaget avser att ansöka om allmänna råd hos Skatteverket avseende fördelningen av förvärvspriset mellan aktier och teckningsoptioner förvärvade genom denna inbjudan. För teckningsoptioner som förvärvats separat på marknaden utgör vederlaget anskaffningsutgift för dessa.

### Utländska aktieägare

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige kan i vissa fall bli föremål för kupongskatt på utdelning från svenska bolag. Kupongskattesatsen uppgår till 30 procent, men reduceras i allmänhet genom skatteavtal som Sverige har ingått med det aktuella landet. Euroclear Sweden AB eller förvaltaren, om aktierna är förvaltarregistrerade, innehåller normalt kupongskatten vid utdelningstillfället. Om kupongskatt har innehållits vid utbetalningen med ett för stort belopp finns möjlighet att före utgången av det femte kalenderåret efter utdelningen begära återbetalning hos Skatteverket. Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige och som inte bedriver verksamhet här från ett fast driftställe, beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier och andra delägarrätter. Beskattning i hemviststaten kan emellertid bli aktuell. Enligt en särskild regel kan fysiska personer som är begränsat skattskyldiga bli föremål för svensk beskattning vid avyttring av aktier om de någon gång under det kalenderår då avyttringen sker eller vid något tillfälle under de tio närmast föregående kalenderåren varit bosatta eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna regel kan vara begränsad genom skatteavtal mellan Sverige och andra länder.

# Fullständiga villkor för teckningsoptioner

**§ 1 Definitioner**
I föreliggande villkor skall följande benämningar ha den innebörd som angivits nedan.

| | |
|---|---|
| ”bankdag” | dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige; |
| ”banken” | av bolaget anlitat värdepappersinstitut, värderingsinstitut eller bank; |
| ”bolaget” | GWS Production AB (publ), 556776-4674; |
| ”innehavare” | innehavare av teckningsoption; |
| ”teckningsoption” | utfästelse av bolaget om rätt att teckna aktie i bolaget mot betalning i pengar enligt dessa villkor; |
| ”teckning” | sådan nyteckning av aktier i bolaget, som avses i 14 kap. aktiebolagslagen (2005:551); |
| ”teckningskurs” | den kurs till vilken teckning av nya aktier kan ske; |
| ”Euroclear Sweden” | Euroclear Sweden AB. |

**§ 2 Teckningsoptioner, registrering, kontoförande institut och utfästelse**
Antalet teckningsoptioner uppgår till lägst 1 680 000 stycken och högst 2 780 000 stycken. Teckningsoptionerna skall antingen registreras av Euroclear Sweden i ett avstämningsregister enligt 4 kap. Lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument, i vilket fall inga värdepapper kommer att utfärdas, eller, om bolagets styrelse så beslutar, representeras av optionsbevis ställda till innehavaren.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall registrering ske för innehavares räkning på konto i bolagets avstämningsregister, och registreringar avseende teckningsoptionerna till följd av åtgärder enligt §§ 4, 5, 6, 7, 9, 11 och 14 nedan ombesörjas av banken. Övriga registreringsåtgärder som avser kontot kan, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, företas av banken eller annat kontoförande institut.

Bolaget förbinder sig att gentemot varje innehavare svara för att innehavaren ges rätt att teckna aktier i bolaget mot kontant betalning på nedan angivna villkor.

**§ 3 Rätt att teckna nya aktier, teckningskurs**
Innehavaren skall äga rätt att för varje teckningsoption teckna en (1) ny aktie i bolaget. Teckningskursen uppgår till sjuttio (70) procent av den genomsnittliga volymvägda kursen för aktien enligt AktieTorgets officiella kursstatistik under den period på 20 handelsdagar som slutar två bankdagar innan utnyttjandeperioden börjar. Bolaget kommer att offentliggöra teckningskursen dagen innan den första dagen i utnyttjandeperioden. Teckningskursen ska avrundas till närmaste heltal öre. Teckningskursen ska inte överstiga 10,80 SEK per aktie. Teckningskursen ska inte understiga 7,20 SEK per aktie.

Omräkning av teckningskursen liksom av det antal nya aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av, kan äga rum i de fall som framgår av § 7 och 14 nedan. Teckning kan endast ske av det hela antal aktier, vartill det sammanlagda antalet teckningsoptioner berättigar, och, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, som är registrerade på visst avstämningskonto, som en och samma innehavare samtidigt önskar utnyttja. Överskjutande teckningsoption eller överskjutande del därav som ej kan utnyttjas vid sådan teckning kommer, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, att genom bankens försorg om möjligt säljas för tecknarens räkning i samband med anmälan om teckning och utbetalning av kontantbelopp med avdrag för bankens kostnader kommer att ske snarast därefter.

**§ 4 Teckning och betalning**
Teckning av aktier med stöd av teckningsoptioner kan äga rum under tiden från och med den 18 november 2015 till och med den 9 december 2015 eller till och med den tidigare dag som följer av § 7 nedan.

Teckning är bindande och kan ej återkallas av tecknaren.

Vid teckning skall betalning erläggas på en gång i pengar för det antal aktier som anmälan om teckning avser.

Om teckningsoptionerna inte skall registreras av Euroclear Sweden, skall, vid sådan teckning, optionsbevis inges till bolaget.

Om teckningsoptionerna skall registreras av Euroclear Sweden, skall teckning ske i enlighet med de rutiner som vid var tid tillämpas av banken.

**§ 5 Införing i aktieboken med mera**
Efter teckning och betalning verkställs tilldelning genom att de nya aktierna upptas i bolagets aktiebok såsom interimsaktier. Sedan registrering hos Bolagsverket ägt rum, blir registreringen på avstämningskonton slutgiltig. Som framgår av §§ 6 och 7 nedan senareläggs i vissa fall tidpunkten för sådan slutlig registrering.

**§ 6 Utdelning på ny aktie**
Aktie som utgivits efter nyttjande av teckningsoption medför rätt till vinstutdelning på den avstämningsdag för utdelning som infaller efter aktiens registrering i aktieboken.

**§ 7 Omräkning av teckningskurs**
Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla:

A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

   Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

   Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

   Enligt ovan omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför bolaget åtgärd och skulle, enligt bolagets bedömning, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, åtgärden leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

D. Vid omräkningar enligt ovan skall teckningskursen avrundas till helt öre, och antalet aktier avrundas till två decimaler.

E. Beslutas att bolaget skall träda i likvidation enligt 25 kap. aktiebolagslagen får, oavsett likvidationsgrunden, anmälan om teckning ej därefter ske. Rätten att göra anmälan om teckning upphör i och med likvidationsbeslutet, oavsett sålunda att detta ej må ha vunnit laga kraft.

Senast två månader innan bolagsstämman tar ställning till fråga om bolaget skall träda i frivillig likvidation enligt 25 kap. 1 § aktiebolagslagen, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om den avsedda likvidationen. I meddelandet skall intagas en erinran om att anmälan om teckning ej får ske, sedan bolagsstämman fattat beslut om likvidation.

Skulle bolaget lämna meddelande om avsedd likvidation enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelandet lämnats, förutsatt att teckning kan verkställas senast på tionde kalenderdagen före den bolagsstämma vid vilken fråga om bolagets likvidation skall behandlas.

F. Skulle bolagsstämman godkänna fusionsplan, enligt 23 kap. 15 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, får anmälan om teckning därefter ej ske.

Senast två månader innan bolaget tar slutlig ställning till frågan om fusion enligt ovan, skall innehavarna genom meddelande enligt § 10 nedan underrättas om fusionsavsikten. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i den avsedda fusionsplanen samt skall innehavarna erinras om att teckning ej får ske, sedan slutligt beslut fattats om fusion i enlighet med vad som angivits i föregående stycke.

Skulle bolaget lämna meddelande om planerad fusion enligt ovan, skall innehavare – oavsett vad som i § 4 sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – äga rätt att göra anmälan om teckning från den dag då meddelande lämnats om fusionsavsikten, förutsatt att teckning kan verkställas senast fem veckor före den bolagsstämma, vid vilken fusionsplanen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall godkännas.

G. Upprättar bolagets styrelse en fusionsplan enligt 23 kap. 28 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, eller annan motsvarande associationsrättslig lagstiftning, varigenom bolaget skall uppgå i annat bolag, skall följande gälla.

Äger ett moderbolag samtliga aktier i bolaget, och offentliggör bolagets styrelse sin avsikt att upprätta en fusionsplan enligt i föregående stycke angivet lagrum, skall bolaget, för det fall att sista dag för anmälan om teckning enligt § 4 ovan infaller efter sådant offentliggörande, fastställa en ny sista dag för anmälan om teckning (slutdagen). Slutdagen skall infalla inom 60 dagar från offentliggörandet.

Om offentliggörandet skett i enlighet med vad som anges ovan i detta moment M., skall – oavsett vad som i § 4 ovan sägs om tidigaste tidpunkt för anmälan om teckning – innehavare äga rätt att göra sådan anmälan fram till slutdagen. Bolaget skall senast fyra veckor före slutdagen genom meddelande enligt § 10 nedan erinra innehavarna om denna rätt samt att anmälan om teckning ej får ske efter slutdagen.

H. Oavsett vad under moment K., L. och M. ovan sagts om att anmälan om teckning ej får ske efter beslut om likvidation, godkännande av fusionsplan eller utgången av ny slutdag vid fusion, skall rätten att göra anmälan om teckning åter inträda för det fall att likvidationen upphör respektive fusionen ej genomförs.

I. För den händelse bolaget skulle försättas i konkurs, får anmälan om teckning ej därefter ske. Om emellertid konkursbeslutet häves av högre rätt, får anmälan om teckning återigen ske.

J. Om bolagsstämman skulle godkänna en delningsplan enligt 24 kap. 17 § aktiebolagslagen, varigenom bolaget skall delas genom att en del av bolagets tillgångar och skulder övertas av ett eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget, skall, förutsatt att delningen registreras vid Bolagsverket, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av delningsvederlag, av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier som varje teckningsoption ger rätt att teckna, så långt möjligt enligt principerna i punkt G ovan.

Om samtliga bolagets tillgångar och skulder övertas av två eller flera andra aktiebolag mot vederlag till aktieägarna i bolaget skall så långt möjligt bestämmelserna i punkt K ovan äga motsvarande tillämpning, innebärande bl.a. att rätten att begära teckning upphör samtidigt med registrering enligt 24 kap 27 § aktiebolagslagen och att underrättelse till optionsinnehavare skall ske senast en månad innan den bolagsstämma som skall ta ställning till delningsplanen.

**§ 8 Särskilt åtagande av bolaget**

Bolaget förbinder sig att inte vidtaga någon i § 7 ovan angiven åtgärd som skulle medföra en omräkning av teckningskursen till belopp understigande akties vid var tid gällande kvotvärde.

**§ 9 Förvaltare**
Den som erhållit tillstånd enligt 5 kap. 14 § andra stycket aktiebolagslagen att i stället för aktieägare införas i bolagets aktiebok, äger rätt att registreras på konto som innehavare. Sådan förvaltare skall betraktas som innehavare vid tillämpning av dessa villkor.

**§ 10 Meddelanden**
Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden skall meddelande rörande teckningsoptionerna tillställas varje registrerad innehavare och annan rättighetshavare som är antecknad på konto i bolagets avstämningsregister.

Om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden skall meddelanden rörande teckningsoptionerna ske genom brev med posten till varje innehavare under dennes för bolaget senast kända adress eller införas i minst en rikstäckande utkommande daglig tidning. Vidare är, om teckningsoptionerna inte registreras av Euroclear Sweden, innehavare skyldiga att anmäla namn och adress till bolaget.

**§ 11 Ändring av villkor**
Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger banken för innehavarnas räkning träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor i den mån lagstiftning, domstolsavgörande eller myndighets beslut så kräver eller om det i övrigt – enligt bankens bedömning – av praktiska skäl är ändamålsenligt eller nödvändigt och innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

Innehavarna äger rätt att träffa överenskommelse med bolaget om ändring av dessa villkor.

Vid ändringar i den lagstiftning som det hänvisas till i dessa villkor skall villkoren i möjligaste mån tolkas, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, som att hänvisningen är till det lagrum som ersätter det lagrum som hänvisas till i dessa villkor, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras. Vid terminologiska förändringar i lagstiftningen avseende termer som används i dessa villkor skall de termer som används i dessa villkor i möjligaste mån tolkas som om termen som används i den nya lagstiftningen även använts i dessa villkor, utan att bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken och bolaget skall behöva särskilt överenskomma om det, förutsatt att innehavarnas rättigheter inte i något väsentligt hänseende försämras.

**§ 12 Sekretess**
Varken bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken eller Euroclear Sweden, får obehörigen till tredje man lämna uppgift om innehavare.

Om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden äger bolaget rätt att få följande uppgifter från Euroclear Sweden om innehavares konto i bolagets avstämningsregister.

1. innehavares namn, personnummer eller annat identifikationsnummer samt postadress,
2. antal teckningsoptioner.

**§ 13 Begränsning av bolagets, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, bankens ansvar**
I fråga om de på bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada, som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighets åtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken själv vidtar eller är föremål för sådan konfliktåtgärd.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument (1998:1479).

Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är inte heller skyldig att i andra fall ersätta skada som uppkommer om bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, varit normalt aktsam. Bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, är i intet fall ansvarig för indirekt skada.

Föreligger hinder för bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, att verkställa betalning eller att vidta annan åtgärd på grund av omständighet som anges i första stycket, får åtgärden uppskjutas till dess hindret har upphört.

**§ 14 Omräkning av teckningskurs efter att teckningskursen fastställts**
Beträffande den rätt, som skall tillkomma innehavare i de situationer som anges nedan, skall följande gälla i stället för §7a-c ovan efter att teckningskursen fastställts enligt § 3 ovan:

A. Genomför bolaget en fondemission skall teckning – där anmälan om teckning görs på sådan tid, att den inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före bolagsstämma, som beslutar om emissionen – verkställas först sedan stämman beslutat om denna. Aktier, som tillkommit på grund av teckning verkställd efter emissionsbeslutet upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen. Slutlig registrering på avstämningskonto sker först efter avstämningsdagen för emissionen.

   Senast tre veckor innan bolagsstämman beslutar om fondemission enligt ovan, och om kallelse till bolagsstämma då ännu inte utfärdats, skall innehavarna genom meddelande enligt 10 § nedan underrättas om att styrelsen avser att föreslå att bolagsstämman beslutar om fondemission. I meddelandet skall en redogörelse lämnas för det huvudsakliga innehållet i styrelsens förslag samt anges vilken dag som anmälan om teckning senast skall ha skett för att teckning skall verkställas före bolagsstämman enligt ovan.

   Vid teckning som verkställs efter beslutet om fondemissionen tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x antalet aktier före fondemissionen}}{\text{antalet aktier efter fondemissionen}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x antalet aktier efter fondemissionen}}{\text{antalet aktier före fondemissionen}}$$

   Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter bolagsstämmans beslut om fondemission, men tillämpas först efter avstämningsdagen för emissionen.

B. Genomför bolaget en sammanläggning eller uppdelning av aktierna skall momentet A. ovan äga motsvarande tillämpning, varvid som avstämningsdag skall anses den dag då sammanläggning respektive uppdelning, på bolagets begäran, sker hos Euroclear Sweden.

C. Genomför bolaget en nyemission – med företrädesrätt för aktieägarna att teckna nya aktier mot kontant betalning eller betalning genom kvittning – skall följande gälla beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption:

   1. Beslutas emissionen av styrelsen under förutsättning av bolagsstämmans godkännande eller med stöd av bolagsstämmans bemyndigande, skall i beslutet om emissionen anges den senaste dag då teckning skall vara verkställd för att aktie, som tillkommit genom teckning, skall medföra rätt att deltaga i emissionen.

   2. Beslutas emissionen av bolagsstämman, skall teckning – som påkallas på sådan tid, att teckningen inte kan verkställas senast på sjuttonde kalenderdagen före den bolagsstämma som beslutar om emissionen – verkställas först sedan bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, verkställt omräkning enligt detta moment C., näst sista stycket. Aktier, som tillkommit på grund av sådan teckning, upptas interimistiskt på avstämningskonto, vilket innebär att de inte har rätt att deltaga i emissionen.

   Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i nyemissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det på grundval därav framräknade teoretiska värdet på teckningsrätten)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Det teoretiska värdet på teckningsrätten framräknas enligt följande formel:

$$\text{teckningsrättens värde} = \frac{\text{det antal nya aktier som högst kan komma att utges enligt emissionsbeslutet x (aktiens genomsnittskurs minus teckningskursen för den nya aktien)}}{\text{antalet aktier före emissionsbeslutet}}$$

Uppstår härvid ett negativt värde, skall det teoretiska värdet på teckningsrätten bestämmas till noll.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av fastställts, verkställs teckning endast preliminärt, varvid det antal aktier som varje teckningsoption före omräkning berättigar till teckning av, upptas interimistiskt på avstämningskonto. Dessutom noteras särskilt att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskontot sker sedan omräkningarna fastställts.

D. Genomför bolaget en emission av teckningsoptioner enligt 14 kap. aktiebolagslagen eller konvertibler enligt 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning – skall beträffande rätten till deltagande i emissionen för aktie, som tillkommit på grund av teckning med utnyttjande av teckningsoption, bestämmelserna i moment C., första stycket, punkterna 1 och 2, äga motsvarande tillämpning.

Vid teckning som verkställts på sådan tid att rätt till deltagande i emissionen inte uppkommer tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i emissionsbeslutet fastställda teckningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med teckningsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Teckningsrättens värde skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under teckningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högst och lägst betalkurs. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter teckningstidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Vid anmälan om teckning som sker under tiden fram till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

E. Skulle bolaget i andra fall än som avses i moment A–D ovan rikta erbjudande till aktieägarna att, med företrädesrätt enligt principerna i 13 kap. 1 § aktiebolagslagen, av bolaget förvärva värdepapper eller rättighet av något slag eller besluta att, enligt ovan nämnda principer, till aktieägarna utdela sådana värdepapper eller rättigheter utan vederlag (erbjudandet) skall vid teckning, som görs på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till deltagande i erbjudandet, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av. Omräkningarna skall utföras enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under den i erbjudandet fastställda anmälningstiden (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med värdet av rätten till deltagande i erbjudandet (inköpsrättens värde)}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med inköpsrättens värde)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

För det fall att aktieägarna erhållit inköpsrätter och handel med dessa ägt rum, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara inköpsrättens värde. Inköpsrättens värde skall härvid anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under anmälningstiden framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

För det fall att aktieägarna ej erhållit inköpsrätter eller eljest sådan handel med inköpsrätter som avses i föregående stycke ej ägt rum, skall omräkning av teckningskurs och av antalet aktier ske med tillämpning så långt som möjligt av de principer som anges i detta moment E., varvid följande skall gälla. Om notering sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under 25 börsdagar från och med första dag för notering framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen vid affärer i dessa värdepapper eller rättigheter, i förekommande fall minskat med det vederlag som betalats för dessa i samband med erbjudandet. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Noteras varken betalkurs eller köpkurs under viss eller vissa dagar, skall vid beräkningen av värdet av rätten till deltagande i erbjudandet bortses från sådan dag. Den i erbjudandet fastställda anmälningstiden skall vid omräkning av teckningskurs och antal aktier enligt detta stycke anses motsvara den ovan i detta stycke nämnda perioden om 25 börsdagar.

Om notering inte sker av de värdepapper eller rättigheter som erbjuds aktieägarna, skall värdet av rätten till deltagande i erbjudandet så långt som möjligt fastställas med ledning av den marknadsvärdesförändring avseende bolagets aktier som kan bedömas ha uppkommit till följd av erbjudandet.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, snarast möjligt efter erbjudandetidens utgång och skall tillämpas vid teckning som verkställs efter det att sådant fastställande skett.

Vid anmälan av teckning som sker under tiden till dess att omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställts, skall bestämmelserna i moment C. sista stycket ovan, äga motsvarande tillämpning.

F. Genomför bolaget en nyemission eller emission enligt 14 eller 15 kap. aktiebolagslagen – med företrädesrätt för aktieägarna och mot kontant betalning eller mot betalning genom kvittning eller, vad gäller teckningsoptioner, utan betalning äger bolaget besluta att ge samtliga innehavare samma företrädesrätt som enligt beslutet tillkommer aktieägarna. Därvid skall varje innehavare, oaktat sålunda att teckning ej verkställts, anses vara ägare till det antal aktier som innehavarna skulle ha erhållit, om teckning på grund av teckningsoption verkställts av det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om emission. Den omständigheten att innehavaren dessutom skulle ha kunnat erhålla ett kontant belopp enligt § 3 ovan skall ej medföra någon rätt såvitt nu är i fråga.

Skulle bolaget besluta att till aktieägarna rikta ett sådant erbjudande som avses i moment E. ovan, skall vad i föregående stycke sagts äga motsvarande tillämpning; dock att det antal aktier som innehavaren skall anses vara ägare till i sådant fall skall fastställas efter det antal aktier, som varje teckningsoption berättigade till teckning av vid tidpunkten för beslutet om erbjudande.

Om bolaget skulle besluta att ge innehavarna företrädesrätt i enlighet med bestämmelserna i detta moment F., skall någon omräkning enligt moment C., D. eller E. ovan inte äga rum.

G. Beslutas om kontant utdelning till aktieägarna innebärande att dessa erhåller utdelning som, tillsammans med andra under samma räkenskapsår utbetalda utdelningar, överskrider tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag, då styrelsen för bolaget offentliggör sin avsikt att till bolagsstämman lämna förslag om sådan utdelning, skall, vid anmälan om teckning som sker på sådan tid, att därigenom erhållen aktie inte medför rätt till erhållande av sådan utdelning, tillämpas en omräknad teckningskurs och ett omräknat antal aktier. Omräkningen skall baseras på den del av den sammanlagda utdelningen som överstiger tio (10) procent av aktiens genomsnittskurs under ovannämnd period (extraordinär utdelning).

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med den extraordinära utdelning som utbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs skall anses motsvara genomsnittet av det för varje börsdag under ovan angiven period om 25 börsdagar framräknade medeltalet av den under dagen noterade högsta och lägsta betalkursen. I avsaknad av notering av betalkurs skall istället den för sådan dag som slutkurs noterade köpkursen ingå i beräkningen. Dag utan notering av vare sig betalkurs eller köpkurs skall inte ingå i beräkningen.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av ovan angiven period om 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktien noteras utan rätt till extraordinär utdelning och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Har anmälan om teckning ägt rum men, på grund av bestämmelserna i § 6 ovan, slutlig registrering på avstämningskonto ej skett, skall särskilt noteras att varje teckningsoption efter omräkningar kan berättiga till ytterligare aktier och/eller ett kontantbelopp enligt § 3 ovan. Slutlig registrering på avstämningskonto sker sedan omräkningarna fastställts, dock tidigast vid den tidpunkt som anges i § 6 ovan.

H. Om bolagets aktiekapital skulle minskas med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning är obligatorisk, tillämpas en omräknad teckningskurs liksom en omräkning av det antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av.

Omräkningarna utföres enligt följande formler:

$$\text{omräknad teckningskurs} = \frac{\text{föregående teckningskurs x aktiens genomsnittliga börskurs under en tid av 25 börsdagar räknat från och med den dag då aktierna noteras utan rätt till återbetalning (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie}}$$

$$\text{omräknat antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av} = \frac{\text{föregående antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av x (aktiens genomsnittskurs ökad med det belopp som återbetalas per aktie)}}{\text{aktiens genomsnittskurs}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad i moment C. ovan angivits.

Vid omräkning enligt ovan och där minskning sker genom inlösen av aktier, skall i stället för det faktiska belopp som återbetalas per aktie ett beräknat återbetalningsbelopp användas enligt följande:

$$\text{beräknat återbetalningsbelopp per aktie} = \frac{\text{det faktiska belopp som återbetalas per aktie minskat med aktiens genomsnittliga börskurs under en period om 25 börsdagar närmast före den dag då aktien noteras utan rätt till deltagande i minskningen (aktiens genomsnittskurs)}}{\text{det antal aktier i bolaget som ligger till grund för inlösen av en aktie minskat med talet 1}}$$

Aktiens genomsnittskurs beräknas i enlighet med vad som angivits i moment C. ovan.

Enligt ovan omräknad teckningskurs och omräknat antal aktier fastställs av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, två bankdagar efter utgången av den angivna perioden om 25 börsdagar och skall tillämpas vid teckning som verkställs därefter.

Teckning verkställs ej under tiden från minskningsbeslutet till och med den dag då den omräknade teckningskursen och det omräknade antalet aktier fastställts enligt vad ovan sagts.

Om bolagets aktiekapital skulle minskas genom inlösen av aktier med återbetalning till aktieägarna, vilken minskning inte är obligatorisk, eller om bolaget – utan att fråga om minskning av aktiekapital – skulle genomföra återköp av egna aktier men där, enligt bolagets bedömning, åtgärden med hänsyn till dess tekniska utformning och ekonomiska effekter, är att jämställa med minskning som är obligatorisk, skall omräkning av teckningskursen och antal aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av utföras av bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, av banken, med tillämpning så långt möjligt av de principer som anges ovan i detta moment H.

I. Genomför bolaget åtgärd som avses i denna § 7, eller annan liknande åtgärd med liknande och skulle, enligt bolagets bedömning, tillämpning av härför avsedd omräkningsformel, med hänsyn till åtgärdens tekniska utformning eller av annat skäl, ej kunna ske eller leda till att den ekonomiska kompensation som innehavarna erhåller i förhållande till aktieägarna inte är skälig, skall bolaget, eller, om teckningsoptionerna registreras av Euroclear Sweden, banken, genomföra omräkningarna av teckningskursen och av antalet aktier som varje teckningsoption berättigar till teckning av i syfte att omräkningarna leder till ett skäligt resultat.

**§ 15 Tillämplig lag och forum**

Svensk lag gäller för dessa villkor och därmed sammanhängande rättsfrågor. Talan rörande villkoren skall väckas vid Lunds tingsrätt eller vid sådant annat forum vars behörighet skriftligen accepteras av bolaget.

# GWS Production AB

Ideon Gateway
Scheelevägen 27
223 63 Lund

046 – 38 67 50
www.globalwarningsystem.com

SEDERMERA
FONDKOMMISSION