



Vadsbo SwitchTech
Group AB

VADSBO SWITCHTECH GROUP AB

EMISSIONSMEMORANDUM 2022

BOLAGSASPEKTER

Vadsbo SwitchTech Group AB är ett publikt aktiebolag, vilket regleras av Aktiebolagslagen (2005:551). Bolaget registrerades hos Bolagsverket den 31 augusti 1993 med organisationsnummer 556476-0782. Nuvarande namn registrerades den 14 januari 2016. Bolaget följer svensk lagstiftning och aktiebolagslagen (2005:551).

Bolaget skall utveckla, tillverka och försälja produkter inom strömförsörjnings, strömreglerings- och belysningsområdet jämte annan därmed förenlig verksamhet liksom äga och förvalta fast och lös egendom.

Bolaget har inte varit part i några rättsliga förfaranden eller skiljedomsförfaranden (inklusive ännu ej avgjorda ärenden eller sådana som 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.

Bolaget är Euroclear-anslutet, vilket innebär att det är Euroclear som för bolagets aktiebok. Bolagets hemvist är Västra Götalands län, Göteborgs kommun.

Årsredovisning och bolagsordning kan beställas i pappersform från bolaget eller hämtas från bolagets hemsida:

Vadsbo SwitchTech Group AB

Hilma Anderssons gata 15
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA
Tel 031-23 56 00

E-post: henrik.lonner@vadsbo.net
Hemsida: www.vadsboswitchtechgroup.se

UNDANTAG FRÅN PROSPEKTSKYLDIGHET

Detta memorandum har inte granskats och godkänts av Finansinspektionen. Memorandumet avseende nyemission är undantaget från prospektskyldighet enligt "Lag om handel med finansiella instrument – Undantag avseende erbjudande till allmänheten". Grunden för undantaget är att det sammanlagda värdet av erbjudandet av finansiella instrumentet understiger 2,5 miljoner euro under en tolv månadersperiod.

DEFINITIONER

I detta memorandum gäller följande definitioner om inget annat anges: med "Bolaget" eller "Vadsbo" avses Vadsbo SwitchTech Group AB med organisationsnummer 556476-0782.

INNEHÅLL

Bolagsaspekter	2
Undantag från prospektskyldighet	2
Definitioner	2
Innehåll	3
Styrelsens försäkran	3
Fem skäl att teckna aktier	4
Erbjudandet i sammandrag	5
Tecknings- och garantiåtaganden	5
Motiv för erbjudandet	6
VD har ordet	7
Vadsbo SwitchTech Group i sammandrag	8
Verksamhetsbeskrivning	9
Händelser i Bolagets utveckling	11
Styrelse	12
VD	13
Revisor	13
Övrig information om organisationen	14
Utvald finansiell information	15
Aktieägare	23
Aktiekapitalets utveckling	24
Information om de aktier som erbjuds	26
Villkor och anvisningar	27
Spotlight Stock Market	31
Risikfaktorer	33
Vadsbo SwithTech Group AB	36

STYRELSENS FÖRSÄKRAN

Memorandumet har upprättats av styrelsen i Vadsbo SwitchTech Group AB med anledning av nyemission i bolaget. Styrelsen i Vadsbo SwitchTech Group AB är ansvarig för innehållet i memorandumet. Härmed försäkras att styrelsen vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i memorandumet, såvitt styrelsen känner till, överensstämmer med faktiska förhållanden och ingenting är utlämnat, som skulle kunna påverka memorandumets innebörd. Bolagets revisor har inte granskat föreliggande memorandum.

Västra Frölunda den 29 april 2022

Vadsbo SwitchTech Group AB

Kristian Larsson
Styrelseordförande

Ann-Christine Hvittfeldt

Carl Schneider

Karl Nordlund

FEM SKÄL ATT TECKNA AKTIER

- Vadsbo har etablerat ett affärsfokus inriktat på större projektaffärer och har arbetat fram ett lönsamt och attraktivt erbjudande inom detta segment. Fokus för bolaget är att fortsätta öka dessa större projektaffärer genom nära samarbeten med befintliga kunder.
- Genom sitt utvecklingsarbete tar bolaget ständigt fram nya produkter inom ekosystemet för Casambi-styrssystem¹, i syfte att förbättra kunderbjudandet. Utveckling sker i nära relation med kunder för att säkerställa en marknad för dessa produktsatsningar.
- Vadsbo har en uttalad förvärvsstrategi och letar ständigt potentiella förvärvsobjekt. Genom förestående nyemissionen ökar bolagets flexibilitet och möjligheter att genomföra förvärv. Förvärvskandidater eftersöks främst inom belysningsbranschen där eventuella synergier kan utvecklas över tid.
- Vadsbo ser positiva marknadstrender gällande smarta hem, både nationellt och internationellt. Bolagets exportförsäljning har ökat stadigt under föregående år och Vadsbo upplever en stark efterfrågan på egna produkter hos internationella aktörer.
- Casambis trådlösa styrssystem, vilket integreras i majoriteten av Vadsbos produkter, erbjuder kunder en enklare och flexiblare installation och användning, jämfört med tidigare trådbundna standards. Vadsbo ser en tydlig möjlighet att fortsätta utveckla detta samarbete och en kundefterfrågan på dessa produkter, inte minst inom bolagets fokus på större projektaffärer.



ERBJUDANDET I SAMMANDRAG

Avstämningsdag	Avstämningsdag var den 27 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie inklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 25 april 2022 och första dag exklusive rätt att erhålla teckningsrätter var den 26 april 2022.
Företrädesrätt	De som på avstämningsdagen är registrerade som aktieägare i Vadsbo SwitchTech AB äger företrädesrätt att teckna aktier. För varje befintlig aktie erhålls en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie. Varje utställd aktie har ett kvotvärde om 0,41 kronor per aktie.
Teckningstid	2 maj – 17 maj 2022.
Teckningskurs	Tre kronor och sextio öre (3,60 SEK) per aktie.
Handel medteckningsrätter	Handel med teckningsrätter, TR, kommer att ske på Spotlight Stock Market under perioden 2 maj – 12 maj 2022.
Handel med BTA	Betalda tecknade aktier, BTA, kommer att handlas på Spotlight Stock Market från och med den 2 maj 2022 fram till dess att Bolagsverket har registrerat emissionen. Denna registrering beräknas ske i början av juni 2022.
Antal aktier i erbjudandet	Högst antal aktier i erbjudandet är 2 890 620 aktier.
Emissionsvolym	Vid fulltecknad emission tillförs Vadsbo SwitchTech Group AB 10,4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,5 MSEK.
Värdering av bolaget	Med en teckningskurs om 3,60 SEK blir värderingen av Vadsbo SwitchTech Group AB 52 MSEK före genomförd emission. Teckningskursen är satt som en genomsnittligt vägd kurs de senaste tio handelsdagarna som föregick beslutet om nyemission.

TECKNINGS- OCH GARANTIÅTAGANDEN

Vadsbo SwitchTech Group AB har skriftligen ingått avtal om teckningsförbindelser och garantiåtaganden om teckning av hela emissionen. Dels gäller åtagandet personer i styrelse och större aktieägare som förbundit sig att teckna aktier med stöd av egna teckningsrätter. Teckningsåtagandet och garantiåtagandet görs helt utan ersättning.

Teckningsåtagare	Förbindelse antal aktier	Förbindelse SEK	Datum
Fore C Investment Holding AB	461 270,00	1 660 572,00	2022-04-25
Jovitech Invest AB	461 268,00	1 660 564,80	2022-04-25
EMK Holding AB	409 836,00	1 475 409,60	2022-04-25
Totalt	1 332 374,00	4 796 546,40	2022-04-25

Garant	Garanterat antal aktier	Garanti i SEK	Datum
EMK Holding AB	1 558 246,00	5 609 685,60	2022-04-25

MOTIV FÖR ERBJUDANDET

Bakgrund

Styrelsen i Vadsbo Switchtech Group AB har beslutat att genomföra en fullt ut garanterad företrädesemission för att finansiera en kommande organisk expansion och förvärvstillväxt. Detta har varit en uttalad strategi i bolaget och man ser nu möjligheter att genom ett kapitaltillskott kunna snabba på och tidigarelägga dessa tillväxtplaner.

Vad ska kapitalet i den föreliggande emissionen användas till?

Kapitalet ska dels användas för att effektivare uppnå de finansiella tillväxtmålen som Bolaget har uppsatta. Genom ett kapitaltillskott bedöms den organiska tillväxten kunna öka genom en förstärkning och effektivisering av rörelsekapitalet. Kapitaltillskottet bedöms även kunna snabba på bolagets produktutvecklingsprojekt.

Vidare ska kapitalet i företrädesemissionen gå till kommande förvärv. Bolagets styrelse och ledning letar ständigt efter förvärvsobjekt. Förvärv bedöms som en viktig del i Bolagets framtida tillväxtresa. Dessa förvärv förväntas ligga inom belysningsbranschen, där synergier mellan bolagen kan utvecklas. Dock kan även förvärv inom närliggande industrier

också vara aktuellt, om det bedöms finnas ett bra utbyte mellan de olika rörelsebolagen i en framtida koncern. Förvärvskandidater utvärderas kontinuerligt och en handfull diskussioner har först under det senaste året. Styrelsen i Vadsbo ser positivt på möjligheterna att i närtid genomföra ett förvärv varpå kapitaltillskottet ger Vadsbo ett bättre utgångsläge och ökad flexibilitet i samtal med framtida förvärvskandidater.

Emissionskapitalet ska i första hand användas till:

- att stärka rörelsekapitalet, 2 MSEK
- projektutveckling, 1 MSEK
- beredskap för kommande förvärv, 7 MSEK

Framtida kapitalbehov

Styrelsen bedömer att det inte kommer att finnas något ytterligare kapitalbehov inom de närmaste 24 månaderna. Ytterligare kapital kan komma att behövas för att genomföra ett större förvärv eller eventuellt ytterligare förvärv. Föreliggande företrädesemission genomförs för att kunna ta steg framåt på Bolagets tillväxtresa.





VD HAR ORDET

Vadsbo har med åren blivit en etablerad leverantör på den svenska marknaden inom ljusstyrning. I bostäder fokuserar vi på att skapa rätt stämning och känsla för välbefinnande och trygghet. I projekt används ljuset för att skapa ett funktionell arbetsljus primärt för människor med arbete i fokus. Ljuset skall arbeta i symbios med våra arbetsrutiner och ställer krav på automatik, funktion och trivsel. Faktorer så som återbruk, miljö, kostnadseffektiv installation och elförbrukning leder till krav på en professionell partner som kan erbjuda en helhetslösning.

De krav som ställs innebär att Vadsbo har en mycket bra position på marknaden. Vi bygger långsiktiga relationer och allt fler kontakter oss vid projektering av större byggprojekt, vilket påverkat vår omsättning positivt där projektaffärer slagit rot och leder till återkommande affärer med ökad kundnöjdhet.

En viktig aspekt är även att vi är etablerade hos samtliga grossister av eltillbehör i Sverige, har långtgående relationer och samarbeten med dem, vilket innebär att det är i vårt framtida arbete tillsammans som vår tillväxt finns.

Vi utvecklar produkter med styrsystemet Casambi integrerat. Dessa produkter får genom vårt internationella nätverk tillsammans ett fantastiskt genomslag som exempelvis lett till avtal och en första order om 2,7 MSEK med ett internationellt ledande teknikbolag. Tillsammans med Casambi ser vi positivt på ytterligare framgångar på den svenska projektmarknaden. Tajmingen är rätt, våra partners är rätt och våra relationer med ökad kundnöjdhet bekräftar detta. Vår order- och offertstock ökar och vi får chansen att leverera på fint renommerade projekt framgent.

Vi har i vår framgångsresa utvecklat tjänster och produkter förknippade med Casambi. Dessa stärker vår position och vi hjälper våra kunder på ett professionellt sätt att stärka deras kompetens och sitt egna erbjudande. Denna kombination leder till att vår lönsamhet ökar. Vi säljer inte längre enbart produkter, utan vi säljer attraktiva, lättinstallerade lösningar med fin support.

Jag och ledningsgruppen får bra hjälp av en aktiv styrelse med god erfarenhet av tillväxt genom etablering på nya marknader och genom förvärv. Vi letar tillsammans kontinuerligt efter intressanta bolag som skulle kunna komplettera vår verksamhet. Genom kommande förvärv hoppas vi kunna komplettera vår affär på ett sätt som passar oss utmärkt.

Genom nyemissionen flyttar vi fram våra positioner och höjer vår ambition ytterligare. Vi tror att emissionen kommer att ge:

- Större möjligheter att finansiera eventuella förvärv av kompletterande verksamheter.
- En ökad finansiell beredskap för den planerade lönsamma tillväxten som vår nuvarande affärsplan bygger på.
- Större trovärdighet mot våra kunder både i Sverige och utomlands.

Vår affärsmodell fungerar och vi skall använda vår nya kapital- och resursbas till tillväxt och göra ett rejält avtryck.

Vi verkar på en marknad som har flertalet positiva underliggande trender i form av teknik och byggnation. Detta i kombination med en styrelse, ledning och hårt arbetande kollegor i ett positivt arbetsklimat gör att vi tar nästa steg tillsammans med våra aktieägare. Jag ser, med tillförsikt, framför mig en koncern i fortsatt tillväxt med god lönsamhet, som säljer marknadens bästa och mest energieffektiva lösningar och system till kunder som tror på en hållbar och energieffektiv framtid.

Henrik Lönner

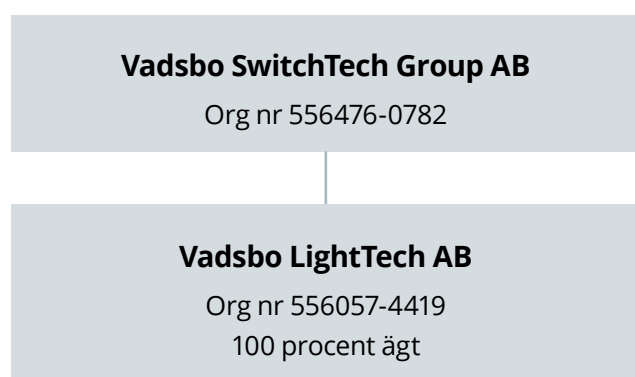
Verkställande direktör



VADSBO SWITCHTECH GROUP I SAMMANDRAG

Vadsbo SwitchTech är ett svenskt teknikbolag som bedriver verksamhet sedan 1996. Bolaget levererar innovativa och energieffektiva belysningsprodukter och är en etablerad leverantör av styr- och reglersystem inom LED-belysning. Vadsbo SwitchTech har varit verksamma i LED-segmentet sedan 2009 och verkar på en marknad med god underliggande tillväxt driven av LED-teknologins fördelar samt en ökning av byggnationer i allmänhet och av smarta energisnåla fastigheter i synnerhet.

Koncernstruktur



Vadsbo SwitchTech Group är ett moderbolag som äger hundra procent av det rörelsedrivande dotterbolaget Vadsbo LightTech AB. Verksamheten i koncernen bedrivs via koncernens dotterbolag som utvecklar olika typer av belysningsprodukter. Produktsortimentet är brett och säljs under egna varumärken och inkluderar styr- och ljusreglering till olika LED-belysningar. Företaget utvecklar, designar och säljer ljusstyrningslösningar för stora och avancerade projekt. De har arbetat tillsammans med grossister, elektriker och armaturtillverkare i över 20 år och är en känd aktör inom belysningsstyrning, dimring och LED. Vadsbo LightTech AB är certifierad Casambi-partner² för den svenska marknaden.

Affärsidé

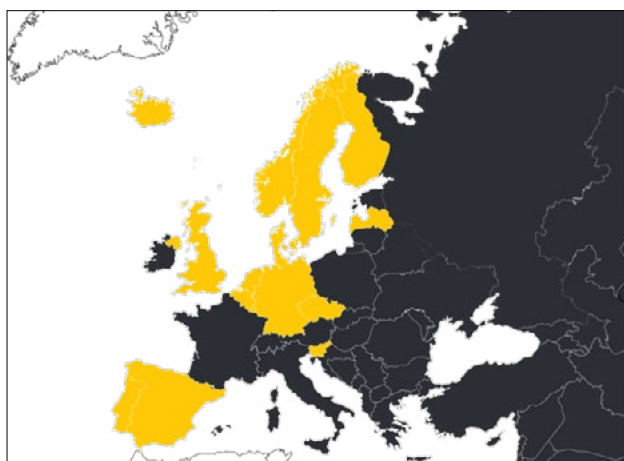
Vadsbo SwitchTech utvecklar och säljer användarvänliga, innovativa och energieffektiva belysningsprodukter och system.

Vision

Bolaget ska verka för en hållbar och energieffektiv framtid genom att vara det naturliga alternativet vid val av styrning och drivning av energieffektiv belysning.

Vadsbo LightTech

Vadsbo LightTech är koncernens försäljningsbolag för ljusstyrningsprodukter inom LED. Produktsortimentet utgörs av bland annat dimrar, styr- och reglerdon för LED-belysning och är ledande inom ljusstyrning i Sverige och bolaget är klassat som ledande leverantör till grossistledet av ljusstyrningsprodukter. Vadsbo LightTech säljer också ett produktsortiment till andra återförsäljare och retail-marknaden. Bolaget säljer sina produkter via distributörer i resten av Europa.



Bolagets primära marknad är Sverige, men i stora delar av Europa har Bolaget lokala distributörer, de gulmarkerade länderna.

VERKSAMHETSBEKRIVNING

Allmänt

Produktportföljen består idag av en kombination av egenutvecklade produkter och produkter utvecklade tillsammans med ledande globala partners. Merparten av produkterna säljs under egna varumärken och har utvecklats för att vara energieffektiva, användarvänliga och hålla hög kvalitet. Bolaget har i många år drivit och utvecklat verksamheten genom att kontinuerligt utveckla produktportföljen, kundrelationerna och organisationen såväl storleks- som kompetensmässigt.

Vadsbo SwitchTech har historiskt visat god tillväxt och lönsamhet. Den genomsnittliga omsättningstillväxten har under de senaste fyra åren varit cirka 19 procent. Det senaste året var rörelseresultat före avskrivningar (EBITDA) om 10,2 procent. Genom den framtida tillväxtstrategin förväntas tillväxten uppgå till 25 - 35 procent på årsbasis samtidigt som Bolagets historiska investeringar i produktutveckling beräknas kunna höja lönsamheten till en EBITDA-marginal om 13 procent.

Marknad

Marknaden för LED-belysning är starkt driven av de större krav på, och intresset för, hållbarhet som genomsyrar dagens omvärld. LED är en energisnål teknologi, vilket kan medföra betydliga energibesparingar, samtidigt som livslängden är lång och underhållet är lågt. Även de ökande en-

ergipriserna leder till en starkare vilja och högre incitament att ha energisnål belysning runtom i landet.

På ämnet hållbarhet har även nu undantaget för kvicksilver i lysrör slopats inom EU, vilket innebär att man från den 23 augusti 2023 inte får sätta in dessa på marknaden. Det betyder att en stor marknad öppnar sig för LED-lysrör och utbyte av befintliga lysrörsarmaturer till nyare LED-armaturer. Vid den här typen av investering är det, enligt Vadsbos erfarenheter, inte heller ovanligt att dessa enheter kopplas upp.

Uppkopplad belysning som går att styra utan, eller i kombination med, en fysisk tryckknapp är även det en marknad som mognat. Det uppkopplade hemmet och intresset för IoT ökar stadigt. Under 2021 hade 69 procent av svenskarna minst en uppkopplad pryl i sitt hem, en siffra som stadigt ökat från tidigare år (Svenskarna och Internet 2021). Detta visar på att marknaden för uppkopplade prylar växer, samtidigt som det endast är 15 procent som har en uppkopplad strömbrytare. Marknaden för uppkopplad belysning är alltså inte än lika utbredd som t.ex. uppkopplade media-produkter.

Vadsbos största fokus ligger inom större projektaffärer. Detta kan vara nybyggnation av bostäder eller andra fastigheter, såsom industrilokaler, kontor, sporthallar och äldreboenden. Inom flerbostadshus och småhus syns en ökning av nybyggnation mellan 2018 - 2022 (SCB, 2022). Detta, tillsammans med en större vilja att ha hållbara och uppkopplade hem, är



en stark marknadsdrivare för Vadsbo. Uppkopplade produkter kan även i sig leda till effektivare energianvändning för sin belysning, genom att ljuset justeras och anpassas efter behov, snarare än att det endast kan slås av och på. Detta gör att andra fastigheter än bostäder också är väldigt intresserade av uppkopplad belysning. Här ser Vadsbo stora tillväxtpöjligheter, inte minst inom äldreboenden där det bedöms finnas ett stort behov av fler äldreboenden i samband med vår allt äldre befolkning (Boverket, 2020).

Kunder

Grossister - Bolaget säljer idag till svenska elgrossister, såsom till exempel Ahlsell och Elektroskandia. Elgrossister är idag en av de viktigaste kanalerna för bolagets produkter och bedöms fortsatt vara så även i framtiden.

Återförsäljare – Bolaget arbetar nära elinstallatörer, elkonsulter och ingenjörer. Produkter till återförsäljare säljs i första hand via grossister. Vadsbo arbetar ständigt med att utveckla dessa relationer, då elinstallatörer och elkonsulter är viktiga partners i Vadsbos större projektförsäljningar.

Export – Vadsbo har försäljning till flertalet länder inom Europa. Bolagets egenutvecklade produkter inom Casambi-ekosystemet är eftertraktat hos andra Casambi-systemintegratorer utanför Sverige. Vadsbo arbetar även med distributörer i flertalet europeiska länder.

OEM-partners – Vadsbo arbetar tillsammans med OEM-kunder med framtagning av system och produkter. Dessa kunder är ofta belysningsproducenter som vill komplettera sina produkter med exempelvis LED-drivdon och smarta styrningsteknologier. Vadsbos produkter och partnerskap med Casambi lämpar sig väldigt väl för detta.

Marknad

Vadsbo är aktivt i en marknad med en stark underliggande tillväxt. Sedan mitten av 10-talet har många belysningsprodukter som inte är LED förbjudits. Dessa regleringar fortsätter att driva Vadsbos marknader, tillsammans med ett digitalare och mer uppkopplat samhälle.

Konkurrenter

Vadsbos konkurrenter på den svenska marknaden är bolag såsom Elko, Schneider Electric och liknande aktörer. Flera av dessa företag är markant större leverantörer än Vadsbo. Bolaget har genom åren lyckats väl med att nischas sig som en mindre aktör, med ett flexibelt arbetssätt. Arbetssättet är fortsatt konkurrenskraftigt och Vadsbos erbjudande är differentierat genom bolagets nära samarbete med Casambi som ledande leverantör på ljusstyrning, och Vadsbos egenutvecklade hårdvara.

Casambi

Casambi Technologies Oy, från Finland, är ett marknadsledande internationellt bolag inom trådlösa system för ljusreglering av belysning. Systemet riktar sig till proffs för programmering och driftsättning av byggprojekt och entreprenader. Systemet byggs på Bluetooth Low Energy där det byggs trådlösa mesh-nätverk för kommunikation mellan enheter. Systemet programmeras genom smartphone eller surfplatta. Genom systemet ställer man in vilken typ av kommunikationsinput man vill ha för användaren: app, brytare, sensor, tid eller astrour - exempelvis. Mesh innebär att enheterna pratar trådlöst med varandra, du behöver endast vara inom räckhåll (max 30 meter) till en av enheterna. Man behöver inte ha en gateway för installation av Casambi-produkter utan enheterna kommunicerar sinsemellan trådlöst genom Bluetooth. Casambis system medför enklare och skalbara installationer i både ny- som ominstallation och är dessutom integrerbart med trådbundna system såsom DALI och KNX protokoll.



HÄNDELSE I BOLAGETS UTVECKLING

1996

Vadsbo Transformatorers verksamhet startas och Bolaget bedriver handelsverksamhet för elektriska kraftkomponenter så som transformatorer, likriktare och el-komponenter för belysning.

Under perioden fram till 2009 breddas produktsortimentet bland annat med styrdon för halogenlampor och annan belysningsutrustning.

2009

Bolaget börjar utveckla egna produkter för belysningsmarknaden. Den första kombinerade dimmern och styrdonet för LED lanseras. Bolagets informationsbok "dimmerGuiden™" lanseras på den svenska marknaden.

2012

Utvecklingen av egna produkter intensifieras och ett flertal produkter lanseras. Intelligent styrning av LED blir viktigt.

2013

Utveckling av Bolagets plattform SoftSwitcher Technology Platform ("STP") påbörjas. Lösningen är patentsökt och varumärket SoftSwitcher skyddat.

2014

Första blåtandsstyrningen (Bluetooth) för belysning lanseras av Bolaget och utses till årets bästa el-tekniska nyhet på El-mässan i Kista 2014. Första större OEM-avtalet tecknas baserat på STP-plattformen.

2015

Bolaget lanserar ett fullt sortiment för blåtandsstyrning för att möjliggöra leverans av system för smarta hus och i förlängningen vara del i den framtida utvecklingen inom Internet of Things (IoT).

2016

En ny affärsplan lanseras tillsammans med en ny ledningsgrupp och styrelse. Styrelsen beslutar om att notera bolagets aktie på AktieTorget, nuvarande Spotlight Stock Market, som en del i Bolagets framtida affärsutveckling.

Försäljningen inom gör-det-själv segmentet börjar ta fart med hjälp av avtal och samarbeten som arbetats fram under en längre tid och som kom på plats under hösten.

Distributionsavtal skrivs med Casambi.

2017

Bolaget upplever en vikande försäljning på grund av leveransproblem som orsakats av komponentbrist. Bolagets dotterbolag SwitchTech AB fusioneras med Vadsbo Transformatorer AB för att uppnå positiva synergieffekter.

2018

Bolaget lanserar ett flertal nya produkter vilket resulterar i kraftig försäljningsökning såväl inom landet som på exportmarknaderna.

2019

Fortsatta försäljningsframgångar både i landet som på exportmarknaderna vilket bygger på nya kontrakt genom Casambi-anslutna partners.

2020

Försäljningsframgångarna fortsätter men Bolaget är tvunget att ta stora kostnader för nedskrivningar av de immateriella värdena gällande utvecklade drivdon.

2021

Fortsatt stark tillväxt trots rådande komponentbrist med ökande produktionskostnader som följd.

STYRELSE



Kristian Larsson, f. 1982. Styrelseordförande – invald i styrelsen 2016

Civilekonom från Handelshögskolan i Göteborg. Mångårig erfarenhet utav försäljning och marknadsföring. Driver tillsammans med Martin Larsson familjeföretaget Ebeco.

Aktieinnehav i Vadsbo SwitchTech: 2 049 180 aktier via bolag.



Ann-Christine Hvittfeldt, f. 1966, Styrelseledamot – invald i styrelsen 2016

Gymnasieekonom med eftergymnasial utbildning Export och Import, Bergsskolan Skåne, samt inom Supply Chain, Göteborgs Universitet. Ann-Christin har mer än 25 års erfarenhet från internationellt arbete i företagsledande befattningar inom transport- och logistikbranschen samt inom detaljhandeln i företag så som AB Volvo, Hemtex AB samt DFDS AS. Ann-Christine är sedan 2010 styrelseproffs och entreprenör.

Aktieinnehav i Vadsbo SwitchTech: Ann-Christine äger inga aktier i bolaget.



Carl Schneider, f. 1959. Styrelseledamot – invald i styrelsen 2009

Civilingenjör i elektroteknik från Chalmers Tekniska Högskola. Carl var en av tre grundare till Viking Telecom AB 1988 där han arbetade som VD fram till juni 2003. Viking Telecom var noterat på NASDAQ OMX Stockholm. Därefter har Carl arbetat som aktiv styrelseledamot och ägare i ett antal mindre bolag främst inom tekniksektorn.

Aktieinnehav i Vadsbo SwitchTech: 2 306 340 aktier via bolag.



Karl Nordlund, f. 1991, Styrelseledamot – invald i styrelsen 2021

Mastersutbildning i Kunskapsbaserat entreprenörskap vid Handelshögskolan i Göteborg. Flerårig erfarenhet från investeringar, styrelsearbete och företagsutveckling. Vice VD i investeringsbolaget Fore C Investment.

Aktieinnehav i Vadsbo SwitchTech: 2 306 350 aktier via bolag.

Bolagets styrelse och ledning kan nås genom Bolaget på:

Vadsbo SwitchTech Group AB

Hilma Anderssons gata 15
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA

VD

Henrik Lönner, f. 1981, Koncernchef och VD i Vadsbo LightTech AB – anställd sedan 2009

Civilingenjör i kraftelektronik från Chalmers Tekniska Högskola. Henrik har i högsta grad varit delaktig i Vadsbo LightTechs tillväxt då han lett projekten gällande utveckling av företagets egenutvecklade LED-dimrar och drivdon för att sedan sälja dem i sin roll som försäljningschef. Sedan augusti 2017 är han även koncernchef.

Aktieinnehav i Vadsbo SwitchTech: 655 738 aktier via bolag.



REVISOR

Grant Thornton Sweden AB

Östra Hamngatan 26
Box 2230
403 14 GÖTEBORG

Huvudansvarig revisor

Zlatan Mitrovic
031-701 37 50
Auktoriserad revisor
Medlemmar i FAR



ÖVRIG INFORMATION OM ORGANISATIONEN

Styrelsens arbetsformer

Styrelsen väljs på ordinarie årsstämma för ett år i taget. Nuvarande styrelse består av ordförande Kristian Larsson, Ann-Christine Hvittfeldt, Carl Schneider och Karl Nordlund. Styrelsens sammanlagda arvode uppgår till 150 000 och fördelas av styrelseledamöterna sig emellan. Efter avslutat styrelseuppdrag utgår ingen ersättning.

Under kommande verksamhetsår planerar styrelsen att ha cirka fem protokollförda sammanträden.

Potentiella intressekonflikter

Ingen av styrelseledamöterna eller ledande befattningshavare har några potentiella intressekonflikter med Vadsbo SwitchTech där privata intressen kan stå i strid med Bolagets.

Övriga upplysningar avseende styrelse och ledande befattningshavare

Ann-Christine Hvittfeldt var styrelseledamot i Västberga Åkeri Aktiebolag, org nr 556266-1859, då det 2020 gick i konkurs. Konkursen avslutades 2021.

Utöver ovanstående konkurs har ingen styrelseledamot eller ledande befattningshavare i Vadsbo SwitchTech varit inblandad i konkurs, likvidation eller liknande under de senaste fem åren. Inte heller har någon ledamot eller ledande befattningshavare under de senaste fem åren dömts i bedrägerirelaterade mål, haft näringsförbud eller utsatts för anklagelser eller sanktioner av myndighet eller branschsammanlutning.

Transaktioner med närstående

Ingen av styrelseledamöterna, ledande befattningshavare eller revisorer i Vadsbo SwitchTech Group AB har eller har haft någon direkt eller indirekt delaktighet i några affärstransaktioner som är ovanliga till sin karaktär eller i sina avtalsvillkor med Bolaget.

Viktiga avtal

Vadsbo har ett exklusivt distributionsavtal med Casambi Technologies Oy, Espoo, Finland.

Löner och ersättningar

Henrik Lönner är sedan 2009 anställd i Bolaget. Henrik erhåller nu som VD och koncernchef en månadslön på 55 000 SEK. Därutöver erlägger Bolaget månadsvis en pensionsavsättning motsvarande 13 procent av månadslönen. Henrik har även möjlighet att erhålla en årsbonus som baseras på fördefinierade budgetmål för året. Vid uppsägning gäller en ömsesidig uppsägningstid om sex månader. Anställningsavtalet innehåller sedvanliga sekretessklausuler.

Försäkringskydd

Styrelsen bedömer att Bolaget har försäkringar som är väl anpassade till Bolagets verksamhet och ändamål.



UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Vadsbo Switchtech – KONCERNEN

RESULTATRÄKNING

<i>Alla belopp i kronor om inget annat anges</i>	2022 1/1-31/3	2021 1/1-31/3	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	8 114	9 020	38 684	37 165
Aktiverade utvecklingskostnader	117	124	347	413
Övriga rörelseintäkter	30	67	590	932
Summa rörelseintäkter	8 261	9 210	39 621	38 510
Rörelsekostnader				
Råvaror och handelsvaror	-4 876	-4 496	-20 570	-21 064
Övriga externa kostnader	-1 452	-1 701	-6 090	-5 705
Personalkostnader	-2 287	-2 122	-9 033	-7 967
<i>Rörelseresultat före avskrivningar</i>	-354	891	3 927	3 774
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-350	-376	-1 547	-4 186
Rörelseresultat	-704	516	2 380	-412
Resultat från finansiella poster				
Räntekostnader	-39	-38	-158	-109
Övriga finansiella poster	99	51	34	711
Resultat efter finansiella poster	-654	528	2 256	-1 232
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens / Årets resultat	-645	528	2 256	-1 232

UTVALD FINANSIELL INFORMATION

Vadsbo Switchtech – KONCERNEN

BALANSRÄKNING

	2022 31/3	2021 31/3	2021 31/12	2020 31/12
Tillgångar				
Immateriella anläggningstillgångar	5 941	6 009	6 050	5 860
Materiella anläggningstillgångar	229	467	161	417
Summa anläggningstillgångar	6 170	6 476	6 211	6 277
Omsättningstillgångar				
Varulager	5 727	6 658	5 371	4 742
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar	6 520	4 611	8 313	1 411
Aktuell skattefordran	58	176	109	131
Övriga fordringar	18	0	19	20
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 036	968	1 106	652
Summa kortfristiga fordringar	7 632	5 755	9 547	2 215
Kassa och bank	0	0	0	1 802
Summa omsättningstillgångar	13 359	12 413	14 918	8 758
SUMMA TILLGÅNGAR	19 529	18 889	21 129	15 035
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital	9 340	8 086	9 985	7 557
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 500	1 800	1 500	1 800
Summa långfristiga skulder	1 500	1 800	1 500	1 800
Kortfristiga skulder				
Checkkredit	3 038	3 463	2 222	0
Skulder till kreditinstitut	1 571	225	2 115	300
Leverantörsskulder	1 424	2 631	2 340	2 396
Övriga skulder	1 200	971	1 405	1 395
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	1 455	1 714	1 561	1 587
Summa kortfristiga skulder	8 689	9 003	9 644	5 678
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	19 529	18 889	21 129	15 035

Vadsbo Switchtech – KONCERNEN

KASSAFLÖDESANALYS

	2022 1/1-31/3	2021 1/1-31/3	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	-704	516	2 380	-412
Ej kassaflödespåverkande poster	350	376	1 547	4 186
Övriga finansiella poster	99	51	34	-671
Erlagd ränta	-39	-38	-158	-109
Betald inkomstskatt	51	-44	22	298
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	-244	860	3 825	3 292
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet				
Ökning (-)/Minskning (+) av varulager	-356	-1 916	-629	1 047
Ökning (-)/Minskning (+) av kundfordringar	1 793	-3 200	-6 902	-1 411
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	71	-295	-452	-114
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-917	235	-55	-1 727
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-311	-298	-16	258
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	280	-5 475	-8 055	-1 948
Kassaflöde från den löpande verksamheten	36	-4 615	-4 230	1 344
Investeringsverksamheten				
Förvärv av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-309	-574	-1 481	-661
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-309	-574	-1 481	-661
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån	0	0	0	2 100
Amortering skuld	-75	-75	-300	-622
Factoring	-469	0	1 815	0
Checkkredit	817	3 463	2 221	-344
Teckningsoptioner	0	0	172	24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	272	3 388	3 909	1 158
Periodens / Årets kassaflöde	0	-1802	-1 802	1 841
Likvida medel vid årets början	0	1 802	1 802	0
Kursdifferens i likvida medel	0	0		39
Likvida medel vid årets slut	0	0	0	1 802

Vadsbo Switchtech – KONCERNEN

NYCKELTAL

	2022 31/3	2021 31/3	2021 31/12	2020 31/12
Nettoomsättningstillväxt	-11 %	5 %	4 %	11 %
EBITDA marginal	-4,4 %	9,9 %	10,2 %	10,2 %
Rörelsemarginal	-8,7 %	5,7 %	6,2 %	-1,1 %
Soliditet	47,9 %	42,8 %	47,3 %	50,3 %
Resultat per aktie före utspädning (kr)	-0,045	0,037	0,156	-0,085
Resultat per aktie efter utspädning (kr)	-0,041	0,034	0,142	-0,078
Resultat per anställd (tkr)	-50	41	174	-103
Kassalikviditet	90 %	60 %	99 %	71 %
Antal anställda	13	13	13	12
Genomsnittligt antal anställda	13	13	13	12
Antal akter	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier	14 453 100	14 453 100	14 453 100	14 453 100
Genomsnittligt antal aktier efter full utspädning	15 893 455	15 346 788	15 893 455	15 733 652





Vadsbo Switchtech – MODERBOLAGET

RESULTATRÄKNING

<i>Alla belopp i kronor om inget annat anges</i>	2022 1/1-31/3	2021 1/1-31/3	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12
Rörelsens intäkter m.m.				
Nettoomsättning	430	465	1 875	2 157
Övriga rörelseintäkter	0	0	414	0
Summa rörelseintäkter	430	465	2 289	2 157
Rörelsekostnader				
Övriga externa kostnader	-403	-409	-1 664	-1 890
Personalkostnader	-15	-49	-197	-199
<i>Rörelseresultat före avskrivningar</i>	<i>12</i>	<i>7</i>	<i>428</i>	<i>67</i>
Av/nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar	0	-12	-41	-47
Rörelseresultat	12	-6	387	21
Resultat från finansiella poster				
Ränteintäkter	121	106	340	168
Räntekostnader	-39	-34	-152	-85
Övriga finansiella poster	0	0	0	-4
Resultat efter finansiella poster	94	66	575	99
Skatt på årets resultat	0	0	0	0
Periodens / Årets resultat	94	66	575	99

Vadsbo Switchtech – MODERBOLAGET

BALANSRÄKNING

	2022 31/3	2021 31/3	2021 31/12	2020 31/12
Tillgångar				
Materiella anläggningstillgångar	0	29	0	41
Finansiella anläggningstillgångar	10 239	10 239	10 239	10 239
Summa anläggningstillgångar	10 239	10 268	10 239	10 280
Omsättningstillgångar				
Fordringar hos koncernföretag	9 727	9 775	9 121	4 827
Skattefordran	18	10	16	8
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	374	361	300	270
Summa kortfristiga fordringar	10 119	10 146	9 437	5 104
Kassa och bank	0	0	0	1 802
Summa omsättningstillgångar	10 119	10 146	9 437	6 906
SUMMA TILLGÅNGAR	20 358	20 414	19 676	17 186
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER				
Eget kapital	15 284	14 510	15 191	14 444
Långfristiga skulder				
Skulder till kreditinstitut	1 500	1 800	1 500	1 800
Summa långfristiga skulder	1 500	1 800	1 500	1 800
Kortfristiga skulder				
Checkkredit	3 038	3 463	2 222	0
Skulder till kreditinstitut	225	225	300	300
Leverantörsskulder	275	76	360	278
Övriga skulder	11	14	33	27
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	24	327	70	337
Summa kortfristiga skulder	3 573	4 104	2 984	942
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	23 358	20 414	19 676	17 186

Vadsbo Switchtech – MODERBOLAGET

KASSAFLÖDESANALYS

	2022 1/1-31/3	2021 1/1-31/3	2021 1/1-31/12	2020 1/1-31/12
Den löpande verksamheten				
Rörelseresultat	12	-6	387	21
Ej kassaflödespåverkande poster	0	12	41	47
Erhållen ränta	121	106	340	168
Erlagd ränta	-39	-34	-152	-85
Betald inkomstskatt	-2	-2	-8	-15
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändringar av rörelsekapitalet	92	76	608	135
Kassaflöde från förändringar av rörelsekapitalet				
Ökning (-)/Minskning (+) av rörelsefordringar	-662	-5 040	-4 325	533
Ökning (+)/Minskning (-) av leverantörsskulder	-86	-202	83	-74
Ökning (+)/Minskning (-) av rörelseskulder	-86	-24	-261	157
Kassaflöde från förändringar i rörelsekapitalet	-833	-5 266	-4 503	616
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-741	-5 190	-3 895	751
Finansieringsverksamheten				
Upptagna lån		0	0	2 100
Amortering skuld	-75	-75	-300	-650
Checkkredit	817	3 46	2 221	-423
Teckningsoptioner	0	0	172	24
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	742	3 388	2 093	1 051
Periodens / Årets kassaflöde	0	-1 802	-1 802	1 802
Likvida medel vid årets början	0	1 802	1 802	0
Kursdifferens i likvida medel	0	0	0	0
Likvida medel vid årets slut	0	0	0	1 802

KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN

Intäkter

Vadsbo Switchtech-koncernen strävar efter att bli ett tillväxtbolag som har som ambition att växa med 25 – 35 procent per kalenderår de närmaste åren. Tyvärr bjöd det första kvartalet 2022 på några negativa besvikelser då omsättningen backade med 11 procent beroende på att en del av Bolagets leverantörer av belysningsarmaturer inte kunde leverera beställda kvantiteter på grund av komponentbrist. Jämförelsesiffrorna från 2021 var också väldigt höga då svenskarna i stor utsträckning gjorde många hemrenoveringar som en effekt av covid-19. Denna renoveringsiver var betydligt mindre. Denna renoveringsiver var betydligt mindre under första kvartalet 2022.

Nettoomsättningen första kvartalet 2022 uppgick till 8 115 TSEK (9 020). För helåret 2021 uppgick nettoomsättningen till 38 684 TSEK (37 1656), vilket innebar en tillväxt om 4 procent.

Rörelsekostnader

Den störst rörelsekostnaden i Vadsbo Switchtech är råvaror och handelsvaror som för helåret 2021 uppgick till 20 570 TSEK, att jämföra med 21 064 TSEK året innan. Andra stora kostnader är personalkostnader, 9 033 TSEK, (7 964 TSEK 2020), och övriga externa kostnader som uppgick till 6 090 TSEK 2021, (7 937 TSEK).

Första kvartalet 2022 uppgick kostnaderna för råvaror och förnödenheter till 4 876 TSEK, jämfört med 4 496 TSEK motsvarande kvartal 2021. Personalkostnaderna uppgick till 2 287 TSEK, jämfört med 2 122 TSEK kvartal ett 2021. Övriga externa kostnader minskade till 1 452 TSEK under första kvartalet 2022, jämfört med 1 701 TSEK för första kvartalet 2021.

Rörelseresultatet

Rörelseresultatet för 2020 var -412 TSEK. Under 2021 kunde koncernen vända rörelseresultatet till en vinst om 2 380 TSEK. För första kvartalet 2022 landade rörelseresultatet på en förlust om -704 TSEK att jämföra med en vinst om 516 TSEK första kvartalet 2021.

Kassalikviditet

Bolagets har under åren haft en svag kassalikviditet, men tack vara en checkkredit rullat runt verksamheten. Med det positiva resultatet 2021 stärktes dock kassalikviditeten från 71 procent 2020 till 99 procent 2021. För första kvartalet 2021 var kassalikviditeten som följd av ett positivt resultat, från 60 procent första kvartalet till 90 procent för motsvarande kvartal 2022.

Soliditet

Bolagets soliditet var i bokslutet 2020 50,3 procent, men sjönk under 2021 till 42,8 procent.

Handlingar införlivade genom hänvisning

Fullständig historik finansiell information, inklusive redovisningsprinciper och andra tilläggsupplysningar samt revisionsberättelser har införlivats i memorandumet via hänvisning till årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 införlivats i detta memorandum. För första kvartalet 2022 hänvisas till den kvartalsrapport som offentliggjordes den 27 april 2022. Den historiska finansiella informationen i form av årsredovisningar har reviderats av Vadsbo Switchtechs huvudansvarige revisor Zlatan Mitrovic vid Grant Thornton Sweden AB. Årsredovisningarna har upprättats i enlighet med Årsredovisningslagen och genom tillämpning av Bokföringsnämndens allmänna råd BFNAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning (K3).

Rapporten för första kvartalet 2022 har inte reviderats av Bolagets revisor.

De senaste två årsredovisningarna jämte revisionsberättelse samt delårsrapporter finns att hämta på <https://vadsboswitchtechgroup.se/>



AKTIEÄGARE

Aktieägare – Vadsbo Switthtech AB

2022-03-31

	Antal aktier	Andel av kapital, %	Andel av röster, %
Jonas Nordlund, via EFG Bank	2 306 351	15,96 %	15,96 %
Göran Nordlund, via Fore C Investment Holding AB	2 306 350	15,96 %	15,96 %
Carl Schneider, via Jovitech Invest AB	2 306 340	15,96 %	15,96 %
Martin och Kristian Larsson, via EMK Holding AB	2 049 180	14,18 %	14,18 %
Sune Tholin	1 275 913	8,83 %	8,83 %
Henrik Lönner	655 738	4,54 %	4,54 %
Mikael Pettersson	464 725	3,22 %	3,22 %
Avanza Pension	317 095	2,19 %	2,19 %
Busines Control Partner Holding AB	308 963	2,14 %	2,14 %
Radislav Kondic	226 420	1,57 %	1,57 %
Övriga drygt 850 aktieägare	2 236 025	15,45 %	15,45 %
SUMMA	14 453 100	100,00 %	100,00 %



AKTIEKAPITALET'S UTVECKLING

År	Händelse	Ökning antal aktier	Totalt antal aktier	Ökning av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Kvotvärde
1993	Bolagets bildande	500	500	50 000	50 000	100,00
1997	Fondemission	500	1 000	50 000	100 000	100,00
2003	Nyemission	30 000	31 000	3 000 000	3 100 000	100,00
2003	Nyemission	2 513	33 513	251 300	3 351 300	100,00
2004	Nyemission	30 156	63 669	3 015 600	6 366 900	100,00
2004	Split 25:1	1 528 056	1 591 725	0	6 366 900	4,00
2005	Nyemission	1 296 000	2 887 725	5 184 000	11 550 900	4,00
2005	Nyemission	1 500 000	4 387 725	6 000 000	17 550 900	4,00
2006	Nyemission	1 000 000	5 387 725	4 000 000	21 550 900	4,00
2006	Nyemission	67 960	5 455 685	271 840	21 822 740	4,00
2006	Nyemission	1 500 000	6 955 685	6 000 000	27 822 740	4,00
2007	Nedsättning av aktiekapital	0	6 955 685	-16 971 871,40	10 850 868,60	1,56
2007	Nyemission	59 451	7 015 136	92 743,56	10 943 612,64	1,56
2007	Nedsättning av aktiekapital	0	7 015 136	-9 488 163,66	1 455 448,50	0,21
2007	Nedsättning av aktiekapital	0	7 015 136	-92 742,40	1 362 706,10	0,19
2008	Nyemission	3 285 020	10 300 156	638 123,00	2 000 829,10	0,19
2008	Nyemission	6 117 803	16 417 959	1 188 397,37	3 189 226,47	0,19
2009	Nedsättning av aktiekapital	0	16 417 959	-2 513 886,00	675 340,47	0,04
2012	Nyemission	41	16 418 000	1,64	675 342,11	0,04
2012	Sammanläggning av aktier	-16 253 820	164 180	0	675 342,11	4,11
2015	Split 10:1	1 477 620	1 641 800	0	675 342,11	0,41
2016	Företrädesemission	8 196 721	9 838 521	3 371 659,66	4 046 999,70	0,41
2016	Riktad emission	1 614 579	11 453 100	664 144,61	4 711 144,31	0,41
2016	Spridningsemision	2 000 000	13 453 100	822 684,57	5 533 828,88	0,41
2016	Övertilldelningsoption	800 000	14 253 100	329 073,83	5 862 902,70	0,41
2017	Nyemission	200 000	14 453 100	82 268,39	5 945 171,09	0,41
2022	Föreliggande nyemission	2 890 620	17 343 720	1 189 034,20	7 134 205,30	0,41

Vid samtliga nyemissioner har emitterade aktier betalats fullt ut med kontanta medel.



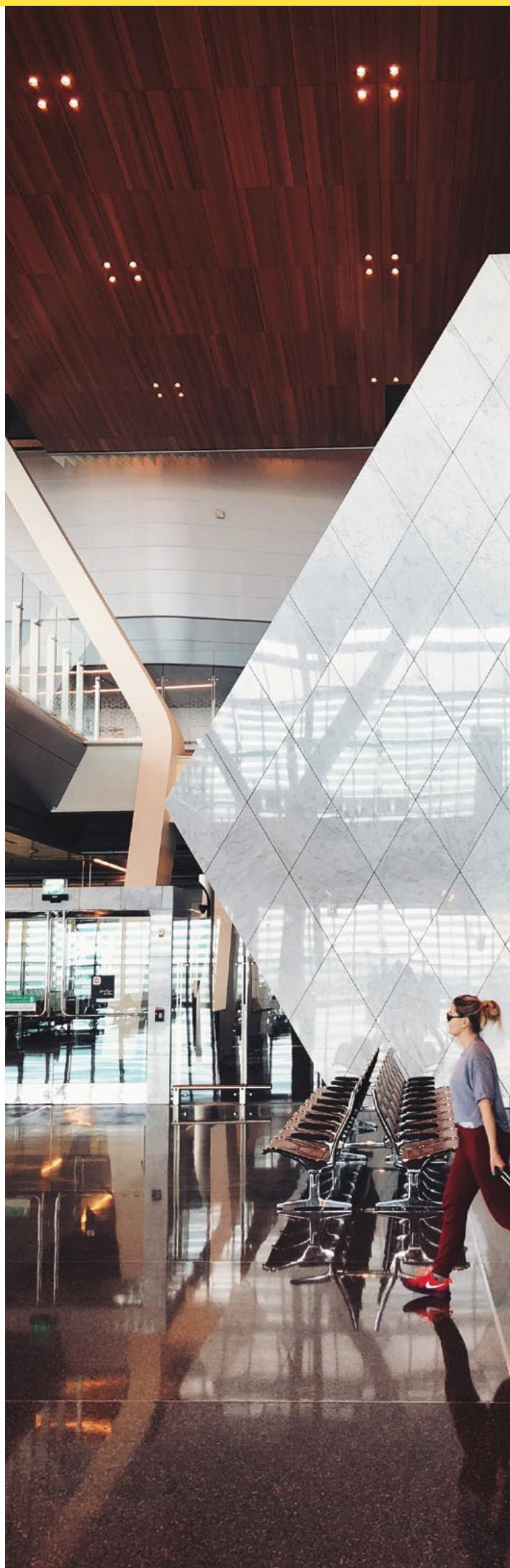
Optionsprogram

Enligt beslut på årsstämman den 17 maj 2019 tecknades i juni 2019, 400 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2022 till och med den 31 juli 2022. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptionerna ska vara 12 SEK per aktie.

Enligt beslut på årsstämman den 12 maj 2020 tecknades i juli 2020, 800 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2023 till och med den 31 juli 2023. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptionerna ska vara 5,97 SEK per aktie.

Enligt beslut på årsstämman den 20 maj 2021 tecknades i juli 2021, 500 000 teckningsoptioner av ledande befattningshavare och anställda i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2024 till och med den 31 juli 2024. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptionerna ska vara 6,35 SEK per aktie.

Enligt beslut på årsstämman den 20 maj 2021 tecknades i juli 2021, 20 000 teckningsoptioner av extern styrelseledamot i bolaget. Teckning av aktier ska ske under tiden från och med den 1 juli 2025 till och med den 31 juli 2025. Teckningskursen för aktier som tecknas med teckningsoptionerna ska vara 7 SEK per aktie.



INFORMATION OM DE AKTIER SOM ERBJUDS

Aktiekapitalet i Vadsbo Switchtech AB uppgår före nyemissionen till 5 945 171,09 kronor, fördelade på 14 453 100 aktier. Efter nyemissionen kommer aktiekapitalet att uppgå till 7 134 205,30 kronor fördelade på 17 343 720 aktier.

Varje aktie medför lika rätt till andel i Vadsbo Switchtech AB:s tillgångar och resultat. Varje aktie berättigar till en röst. Aktieägare i bolaget har företrädesrätt vid emission i proportion till befintligt innehav. För att ändra aktieägarnas rätt i bolaget krävs ett bolagsstämmebeslut med kvalificerad majoritet.

Aktierna är upprättade enligt svensk rätt och de-nominerade i svenska kronor.

Aktiebok

Företagets aktiebok kontoförs av Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 STOCKHOLM, (f.d. VPC), som registrerar aktierna på den person som innehar aktierna.

Samtliga transaktioner med Bolagets aktier sker på elektronisk väg genom behöriga banker och värdepappersförvaltare. Aktier som nyemitteras kommer att registreras på person i elektronisk form.

Handelsbeteckningar

Handelsbeteckningen för Bolaget aktie är VADS. ISIN-kod för aktien är SE0007980362. CFI-kod är ESVUFR och FISN-koden är VADSBO/SH.

För teckningsrätter med handelsbeteckningen VADS TR, som handlas mellan den 2 maj till den 12 maj 2022, är ISIN-koden SE0017832827. CFI-kod är RSSXXR och FISN-koden är VADSBO/SUBS RTS NL PD.

Betalda tecknade aktier (BTA) med handelsbeteckningen VADS BTA, som handlas från och med den 2 maj 2022 fram tills emissionen är registrerad hos Bolagsverket vilket beräknas ske i början av juni 2022, har ISIN-koden SE0017832835. CFI-kod är ESNUFR och FISN-koden är VADSBO/SH.

Utdelning

Alla aktier har lika rätt till utdelning. De nya aktierna medför rätt till utdelning från och med verksamhetsåret 2022. Den som på fastställd avstämningsdag är införd i aktieboken eller i förteckning enligt 5 kap. 11 § aktiebolagslagen (2005:551) skall anses behörig att motta utdelning och vid fondemission ny aktie som tillkommer aktieägare, samt att utöva aktieägarens företrädesrätt att delta i emission.

I det fall någon aktieägare inte kan nås genom Euroclear (VPC) kvarstår dennes fordran på utdelningsbeloppet mot och begränsas endast genom regler om preskription. Vid preskription tillfaller utdelningsbeloppet bolaget.

Det föreligger inga restriktioner för utdelning eller särskilda förfaranden för aktieägare bosatta utanför Sverige och utbetalning sker via Euroclear (VPC) på samma sätt som för aktieägare bosatta i Sverige. För aktieägare som inte är skatterättsligt hemmahörande i Sverige utgår dock normal svensk kupongskatt.

Utspädningseffekter

För de aktieägare som avstår att teckna sin relativa andel av emissionen innebär avståendet en utspädningseffekt. Det ursprungliga antalet aktier i Vadsbo Switchtech Sweden AB är 14 453 100. I nyemissionen tillkommer vid fulltecknad emission 2 890 620 aktier för att därefter vara 17 343 720 aktier, vilket motsvarar en ökning av antalet aktier med 20 procent.

För de aktieägare som avstår att teckna aktier i den föreliggande nyemissionen uppstår en utspädningseffekt motsvarande 16,7 procent av aktiekapitalet i Vadsbo Switchtech efter nyemissionen.

Övrig information om aktierna

Bolagets aktier kan fritt överlåtas på annan part. Aktierna är ej föremål för erbjudande som lämnats till följd av budplikt, inlösenrätt eller lösningskyldighet. Bolagets aktie har ej heller varit föremål för offentligt uppköpserbjudande under det innevarande eller föregående räkenskapsåret.

Aktieägarnas godkännande av nyemissionen

Styrelsens beslut om att genomföra nyemissionen görs med stöd av det beslut om bemyndigande för styrelsen att genomföra nyemission som togs på årsstämman den 20 maj 2021. Bemyndigandet omfattade genomförande av nyemission av upp till 3 000 000 aktier med eller utan företräde för befintliga aktieägare gäller fram till kommande årsstämma.

Kostnader för nyemissionen

Nyemissionen tillför Vadsbo Switchtech vid fulltecknad emission 10,4 MSEK före emissionskostnader. Kostnaderna för genomförandet av emission beräknas till 0,5 MSEK.

VILLKOR OCH ANVISNINGAR

Erbjudandet

Styrelsen beslutade den 19 april 2022 med bemyndigande av aktieägarna på årsstämman den 20 maj 2021 att genom en företrädesemission av högst 2 890 620 aktier envar med ett kvotvärdet om 0,4113423 SEK per aktie. Även allmänheten ges rätt att teckna aktier i företrädesemissionen. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 10 406 232,00 SEK

Företrädesrätt till teckning

Den som på avstämningsdagen den 27 april var aktieägare i Bolaget äger företrädesrätt att teckna aktier i företrädesemissionen i relation till tidigare innehav varvid en (1) befintlig aktie ger en (1) teckningsrätt. Fem (5) teckningsrätter berättigar till teckning av en (1) ny aktie.

Emissionsvolym

Erbjudandet omfattar högst 2 890 600 aktier. Det totala emissionsbeloppet uppgår till högst 10,4 MSEK före emissionskostnader.

Teckningskurs

Teckningskursen är 3,60 SEK per aktie. Courtage utgår ej.

Avstämningsdag

Avstämningsdag hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear") för rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 27 april 2022. Sista dag för handel i Bolagets aktie med rätt till delta-

gande i företrädesemissionen var den 25 april 2022. Första dag för handel i Bolagets aktie utan rätt till deltagande i företrädesemissionen var den 26 april 2022.

Teckningsperiod

Teckning av nya aktier med stöd av teckningsrätter ska ske under tiden från och med den 2 maj till och med den 17 maj 2022. Styrelsen i Bolaget förbehåller sig rätten att förlänga teckningstiden. En eventuell förlängning kommer att offentliggöras av Bolaget genom pressmeddelande senast den 19 maj 2022.

Teckningsrätter

För varje befintlig aktie som innehas på avstämningsdagen erhålls en (1) teckningsrätt. Teckningsrätterna berättigar innehavaren att teckna nya aktier med företrädesrätt, varvid fem (5) teckningsrätter ger rätt till teckning av en (1) ny aktie.

Handel med teckningsrätter

Handel med teckningsrätter äger rum på Spotlight Stock Market under perioden 2 maj till och med den 12 maj 2022. Aktieägare ska vända sig direkt till sin bank eller annan förvaltare med erforderliga tillstånd för att genomföra köp och försäljning av teckningsrätter. Teckningsrätter som förvärfvas under ovan nämnda handelsperiod ger, under teckningstiden, samma rätt att teckna aktier som de teckningsrätter aktieägare erhåller baserat på sina innehav i Bolaget på avstämningsdagen.



Ej utnyttjade teckningsrätter

Teckningsrätter vilka ej sålts senast den 12 maj 2022 eller utnyttjas för teckning av aktier senast den 17 maj 2022 kommer att bokas bort från samtliga VP-konton utan ersättning. Ingen särskild avisering sker vid bortbokningen av teckningsrätter.

Emissionsredovisning och anmälningssedlar

Direktregistrerade aktieägare i Euroclear

De aktieägare eller företrädare för aktieägare som på avstämningsdagen den 27 april 2022 var registrerade hos Euroclear, erhåller förtryckt emissionsredovisning med vidhängande inbetalningsavi, samt folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen med hänvisning till fullständigt memorandum. Information kommer att finnas tillgänglig på Nordic Issuings hemsida (www.nordic-issuing.se), Spotlight Stock Markets hemsida (www.spotlightstockmarket.com) samt på Bolagets hemsida (www.vadsboswitchtechgroup.se) för nedladdning. Den som är upptagen i den i anslutning till aktieboken särskilt förda förteckning över panthavare med flera, erhåller inte någon information utan underrättas separat. VP-avi som redovisar registreringen av teckningsrätter på aktieägares VP-konto utsändes ej.

Teckning med stöd av företrädesrätt

Teckning med stöd av företrädesrätt ska ske genom samtidig kontant betalning senast den 17 maj. Teckning genom betalning ska göras antingen med den förtryckta inbetalningsavi som bifogas emissionsredovisningen, eller genom betalningsinstruktioner på anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter enligt följande två alternativ:

1. Emissionsredovisning – förtryckt inbetalningsavi

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

2. Anmälningssedel med stöd av teckningsrätter

I det fall ett annat antal teckningsrätter än vad som framgår av den förtryckta emissionsredovisningen utnyttjas för teckning, t.ex. genom att teckningsrätter förvärvas eller avyttras, ska anmälningssedeln för teckning med stöd av teckningsrätter användas som underlag för teckning genom kontant betalning. Aktieägaren ska på anmälningssedeln uppge det antal teckningsrätter som utnyttjas, antal aktier som denne tecknar sig för samt belopp att betala. Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningssedel kan komma att lämnas utan avseende. Anmälningssedel för teckning med stöd av teckningsrätter kan erhållas från Nordic Issuings hemsida www.nordic-issuing.se. Ifylld anmälningssedel ska i samband med betalning mejlas enligt nedan och vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 maj 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningssedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de mottas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Ärende: Vadsbo SwitchTech

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

Förvaltarregistrerade aktieägare

Aktieägare vars innehav av aktier i Bolaget är förvaltarregistrerade hos bank eller annan förvaltare erhåller ingen emissionsredovisning, dock utsändes folder innehållande en sammanfattning av villkor för företrädesemissionen och hänvisning till fullständigt memorandum. Teckning och betalning





ska istället ske i enlighet med anvisningar från respektive bank eller förvaltare. Observera att i det fall nyttjande av teckningsrätter sker via en bank respektive förvaltare bör detta ske tidigt i teckningstiden på grund av att respektive bank/förvaltare kan sätta olika tidsgränser för sista dag för teckning.

Teckning utan företrädesrätt

Anmälan om att teckna aktier utan företrädesrätt ska göras på anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter" som finns att ladda ned från Nordic Issuing hemsida (www.nordic-issuing.se) och på Bolagets hemsida (www.vad-sboswitchtechgroup.se). Teckning kan även ske digitalt på www.nordic-issuing.se.

För förvaltarregistrerade aktieägare ska anmälan om teckning av aktier utan företrädesrätt göras till respektive förvaltare och i enlighet med instruktioner från denne, eller om innehavet är registrerat hos flera förvaltare, från envar av dessa. Teckning kan även ske genom anmälningssedeln "Teckning utan stöd av teckningsrätter". För att kunna åberopa subsidiär företrädesrätt krävs det att teckningen utförs via förvaltaren då det annars inte finns någon möjlighet att identifiera en viss tecknare som tecknat aktier såväl med som utan stöd av teckningsrätter. Observera att den som har en depå med specifika regler för värdepapperstransaktioner, exempelvis investeringssparkonto (ISK) eller kapitalförsäkringskonto (KF), måste kontrollera med den bank eller förvaltare som för kontot, om förvärv av värdepapper inom ramen för erbjudandet är möjligt. Anmälan ska i så fall göras i samförstånd med den bank/förvaltare som för kontot.

Ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan avseende. Det är endast tillåtet att insända en (1) anmälningsedel "Teckning utan stöd av teckningsrätter", i det fall fler än en sådan anmälningsedel insändes kommer enbart den sist erhållna att beaktas, och övriga sådana anmälningsedlar kommer således att lämnas utan avseende. Anmälningssedeln ska vara Nordic Issuing tillhanda senast den 17 maj 2022. Anmälan är bindande. Nordic Issuing förbehåller sig rätten att bortse från anmälningsedlar inkomna via postgång, då det inte kan garanteras att de motas innan sista dagen i teckningstiden om de postas.

Teckning över 15 000 EUR

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



Tilldelning vid teckning utan företrädesrätt

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

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

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

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

Besked om tilldelning av aktier tecknade utan företrädesrätt

Besked om eventuell tilldelning av aktier, tecknade utan företrädesrätt, lämnas genom översändande av tilldelningsbesked i form av en avräkningsnota via e-post. Avräkningsnotor är beräknade att skickas ut snarast efter avslutad teckningsperiod och likvid ska enligt instruktion på avräkningsnotan senast tre bankdagar därefter. Notera att det inte finns någon möjlighet att dra beloppet från angivet VP-konto eller depå. Erlägg inte likvid i rätt tid kan aktier komma att överlåtas till annan. Skulle försäljningspriset vid sådan överlåtelse komma att understiga priset enligt erbjudandet, kan den som ursprungligen erhållit tilldelning av dessa aktier komma att få svara för hela eller delar av mellanskillnaden. Något meddelande lämnas inte till den som inte erhållit tilldelning.

Aktieägare bosatta i utlandet

Aktieägare bosatta utanför Sverige (avser dock ej aktieägare bosatta i USA, Australien, Japan, Kanada, Nya Zeeland, Sydafrika, Hong Kong, Schweiz, Singapore, Sydkorea, Ryssland, Vitryssland eller andra länder där deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt) och vilka äger rätt att teckna aktier

i företrädesemissionen, kan vända sig till Nordic Issuing för information om teckning och betalning.

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

Betald tecknad aktie (BTA)

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

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

Handel med BTA

Handel med BTA äger rum på Spotlight Stock Market från och med den 2 maj 2022 fram till dess att företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket. Tecknade aktier är bokförda som BTA på tecknarens VP-konto eller depå tills företrädesemissionen blivit registrerad hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juni 2022.

Leverans av aktier

Så snart företrädesemissionen registrerats hos Bolagsverket, vilket beräknas ske i början av juni 2022, ombokas BTA till aktier utan särskild avisering från Euroclear. Observera att emissionen kan komma att delregistreras på Bolagsverket.

Offentliggörande av utfallet i företrädesemissionen

Offentliggörandet av utfallet i företrädesemissionen görs genom ett pressmeddelande planerat till den 19 maj 2022, eller snarast möjligt efter teckningstiden avslutats. Företaget kommer att publicera utfallet av företrädesemissionen genom ett pressmeddelande.



Handel i aktien

Aktierna i Bolaget är noterade på Spotlight Stock Market. Aktierna handlas under kortnamnet "VADS" och har ISIN-kod SE0007980362. De nya aktierna tas upp till handel i samband med att omvandling av BTA till aktier sker.

Tillämplig lagstiftning

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

Rätt till utdelning

De nya aktierna medför rätt till utdelning för första gången på den första avstämningsdagen för utdelning som infaller efter det att de nya aktierna registrerats på Bolagsverket. De nya aktierna har samma rätt till utdelning som de befintliga aktierna.

Övrigt

Styrelsen för Bolaget äger inte rätt att avbryta, återkalla eller tillfälligt dra in erbjudandet att teckna nya aktier i Bolaget i enlighet med villkoren i Memorandumet.

För det fall ett för stort belopp betalats in av en tecknare för tecknade aktier kommer Nordic Issuing att ombesörja att

överskjutande belopp återbetalas. Nordic Issuing kommer i sådant fall att ta kontakt med tecknaren för uppgift om ett bankkonto som Nordic Issuing kan återbetala beloppet till. Ingen ränta kommer att utbetalas för överskjutande belopp. Belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran.

Teckning av nya aktier är oåterkallelig och tecknaren kan inte upphäva eller modifiera en teckning av nya aktier. En ofullständig eller felaktigt ifylld anmälningsedel kan komma att lämnas utan beaktande. Om likviden för tecknade aktier inbetalas för sent, är otillräcklig eller betalas på felaktigt sätt kan anmälan om teckning komma att lämnas utan beaktande eller teckning komma att ske med ett lägre belopp. Betald likvid som ej tagits i anspråk kommer att återbetalas.

Om flera anmälningsedlar av samma kategori inges kommer endast den anmälningsedel som senast kommit Nordic Issuing tillhanda att beaktas. För sent inkommen inbetalning av belopp som understiger 100 SEK återbetalas endast på begäran. Registrering av Företrädesemissionen hos Bolagsverket beräknas ske omkring vecka 22.

Emissionsinstitut

Nordic Issuing AB agerar emissionsinstitut med anledning av aktuell emission.

SPOTLIGHT STOCK MARKET

Spotlight Stock Market är ett värdepappersbolag under Finansinspektionens tillsyn. Spotlight Stock Market driver en s k MTF-plattform. Bolag som är noterade på Spotlight Stock Market har förbundit sig att följa Spotlight Stock Markets regelverk. Regelverket syftar bland annat till att säkerställa att aktieägare och övriga aktörer på marknaden får korrekt, omedelbar och samtidig information om alla omständigheter som kan påverka Bolagets aktiekurs. Handel på Spotlight Stock Market sker i ett elektroniskt handelssystem som är tillgängligt för de banker och fondkommissionärer som är anslutna till Nordic Growth Market. Det innebär att den som vill köpa eller sälja aktier som är noterade på Spotlight Stock Market kan använda sin vanliga bank eller fondkommissionär.

Regelverket och aktiekurser återfinns på Spotlight Stock Markets hemsida, www.spotlightStockMarket.com.





RISKFAKTORER

En investering i Vadsbo Switchtech Group AB utgör en affärs-möjlighet, men innebär också risker. Dessa kan på grund av omvärldsfaktorer och Bolagets affärsinriktning vara svåra att kvantifiera. Hela det investerade kapitalet kan förloras. I företag med ringa eller begränsad historik kan risken ses som extra stor. För att bedöma Bolaget är det viktigt att beakta de personer som skall driva verksamheten, deras bakgrund, samt riskprofilen i den verksamhet som skall bedrivas. Den som överväger att köpa aktier i Vadsbo SwitchTech bör inhämta råd från kvalificerad rådgivare. Nedan redogörs för ett antal riskfaktorer som har betydelse för bedömningen av Bolaget och dess aktie. Riskfaktorerna är inte framställda i prioriteringsordning och gör inte anspråk på att vara heltäckande.

Bolags- och branschrisker

Begränsade resurser

Vadsbo SwitchTech är ett mindre bolag med begränsade resurser vad gäller ledning, administration och kapital. För genomförandet av strategin är det av vikt att resurserna disponeras på ett för Bolaget optimalt sätt. Det finns en risk att Bolagets resurser inte räcker till och att Bolaget därmed drabbas av finansiella såväl som operativt relaterade problem. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Beroende av nyckelpersoner och rekrytering

Vadsbo SwitchTechs framtida tillväxt bedöms i hög grad bero på företagsledningens, styrelsens och andra nyckelpersoners kunskap, erfarenhet och engagemang. Det finns en risk att Vadsbo inte kommer att kunna behålla dessa nyckelpersoner eller att man inte kommer att kunna rekrytera ny kvalificerad personal i framtiden. Om någon av Vadsbo nyckelpersoner slutar sin anställning eller Vadsbo misslyckas med att vid behov rekrytera ny kvalificerad personal kan detta komma att inverka negativt på Vadsbos verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Intjäningsförmåga och kapitalbehov

Det kan inte uteslutas att det tar längre tid än förväntat innan Bolaget uppnår en kontinuerlig stabil lönsamhet. Det kan inte heller uteslutas att Vadsbo SwitchTech i framtiden har ett större kapitalbehov än vad som idag bedöms som nödvändigt. Det finns inga garantier för att ett sådant utökat kapitalbehov kan anskaffas på för aktieägarna fördelaktiga villkor. En försämrad lönsamhet kan även påverka Bolagets marknadsvärde negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Teknisk risk

Bolaget bedriver teknisk utveckling vilken till sin karaktär är relativt snabbriktig. Bolagets huvudprodukt, Casambi, har dock varit i bruk hos kunder under flera år och har hittills

uppvisat en mycket god kvalitet. Det bör ändå noteras att Bolagets framgång till stor del är beroende av att driva och anpassa sig till den tekniska utvecklingen. Då utvecklingsarbete kan vara omfattande och komplex, kan förseningar i tidplaner inte uteslutas. Det finns även en risk i att Bolaget gör tekniska ställningstaganden som kan visa sig vara felaktiga i framtiden. Allvarliga förseningar, störningar, missbedömningar eller oförutsedda händelser kan påverka Bolagets framtida verksamhet och lönsamhet negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att dessa risk inträffar som medel.

Försäljningsrisk

Det går inte att med säkerhet fastslå att de produkter och tjänster som Bolaget säljer får det genomslag på marknaden som förespeglas i detta memorandum. Försäljningen kan bli lägre och marknadsetableringen kan ta längre tid än vad Bolaget idag har anledning att förvänta sig. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Samarbetspartner och distributörer

Bolaget bedömer att strategiska samarbetspartner och distributörer kan bidra till att nå en snabbare marknadsetablering, i synnerhet i ett initialt skede. Om Bolaget inte lyckas nå produktiva samarbeten kan det medföra att marknadsetableringen tar längre tid, vilket kan påverka Bolagets framtida försäljning och marknadsposition negativt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som liten.

Konkurrens

Det finns idag aktörer som erbjuder liknande produkter som Vadsbo SwitchTech, inte minst inom konsumentsektorn. Vissa av dessa aktörer bedöms ha större finansiella resurser än Bolaget, vilket kan innebära att konkurrenter kan ha bättre förutsättningar att anpassa sig till förändringar i kundefterfrågan samtidigt som de kan avsätta mer resurser till bland annat produktutveckling och marknadsbearbetning mot kommersiella kunder. Mot bakgrund av detta är det inte säkert att Vadsbo framöver kommer att vara lika framgångsrikt ur konkurrenssynpunkt. Ingen garanti kan lämnas för att Bolaget kommer att kunna behålla eller förbättra sin nuvarande marknadsposition. Ökad konkurrens kan leda till prispress av Bolagets produkter och tjänster samt minskad marknadsandel vilket kan få en negativ effekt på Bolagets verksamhet, framtida tillväxt, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Produktansvar och försäkringsskydd

Vadsbo SwitchTechs verksamhet, exempelvis rörande produktutveckling och produktion, kan medföra risk för produktansvar. Trots att Vadsbo har ett försäkringsskydd mot produktansvar kan det inte uteslutas att Vadsbo blir föremål för skadeståndsanspråk, som inte helt eller delvis täcks av försäkring, i händelse av skador till följd av användande av produkter som utvecklats eller tillverkats av Vadsbo. Det kan

inte heller uteslutas att någon riktar skadeståndsanspråk mot Vadsbo på annan grund och att inte heller detta helt eller delvis täcks av Vadsbo försäkringsskydd. Bifall till sådana skadeståndsanspråk skulle kunna komma att inverka negativt på Vadsbo verksamhet, resultat och finansiella ställning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som liten.

Risker relaterade till aktien och företrädesemissionen

Aktierelaterade risker

Risk och risktagande är en oundviklig faktor i aktieäggande. Aktiekursens utveckling är beroende av en rad faktorer, varav en del är bolagsspecifika och andra knutna till aktiemarknaden som helhet. Det är inte möjligt för ett enskilt bolag att kontrollera de faktorer som påverkar Bolagets aktiekurs. Eftersom en investering i aktier både kan komma att stiga och sjunka i värde är det inte säkert att en investerare kommer att få tillbaka det satsade kapitalet. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.

Likviditetsbrist

En akties likviditet påverkar möjligheten att handla i dessa värdepapper vid önskad tidpunkt. Det finns en risk att den som tecknar aktier i nyemissionen som beskrivs i detta Memorandum inte kommer att kunna köpa eller sälja aktier i den löpande handeln vid önskad tidpunkt om det vid den tidpunkten föreligger en låg likviditet i aktien. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Utspädning genom framtida emissioner

Vadsbo SwitchTech kommer i framtiden för att säkerställa kapital för fortsatt utveckling och produktion att behöva genomföra nyemissioner av aktier och aktierelaterade instrument. Sådana emissioner kan komma att genom utspädning minska aktieägarens relativa ägande och röstandel samt vinst per aktie för de innehavare av aktier i Bolaget som inte deltar i kommande emissioner. Vidare kan eventuella ny-

emissioner komma att få en negativ effekt på Vadsbo-aktiens marknadspris. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Framtida utdelning

Vadsbo SwitchTech är i en tillväxtfas och eventuella rörelse- och kassaöverskott för kommande år är därför planerade att återinvesteras i Bolagets fortsatta expansion och utveckling av verksamhet. Bolagets ägare måste därför för de närmaste åren förlita sig till endast aktiens kursutveckling som avkastning. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som hög.

Ägare med betydande inflytande

Aktieägare som direkt eller indirekt via bolag har betydande inflytande i Vadsbo SwitchTech har möjlighet att utöva ett väsentligt inflytande i ärenden som framläggs till Vadsbos aktieägare för godkännande, inklusive val av styrelseledamöter och en eventuell ökning av aktiekapitalet, samgående eller försäljning av samtliga, eller nästan samtliga, Vadsbos tillgångar. De större aktieägarnas intressen sammanfaller kanske inte med Vadsbos eller andra aktieägares intressen, och de större aktieägarna skulle kunna utöva inflytande över Vadsbo på ett sätt som inte främjar de andra aktieägarnas intresse på bästa sätt. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som låg.

Marknadsplats

Vadsbo SwithTechs aktie handlas på Spotlight Stock Market, som står under Finansinspektionens tillsyn. Värdepapper som är noterade på Spotlight Stock Market omfattas inte av lika omfattande regelverk som de värdepapper som är upptagna till handel på reglerade marknader. Spotlight Stock Market har ett eget regelsystem som är anpassat för mindre bolag och tillväxtbolag för att främja ett gott investerarskydd. Som en följd av skillnader i de olika regelverkens omfattning kan en placering i Vadsbo vara mer riskfylld än en placering i ett värdepapper som handlas på reglerad marknad. Bolaget bedömer sannolikheten att denna risk inträffar som medel.







Vadsbo SwitchTech
Group AB



VADSBO SWITHTECH GROUP AB

Hilma Anderssons gata 15
421 31 VÄSTRA FRÖLUNDA
Tel 031-23 56 00

E-post: henrik.lonner@vadsbo.net
Hemsida: www.vadsboswitchtechgroup.se

Spridning av memorandumet

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än som följer av svensk rätt. Memorandumet får inte distribueras i Amerikas Förenta Stater, Kanada eller något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärder enligt ovan eller strider mot regler i ett sådant land.