

Pressmeddelande från Gapwaves AB (publ)

Göteborg den 9 mars 2018

Gapwaves AB (publ) genomför en företrädesemission om 152 MSEK, garanterad till 110 MSEK, inklusive en övertilldelningsoption om upp till 30,6 MSEK

Sammanfattning

- Styrelsen i Gapwaves AB (publ) ("Gapwaves" eller "Bolaget") har beslutat att, villkorat av årsstämman godkännande, genomföra en nyemission av högst 8 964 255 B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare ("Företrädesemissionen").
- Teckningskursen uppgår till 17,0 SEK per B-aktie, vilket vid en fulltecknad emission resulterar i en total emissionslikvid om 152 MSEK, före avdrag för transaktionskostnader.
- Styrelsen har vidare beslutat att, villkorat av årsstämman godkännande, genomföra en nyemission av högst 1 800 000 B-aktier med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt ("Övertilldelningsoptionen"). Priset för att förvärva aktier i Övertilldelningsoptionen är 17,0 SEK per B-aktie, vilket vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen resulterar i en total likvid om ytterligare upp till cirka 30,6 MSEK. Övertilldelningsoptionen är villkorad av att Företrädesemissionen blir övertecknad.
- För befintliga aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen samt under förutsättning att Övertilldelningsoptionen utnyttjas till fullo, och under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas, uppgår utspädningen till sammanlagt cirka 38 procent av antalet aktier och cirka 10 procent av antalet röster i Bolaget.
- Emissionslikviden från Företrädesemissionen kommer primärt att användas för att täcka Bolagets kapitalbehov, utöver kostnader som kompenseras av intäkter från kundprojekt, samt investeringar inom affärsområdena Telekom, Automotive och Mobiltelefoni. Eventuell ytterligare likvid från Övertilldelningsoptionen kommer att användas för att accelerera utveckling av prototyper inom affärsområdet Mobiltelefoni.
- Bolagets största aktieägare Kildal Antenn AB ("Kildal") har åtagit sig att, utan vederlag, överföra de teckningsrätter som Kildal ej avser teckna B-aktier för i Företrädesemissionen till Pareto Securities AB. Ett antal svenska institutioner, däribland Alfred Berg och Atlant Fonder, har åtagit sig att ta över och utnyttja en del av Kildals teckningsrätter för att teckna B-aktier i Företrädesemissionen till ett värde om totalt cirka 26 MSEK. Pareto Securities AB kommer att administrativt hantera överlåtelsen av teckningsrätterna.
- Gapwaves styrelse, ledning och Kildal (av sina kvarvarande teckningsrätter) tillsammans med en större aktieägare har åtagit sig att teckna B-aktier för ytterligare 5,6 MSEK.
- Därutöver har ett garantikonstium åtagit sig att, under vissa villkor, teckna nya B-aktier för upp till cirka 79 miljoner kronor. Tillsammans motsvarar dessa tecknings- och garantiåtaganden 110 MSEK eller cirka 72 procent av de nya B-aktierna som erbjuds i Företrädesemissionen.
- Styrelsen har idag offentliggjort kallelse till årsstämman att hållas den 11 april 2018, bland annat för godkännande av Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen.

Bakgrund och motiv i sammandrag

Bolagets teknologi bygger på över 30 års forskning runt vågledarstrukturer av framlidne Chalmersprofessorn Per-Simon Kildal. Gapvågledartekniken bygger på att radiovågor färdas i luft och innesluts i vågledare med hjälp av en unik pinnstruktur. Jämfört med befintliga teknologier uppnås lägre förluster och därmed en högre

effektivitet. Jämfört med andra vågledaralternativ är Gapwaves teknologi i tillägg enklare och billigare att tillverka. I antenner och bilradar är detta en ytterst intressant teknik då förlusterna i dagens lösningar är höga vilket leder till hög energiförbrukning, hög värmegenerering och svårigheter att hålla radiovågorna under kontroll. Vid de högre frekvenser som krävs för 5G blir resultatet att radiovågornas räckvidd blir starkt begränsad. Gapvågledarteknologin innebär att förlusterna minskas drastiskt och radiovågornas räckvidd kan upprätthållas med lägre energiförbrukning även på högre 5G frekvenser.

Under den strategiska översynen i början av året tog Bolaget, i enlighet med tidigare offentliggjord information, fram en ny affärsstrategi koncentrerad till de tre affärsområdena Telekom, Automotive och Mobiltelefoni. Som en del i den nya affärsstrategin kommer Gapwaves att öka sina investeringar inom respektive affärsområde, där fokus i första hand ligger inom Telekom och Automotive där projekt redan påbörjats.

Det är styrelsens bedömning att nuvarande rörelsekapital ej är tillräckligt för den kommande tolv månadersperioden. För att tillgodose det kapitalbehov som förväntas uppstå samt för att finansiera den nya affärsstrategin med ökat fokus på de nya affärsområdena har styrelsen idag beslutat om Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen, under förutsättning av årsstämman godkännande. Vid full teckning inbringar Företrädesemissionen omkring 152 MSEK före avdrag för transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till omkring 15 MSEK (varav cirka 6,3 MSEK utgörs av ersättning till emissionsgaranter). Företrädesemissionen är garanterad genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden upp till 110 MSEK, vilket motsvarar cirka 72 procent av de erbjudna aktierna i Företrädesemissionen. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen kan Bolaget erhålla ytterligare emissionslikvid om högst cirka 30,6 MSEK före avdrag för eventuella transaktionskostnader, vilka beräknas uppgå till omkring 1,5 MSEK.

Styrelsens bedömning är att huvuddelen av Bolagets utvecklingskostnader (personal och utveckling av prototyper) kommer att täckas genom inkomster från de NRE-projekt som förväntas genomföras tillsammans med kunder. Trots de förväntade inkomsterna från NRE-projekten kommer Gapwaves, som en del i den löpande verksamheten, fortsätta att investera i forskning och nya patent. Styrelsen gör även bedömningen att vissa initiala investeringar kommer behöva göras i tillverkningsverktyg för att bibehålla oberoende och kontroll över produktionsprocessen.

Mot ovan bakgrund kommer Bolaget att distribuera den förväntade nettolikviden om 95-137 MSEK enligt nedan prioritetsordning:

- Cirka 60-65 MSEK för att täcka kostnader för Bolagets löpande verksamhet fram till 2021, däribland rörelsekapitalbehov, kostnader för personal, utökning av försäljningsorganisation och logistik.
- Cirka 20-35 MSEK för investeringar i forskning och patent samt verktyg och utrustning för högvolymsproduktion inom Telekom-segmentet.
- Cirka 15-28 MSEK för investeringar i forskning och patent samt verktyg och utrustning för högvolymsproduktion av radarantennar inom Automotive-segmentet.
- Cirka 0-9 MSEK för att utveckla prototyper inom affärsområdet Mobiltelefoni. Inom affärsområdet Mobiltelefoni avser Gapwaves endast att licensiera sin IP och investeringar kommer därför begränsas till utveckling av prototyper och personalkostnader.
- Eventuell ytterligare nettolikvid om upp till cirka 29 MSEK från Övertilldelningsoptionen kommer att användas för att accelerera utveckling av prototyper samt rekryteringar inom affärsområdet Mobiltelefoni.

Företrädesemissionen

Gapwaves styrelse har idag, under förutsättning av årsstämman godkännande den 11 april 2018, beslutat om att genomföra en nyemission av högst 8 964 255 B-aktier med företrädesrätt för Bolagets befintliga aktieägare motsvarande högst cirka 152 MSEK.

För varje aktie, oavsett serie, som innehas på avstämningsdagen den 18 april 2018 erhåller innehavaren en (1) teckningsrätt. Två (2) teckningsrätter berättigar innehavaren att teckna en (1) ny B-aktie till en teckningskurs om 17,0 SEK per aktie. Företrädesemissionen ökar Bolagets aktiekapital med högst cirka 537 855 SEK till cirka 1 613 566 SEK, och antalet aktier ökar med högst 8 964 255 B-aktier till högst 26 892 766 aktier, varav 8 400 500 A-aktier och 18 492 266 B-aktier.

För det fall inte samtliga nya B-aktier tecknats med stöd av teckningsrätter (primär företrädesrätt) ska styrelsen bestämma att tilldelning av aktier tecknade utan stöd av teckningsrätter ska äga rum inom ramen för emissionens högsta belopp. Därvid ska i *första hand* B-aktier som inte tecknas med primär företrädesrätt erbjudas samtliga aktieägare till teckning (subsidiär företrädesrätt). Om inte sålunda erbjudna aktier räcker för den teckning som sker med subsidiär företrädesrätt, ska aktierna fördelas mellan tecknarna i förhållande till det sammanlagda antal aktier de äger i Bolaget per avstämningsdagen, oavsett om aktierna är A-aktier eller B-aktier, och i den mån detta inte kan ske, genom lottning. I *andra hand* ska, om samtliga B-aktier inte tilldelas enligt ovan, tilldelning ske till personer som anmält intresse av att teckna aktier utan företrädesrätt och, vid överteckning, i förhållande till det antal B-aktier som anges i respektive teckningsanmälan, och, i den mån detta inte kan ske, genom lottning. *Slutligen* ska tilldelning av resterande B-aktier ske till emissionsgaranter i deras egenskap av garantier och enlighet med villkoren för respektive tillkommande emissionsgarants teckningsåtagande och emissionsgaranti.

Övertilldelningsoptionen

Vidare har styrelsen idag, under förutsättning av årsstämmans godkännande den 11 april 2018, beslutat om en nyemission av högst 1 800 000 B-aktier, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt. Skälet till beslutet om Övertilldelningsoptionen och avvikelsen från aktieägarnas företrädesrätt är att, vid överteckning i Företrädesemissionen, tillgodose en kraftigare efterfrågan än den ursprungligen bedömda samt att bredda aktieägarbasen. Övertilldelningsoptionen är villkorad av att Företrädesemissionen blir övertecknad. Priset för att förvärva B-aktier i Övertilldelningsoptionen är den samma som teckningskursen i Företrädesemissionen. Skulle Övertilldelningsoptionen bli fulltecknad kommer ytterligare cirka 30,6 MSEK tillföras Bolaget, före avdrag för transaktionskostnader. Vid fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen ökar Bolagets aktiekapital med ytterligare högst 108 000 SEK till högst cirka 1 721 566 SEK, och antalet aktier ökar med högst 1 800 000 B-aktier till högst 28 692 766 aktier, varav 8 400 500 A-aktier och 20 292 266 B-aktier.

Tilldelning i Övertilldelningsoptionen kommer att ske utifrån efterfrågan samt med syftet att skapa en god ägarbas, med strategiska investerare och stora aktieägare med ett långsiktigt ägarintresse i Bolaget, samt för att uppnå en god spridning av Bolagets aktier, och beslutas av styrelsen i samråd med Pareto Securities AB.

För de befintliga aktieägare som avstår att delta i Företrädesemissionen samt under förutsättning av fullt utnyttjande av Övertilldelningsoptionen och under antagande att Företrädesemissionen fulltecknas uppgår utspädningen till sammanlagt cirka 38 procent av antalet aktier och cirka 10 procent av antalet röster i Bolaget.

Teckningsförbindelser och garantiåtaganden samt lock-up åtaganden

Gapwaves huvudägare Kildal Antenn AB som äger cirka 31,6 procent av de utestående aktierna och 62,2 procent av rösterna i Bolaget har förbundit sig att ge sitt stöd till Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen på den kommande årsstämman. Kildal har vidare åtagit sig att, utan vederlag, överföra samtliga teckningsrätter de är berättigade till men som det inte har för avsikt att utnyttja till Pareto Securities AB. Ett antal svenska institutioner, däribland Alfred Berg och Atlant Fonder, har åtagit sig att överta och utnyttja en del av Kildals teckningsrätter för att teckna B-aktier till ett värde om totalt cirka 26 MSEK. Pareto Securities AB kommer att administrativt hantera överlåtelsen av teckningsrätterna.

Gapwaves styrelse, ledning och Kildal (av sina kvarvarande teckningsrätter) har tillsammans med en större aktieägare åtagit sig att teckna B-aktier i Företrädesemissionen till ett värde av total 5,6 MSEK. Kildal tillsammans med styrelsen och ledning har förbundit sig att ingå sedvanlig lock-up för samtliga aktier som för närvarande innehas fram till sex månader efter den sista dagen för teckningsperioden i Företrädesemissionen.

Vidare har ett garantikonsortium åtagit sig att, på vissa villkor, teckna nya B-aktier i sådan omfattning att Företrädesemissionen är garanterad upp till 110 MSEK. Företrädesemissionen omfattas därmed genom teckningsförbindelser och garantiåtaganden till 72 procent.

Årsstämma den 11 april 2018

Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen föreslås godkännas vid årsstämman som kommer att hållas den 11 april 2018.

För den fullständiga kallelsen till årsstämman, vänligen se separat pressmeddelande.

Preliminär tidplan

11 april 2018	Bolagsstämma
16 april 2018	Beräknad dag för offentliggörande av prospekt
16 april 2018 Företrädesemissionen	Sista handelsdag i aktierna med rätt att delta i
17 april 2018 Företrädesemissionen	Första handelsdag i aktierna utan rätt att delta i
18 april 2018	Avstämningsdag. Aktieägare som är upptagna i den av Euroclear Sweden AB förda aktieboken per denna dag kommer att erhålla teckningsrätter vilka medför rätt att delta i Företrädesemissionen
23 april – 4 maj 2018	Handel i teckningsrätter
23 april – 8 maj 2018	Teckningsperiod
Omkring 11 maj 2018	Resultatet av Företrädesemissionen offentliggörs
Omkring den 22 maj 2018	Företrädesemissionen slutförs och registreras

Rådgivare

Pareto Securities AB är finansiell rådgivare till Gapwaves och Baker McKenzie är legal rådgivare till Gapwaves och Pareto Securities AB i samband med Företrädesemissionen. G&W Fondkommission är Bolagets Certified Adviser.

Denna information är sådan information som Gapwaves AB (publ) är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 9 mars 2018 kl. 08:30 CET.

För mer information, vänligen kontakta:

Lars-Inge Sjöqvist, VD

Telefonnummer: 0736 84 03 56

E-post: lars-inge.sjoqvist@gapwaves.com

Om Gapwaves AB

Gapwaves AB är sprunget ur forskning på Chalmers Tekniska Högskola och etablerades 2011 för att kommersialisera innovationer för effektiv trådlös kommunikation. I och med den exponentiellt ökande användningen av bild och video i mobila enheter uppkommer också ett ökande behov av högpresterande trådlösa system. Till dessa system utvecklar Gapwaves AB vågledar- och antennprodukter baserade på den patenterade GAP-vågledarteknologin. Bolagets marknader är främst som leverantör till telekom- bilradar- och mobiltelefonindustrin.

Gapwaves aktie (GAPW B) är föremål för handel på Nasdaq First North Stockholm med G&W Fondkommission som Certified Adviser.

VIKTIG INFORMATION

Detta pressmeddelande utgör inte ett erbjudande om, eller inbjudan att, förvärva aktier i Gapwaves. Ett prospekt avseende Företrädesemissionen som beskrivs i detta pressmeddelande kommer att upprättas och inlämnas till Finansinspektionen. Efter Finansinspektionens godkännande och registrering av prospektet kommer prospektet att offentliggöras och hållas tillgängligt bland annat på Gapwaves hemsida.

Detta pressmeddelande utgör inte, helt eller delvis, ett erbjudande eller en inbjudan att förvärva eller teckna värdepapper i USA. Värdepapperna som refereras till härifrån får inte säljas i USA utan registrering, eller i enlighet med ett tillämpligt undantag från registrering, enligt U.S. Securities Act från 1933, i dess aktuella lydelse. Gapwaves har inte för avsikt att registrera någon del av erbjudandet av värdepapperna i USA eller att genomföra ett offentligt erbjudande av värdepapperna i USA. Informationen i detta pressmeddelande får inte offentliggöras, publiceras eller distribueras, direkt eller indirekt, i USA, Australien, Kanada, Hong Kong, Japan, Nya Zeeland, Singapore, Sydafrika, eller i någon annan jurisdiktion där offentliggörande, publicering eller distribution av informationen inte skulle vara förenlig med tillämpliga föreskrifter.

Information till distributörer

I syfte att uppfylla de produktstyrningskrav som återfinns i: (a) Europaparlamentets och rådets direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument, i konsoliderad version, ("MiFID II"); (b) artikel 9 och 10 i Kommissionens delegerade direktiv (EU) 2017/593, som kompletterar MiFID II; och (c) nationella genomförandeåtgärder (tillsammans "**Produktstyrningskraven i MiFID II**") samt för att friskriva sig från allt utomobligatoriskt, inomobligatoriskt eller annat ansvar som någon "tillverkare" (i den mening som avses enligt Produktstyrningskraven i MiFID II) annars kan omfattas av, har Gapwaves B-aktier varit föremål för en produktgodkännandeprocess, som har fastställt att dessa aktier är: (i) lämpliga för en målmarknad bestående av icke-professionella investerare och investerare som uppfyller kriterierna för professionella kunder och godtagbara motparter, såsom definierat i MiFID II; och (ii) lämpliga för spridning genom alla distributionskanaler som tillåts enligt MiFID II ("**Målmarknadsbedömningen**"). Oaktat Målmarknadsbedömningen bör distributörer notera att: priset på Gapwaves B-aktier kan sjunka och investerare kan förlora hela eller delar av sin investering, att Gapwaves B-aktier inte är förenade med någon garanti avseende avkastning eller kapitalskydd och att en investering i Gapwaves B-aktier endast är lämplig för investerare som inte är i behov av garanterad avkastning eller kapitalskydd och som (ensamma eller med hjälp av lämplig finansiell eller annan rådgivare) är kapabla att utvärdera fördelarna och riskerna med en sådan investering och som har tillräckliga resurser för att bära de förluster som en sådan investering kan resultera i. Målmarknadsbedömningen påverkar inte andra krav avseende kontraktuella, legala eller regulatoriska försäljningsrestriktioner med anledning av Företrädesemissionen och Övertilldelningsoptionen.

Målmarknadsbedömningen utgör, för undvikande av missförstånd, inte (a) en ändamålsenlighets- eller lämplighetsbedömning i den mening som avses i MiFID II eller (b) en rekommendation till någon investerare eller grupp av investerare att investera i, förvärva, eller vidta någon annan åtgärd avseende Gapwaves B-aktier.

Varje distributör är ansvarig för att genomföra sin egen målmarknadsbedömning avseende Gapwaves B-aktier samt för att besluta om lämpliga distributionskanaler.